

Hong Kong Exchanges and Clearing Limited e The Stock Exchange of Hong Kong Limited non si assumono alcuna responsabilità per il contenuto della presente comunicazione, non rilasciano alcuna dichiarazione in merito alla sua accuratezza o completezza e declinano espressamente qualsiasi responsabilità per qualsivoglia danno derivante in qualsiasi modo dall'affidamento sul contenuto della presente comunicazione o su parte dello stesso.

La presente comunicazione è pubblicata esclusivamente a scopo informativo e non costituisce un invito o un'offerta ad acquisire, acquistare o sottoscrivere titoli di KKCG Maritime o dell'Emittente.

La presente comunicazione non deve essere divulgata, diffusa, pubblicata o distribuita, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente, in, verso o da, qualsiasi giurisdizione ove la stessa costituirebbe una violazione delle leggi o dei regolamenti applicabili in tale giurisdizione.



AZÚR A.S.

(costituita secondo le leggi della Repubblica Ceca)

**OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA PARZIALE E CONDIZIONATA PROMOSSA DA
KKCG MARITIME PER ACQUISTARE FINO A 52.132.861 AZIONI DI FERRETTI S.P.A. (CODICE
TITOLO: 09638.HK; EXM: YACHT), RAPPRESENTATIVE DEL 15,4% DEL CAPITALE SOCIALE
DELL'EMITTENTE**

RISPOSTA DI KKCG MARITIME ALL'AGGIORNAMENTO DEL COMUNICATO DELL'EMITTENTE

Consulenti finanziari dell'Offerente



Comunicato ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti

Praga, 8 aprile 2026 – Si fa riferimento al (i) documento di offerta pubblicato da KKCG Maritime in data 2 marzo 2026, relativamente all'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale e condizionata, avente ad oggetto fino a 52.132.861 azioni di Ferretti, rappresentative del 15,4% del capitale sociale sottoscritto e versato di Ferretti (*i.e.*, l'Offerta) (il "**Documento di Offerta Originario**"); (ii) il comunicato dell'emittente pubblicato da Ferretti in data 12 marzo 2026 (il "**Comunicato dell'Emittente**"); (iii) il supplemento al documento di offerta pubblicato da KKCG Maritime in data 26 marzo 2026 (il "**Supplemento al Documento di Offerta**" e, congiuntamente al Documento di Offerta Originario, il "**Documento di Offerta**"); e (iv) il supplemento al comunicato dell'emittente pubblicato da Ferretti in data 2 aprile 2026 (il "**Aggiornamento del Comunicato dell'Emittente**"). Se non diversamente richiesto dal contesto, i termini in maiuscolo utilizzati nella presente comunicazione hanno il significato loro attribuito nel Documento di Offerta.

Risposta di KKCG Maritime all'Aggiornamento del Comunicato dell'Emittente

Nel proprio annuncio del 17 marzo 2026 (la "**Risposta dell'Offerente Originaria**"), KKCG Maritime ha illustrato le proprie perplessità in merito (1) alla base e alla modalità di presentazione delle conclusioni del parere di Altus Capital Limited ("**Altus**") incluso nel Comunicato dell'Emittente e (2) all'imparzialità del consiglio di amministrazione di Ferretti (il "**Consiglio di Ferretti**") e del "comitato indipendente" di Ferretti (il "**Comitato Indipendente**") nel formulare le rispettive raccomandazioni in relazione all'Offerta e alla *governance* del Gruppo Ferretti. KKCG Maritime invita gli Azionisti a prendere in considerazione la Risposta dell'Offerente Originaria, tuttora disponibile in lingua italiana, inglese e cinese, tra l'altro, sul sito di KKCG Maritime all'indirizzo www.kkcg.com/maritime.

KKCG Maritime esprime le medesime perplessità in relazione al parere di Altus incluso nell'Aggiornamento del Comunicato dell'Emittente (il "**Report**"), nonché in merito all'imparzialità del Consiglio di Ferretti e del Comitato Indipendente nel formulare le raccomandazioni sull'Offerta contenute nell'Aggiornamento del Comunicato dell'Emittente e in relazione alla *governance* del Gruppo Ferretti, come dettagliato di seguito.

Inoltre, KKCG Maritime rileva quanto segue:

- Le raccomandazioni del Consiglio di Ferretti e del Comitato Indipendente contenute nell'Aggiornamento del Comunicato dell'Emittente sono state formulate sulla base dei voti determinanti di amministratori nominati da Ferretti International Holdings ("**FIH**"). FIH è una società interamente controllata dal gruppo Weichai / Shandong Heavy Industry Group, attuale maggiore azionista di Ferretti S.p.A. Nonostante l'utilizzo del nome "Ferretti" nella propria denominazione sociale, FIH non rappresenta Ferretti S.p.A. Gli amministratori nominati da FIH nel Consiglio di Ferretti hanno un interesse proprio quali amministratori non indipendenti di Ferretti e, al contempo, rivestono posizioni di *senior management* all'interno del gruppo Weichai.
- Due amministratori di Ferretti hanno formalmente manifestato il proprio dissenso rispetto alle conclusioni e raccomandazioni di Altus e degli amministratori nominati da FIH, mentre un amministratore si è astenuto.

Entrambi gli amministratori dissenzienti, ossia il Presidente Onorario (Piero Ferrari) e l'amministratore indipendente non esecutivo (Stefano Domenicali), hanno raccomandato agli Azionisti Indipendenti **DI ADERIRE** all'Offerta. Inoltre, Piero Ferrari ha espresso tale posizione con tale convinzione al punto da dichiarare la propria intenzione di aderire all'Offerta con l'intera partecipazione dallo stesso detenuta in Ferretti (pari a circa il 4,63% del capitale sociale di Ferretti).

L'amministratore delegato di Ferretti (Alberto Galassi) si è parimenti astenuto per la seconda volta dalla raccomandazione del Consiglio di Ferretti in merito all'Offerta, ritenendo più opportuno mantenere una posizione di neutralità nella valutazione dell'Offerta, incluso il Corrispettivo Aggiornato.

Gli amministratori dissenzienti hanno formulato le proprie raccomandazioni per le ragioni indicate nell'Aggiornamento del Comunicato dell'Emittente, come di seguito riportate:

"1. Opportunità economica interessante

Da un punto di vista economico, il Corrispettivo Aggiornato rappresenta un corrispettivo competitivo e relativamente interessante se confrontato con l'andamento storico del prezzo delle Azioni della Società. L'Offerta consente agli Azionisti Indipendenti di realizzare un valore a un livello che potrebbe non essere facilmente raggiungibile attraverso vendite sul mercato, in particolare alla luce delle attuali condizioni del mercato.

2. Rischio del contesto esterno in aumento

Alla luce degli sviluppi geopolitici esterni, tra cui l'intensificarsi delle tensioni in Medio Oriente a partire dal 28 febbraio 2026, si registra una crescente incertezza riguardo alle prospettive economiche globali e al loro potenziale impatto sul settore degli yacht di lusso e sui risultati futuri della Società.

In questo contesto, l'Offerta offre agli Azionisti Indipendenti un'opportunità tempestiva per realizzare parte del proprio investimento a un prezzo noto e competitivo, riducendo così l'esposizione ai rischi di mercato e geopolitici più ampi."

Le perplessità di KKCG Maritime risultano ulteriormente accentuate, tra l'altro, alla luce dei seguenti nuovi sviluppi contenuti nell'Aggiornamento del Comunicato dell'Emittente:

- **La divergenza di vedute tra gli amministratori di Ferretti evidenzia ulteriormente il grado di influenza esercitata dagli amministratori non indipendenti nominati da FIH, che rivestono posizioni di *senior management* all'interno del gruppo Weichai, sulle raccomandazioni formulate sia dal Consiglio di Ferretti sia dal Comitato Indipendente.**

Come sopra indicato, diversi membri del Consiglio di Ferretti hanno espresso dissenso o si sono astenuti rispetto alle raccomandazioni "di sintesi" del Consiglio di Ferretti e del Comitato Indipendente contenute nell'Aggiornamento del Comunicato dell'Emittente, e lo stesso Presidente Onorario del Consiglio di Ferretti ha dichiarato la propria intenzione di aderire all'Offerta in relazione all'intera partecipazione dallo stesso detenuta.

KKCG Maritime ritiene che le opinioni divergenti all'interno del Consiglio di Ferretti dimostrino che Ferretti già soffre di una "*instabilità del Consiglio e del management*", come richiamato nell'Aggiornamento del Comunicato dell'Emittente. KKCG Maritime è ora ancor più convinta che l'esito positivo dell'Offerta e la successiva evoluzione della *governance*, contrariamente alle affermazioni contenute nell'Aggiornamento del Comunicato dell'Emittente e nel Report, rafforzerebbero l'efficacia del Consiglio di Ferretti, sostenendo al contempo l'esecuzione della

strategia di Ferretti e aumentando la sua responsabilità nella creazione di valore per tutti gli Azionisti.

- **Il Report ignora il premio significativo rappresentato dal Corrispettivo Aggiornato rispetto sia ai prezzi storici sia a quelli recenti di negoziazione, nonché le proprie stesse avvertenze relative all'instabilità del prezzo delle Azioni di Ferretti in un contesto di scarsa liquidità e altri fattori.**

Il Corrispettivo Aggiornato per Azione pari a Euro 3,90 (*cum dividend*) rappresenta un premio ancora più elevato, pari al 35,1%, rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni registrato su Euronext Milan alla Undisturbed Date (11 dicembre 2025) e un premio del 2,7% rispetto al prezzo di chiusura delle Azioni registrato su Euronext Milan il 25 marzo 2026, come riconosciuto da Altus stesso.

Inoltre, Altus rileva che la liquidità di negoziazione delle Azioni è *"generalmente bassa"* e che, sebbene il volume di negoziazione sia aumentato a seguito della pubblicazione del Comunicato dell'Offerente in presenza di *"manifestazioni di interesse nel mercato da parte di... FIH negli ultimi mesi che potrebbero essere sostenibili o meno"*, il volume medio di negoziazione è sceso allo 0,18% del totale delle Azioni emesse nel mese di marzo 2026 fino al 30 marzo 2026 (ossia l'ultima data utile antecedente alla diffusione dell'Aggiornamento del Comunicato dell'Emittente), *"sottolineando l'assenza di un solido miglioramento della liquidità"*.

Ciononostante, Altus continua a suggerire che gli Azionisti Indipendenti possano vendere le proprie Azioni sul mercato, pur dopo aver rilevato che *"il turnover medio giornaliero è stato modesto, il che potrebbe aver limitato la capacità degli Azionisti, in particolare quelli che detengono posizioni più consistenti, di vendere le Azioni sul mercato senza deprimere il prezzo di mercato"*.

KKCG Maritime esprime perplessità per l'incongruenza tra le raccomandazioni di Altus e, conseguentemente, del Comitato Indipendente e del Consiglio di Ferretti, e lo stesso riconoscimento da parte di Altus, nel Report, secondo cui *"l'Offerta offre agli Azionisti Indipendenti l'opportunità di realizzare parte dei loro investimenti nelle Azioni a un prezzo fisso, eliminando l'incertezza della mancanza di liquidità del mercato per gli Azionisti Indipendenti che desiderano vendere Azioni sul mercato"*. Come sopra richiamato, anche gli amministratori dissenzienti di Ferretti ritengono che l'Offerta *"consente agli Azionisti Indipendenti di realizzare un valore a un livello che potrebbe non essere facilmente raggiungibile attraverso vendite sul mercato, in particolare alla luce delle attuali condizioni del mercato"*.

- **Il Report e l'Aggiornamento del Comunicato dell'Emittente travisano le intenzioni di KKCG Maritime nel promuovere l'Offerta e le relative implicazioni per Ferretti.**

L'Offerta di KKCG Maritime è aperta, trasparente e costruttiva. L'Offerta offre un'opportunità di liquidità a un prezzo interessante e competitivo, come confermato, tra l'altro, dagli amministratori dissenzienti di Ferretti.

KKCG Maritime non condivide l'indicazione, contenuta nel Report e nell'Aggiornamento al Comunicato dell'Emittente, secondo cui l'Offerta parziale sarebbe non equa e non ragionevole in ragione della possibilità che il Gruppo KKCG eserciti una maggiore influenza sulla direzione strategica di Ferretti senza offrire un'uscita completa agli altri Azionisti. Un'Offerta parziale non dovrebbe essere considerata non equa e non ragionevole per il solo fatto che non costituisce un'offerta pubblica di acquisto totalitaria. Anche in caso di adesione integrale all'Offerta, KKCG Maritime deterrà un numero di Azioni inferiore rispetto a FIH e la capacità di KKCG Maritime di esercitare qualsiasi influenza sarà direttamente correlata alla sua capacità di offrire una creazione di valore convincente a beneficio di tutti gli Azionisti. Si precisa inoltre che, conformemente a quanto indicato nel Documento di Offerta, il meccanismo di riparto proporzionale delle adesioni troverà applicazione esclusivamente qualora il numero di Azioni portate in adesione all'Offerta ecceda il Numero Massimo di n. 52.132.861 Azioni e, pertanto, non opera automaticamente.

Le disposizioni dello statuto di Ferretti attualmente applicabili in materia di nomina dei nuovi membri del Consiglio di Amministrazione assicurano che la maggioranza del Consiglio di Ferretti sia composta da candidati tratti da un'unica lista presentata agli Azionisti. Di conseguenza, il funzionamento di tale consiglio e la sua capacità di determinare e perseguire la strategia di Ferretti non saranno compromessi da eventuali divergenze di vedute tra singoli Azionisti. Al contempo, come sopra indicato, una struttura azionaria più equilibrata risultante dal buon esito dell'Offerta contribuirebbe ad accrescere la responsabilità del consiglio di amministrazione nella creazione di valore per tutti gli Azionisti.

Inoltre, in linea con l'approccio e il *track record* adottati da KKCG nei settori in cui opera, KKCG Maritime ha chiaramente espresso nel Documento di Offerta la propria intenzione di consentire al *management* di Ferretti di rispondere in modo più rapido ed efficace a eventuali opportunità di *business* che dovessero emergere, senza alcun impatto sulla continuità operativa o sull'ambito delle attività di Ferretti, nonché di migliorare il quadro di *corporate governance* di Ferretti, anche al fine di favorire una maggiore cooperazione con il *management* di Ferretti, a beneficio della creazione di valore per tutti gli *stakeholder* e in linea con le migliori prassi internazionali applicabili alle società quotate.

KKCG Maritime ritiene che la reazione di FIH all'Offerta indichi una contrarietà a qualsiasi cambiamento che possa mettere in discussione la loro posizione consolidata di unico azionista di controllo, indipendentemente dal valore per gli altri Azionisti.

Con riferimento al contributo di KKCG Maritime a Ferretti, il gruppo KKCG è stato *anchor investor* nell'ambito dell'IPO di Ferretti e ha progressivamente incrementato la propria partecipazione nel

tempo, senza tuttavia avere avuto l'opportunità di nominare un proprio rappresentante nel Consiglio di Ferretti, nonostante precedenti proposte in tal senso.

Le perplessità già espresse da KKCG Maritime in merito alle basi e alla presentazione del Report e dell'Aggiornamento del Comunicato dell'Emittente, nonché all'imparzialità del Consiglio di Ferretti e del Comitato Indipendente, come descritte nella Risposta dell'Offerente Originaria, permangono inoltre per una serie di ragioni, tra cui:

- Il Report e l'Aggiornamento del Comunicato dell'Emittente non considerano il premio significativo rappresentato dal Corrispettivo Aggiornato e la recente pressione al rialzo sul prezzo delle Azioni determinata da attività di acquisizione di partecipazioni rilevanti.
- Il Report e l'Aggiornamento del Comunicato dell'Emittente continuano a fare affidamento su un insieme ristretto e, secondo KKCG Maritime, inappropriato di società comparabili.
- La presenza di un ulteriore Azionista rilevante (quale KKCG Maritime) introdurrebbe un maggiore equilibrio nella struttura azionaria dell'Emittente, rafforzando il ruolo degli Azionisti di minoranza e accrescendo la responsabilità del Consiglio di Ferretti nella creazione di valore per tutti gli Azionisti.
- La rappresentanza di KKCG Maritime nel Consiglio di Ferretti è idonea a generare un valore significativo, sia attraverso crescita organica sia per linee esterne, e di rafforzare le competenze professionali del Consiglio di Ferretti, senza incidere negativamente sull'operatività né generare un rischio di stallo decisionale.
- La rappresentanza di KKCG Maritime nel Consiglio di Ferretti favorirebbe una più stretta collaborazione tra il Consiglio di Amministrazione e il *management*, elemento chiave per l'attuazione della strategia e la creazione di valore aggiuntivo a beneficio di tutti gli Azionisti.

L'OFFERTA È EQUA, TRASPARENTE E VANTAGGIOSA PER GLI AZIONISTI DI MINORANZA

KKCG Maritime ribadisce che l'Offerta è equa, trasparente e vantaggiosa per gli Azionisti di minoranza. L'Offerta garantisce certezza di prezzo a un premio interessante – ancor più a seguito dell'incremento del Corrispettivo a Euro 3,90 (*cum dividend*) per Azione (ossia il Corrispettivo Aggiornato) – migliora la *governance* di Ferretti e preserva l'opzionalità degli altri Azionisti rispetto a potenziali valorizzazioni future.

KKCG Maritime attende con interesse la pubblicazione della propria lista di candidati al Consiglio di Ferretti, che, una volta finalizzata, sarà annunciata prima dell'assemblea annuale di Ferretti prevista per il 14 maggio 2026, in conformità alle norme applicabili.

Come indicato nel Supplemento al Documento di Offerta, gli Azionisti e i potenziali investitori sono informati che KKCG Maritime non incrementerà il Corrispettivo Aggiornato e non si riserva il diritto di farlo. Inoltre, a seguito di tale dichiarazione, KKCG Maritime non è autorizzata, ai sensi dell'HK Takeovers Code, a incrementare il Corrispettivo Aggiornato. Di conseguenza, KKCG Maritime non ha il diritto di prorogare il periodo di adesione, che si concluderà il 13 aprile 2026, e pertanto il regolamento dell'Offerta è previsto per il 20 aprile 2026, riducendo ulteriormente qualsiasi potenziale perplessità in merito all'incertezza e/o a ritardi nel regolamento dell'Offerta.

Per ulteriori informazioni sull'Offerta, si rinvia al Documento di Offerta disponibile sul sito www.kkcg.com/maritime.

In nome di

Azúr a.s.

Michal Tománek

Presidente del Consiglio di Amministrazione

Kamil Zeman

Member of the Board

Praga, 8 aprile 2026

Alla data della presente comunicazione, il consiglio di amministrazione di KKCG Maritime è composto da Michal Tománek e Kamil Zeman.

Alla data della presente comunicazione, il consiglio di amministrazione di KKCG è composto dal Sig. Karel Komárek, il Sig. Jiří Radoch, Sig. Pavel Šaroch, la Sig.ra Katarina Kohlmayer, il Sig. David Koláček, il Sig. Paul Schmid, il Sig. Josef Bartoš e la Sig.ra Alena Bastiš.

Gli amministratori di KKCG Maritime e KKCG accettano congiuntamente e solidalmente la piena responsabilità per l'accuratezza delle informazioni contenute nella presente comunicazione e confermano, dopo aver effettuato tutte le verifiche ragionevoli, che, per quanto a loro conoscenza, le opinioni espresse nella presente comunicazione sono state formulate dopo attenta e diligente considerazione e che non vi sono altri fatti non contenuti nella presente comunicazione, la cui omissione renderebbe fuorviante qualsiasi dichiarazione in essa contenuta.

In caso di difformità tra il testo italiano/inglese e il testo cinese della presente comunicazione, prevarrà il testo italiano/inglese.