



EXECUS PASSA AL 100% di DIFFERENS A SEGUITO DELL'ESERCIZIO, DA PARTE DEI SOCI DI MINORANZA DELLA CONTROLLATA, DELL'OPZIONE PUT PER LA VENDITA DEL LORO 49,00% RESIDUO. IL PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO AVVERRÀ INTERAMENTE IN AZIONI TRAMITE AUMENTO DI CAPITALE RISERVATO

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI EXECUS S.P.A. APPROVA L'AGGIUSTAMENTO PREZZO RELATIVO ALLE OPERAZIONI STRAORDINARIE ZCA DIGITAL E VANILLA MARKETING

TUTTE LE AZIONI DI NUOVA EMISSIONE IN RELAZIONE AI SUDDETTI ACCORDI SARANNO SOGGETTE AD UN PERIODO DI LOCK-UP CON LA SOCIETÀ PER LA DURATA DI 18 MESI SUCCESSIVI ALL'ASSEGNAZIONE DELLE MEDESIME

Milano, 30 giugno 2026

Execus S.p.A. ("Execus", la "Società" o l'"Emittente"), PMI innovativa quotata su Euronext Growth Milan di Borsa Italiana S.p.A., a capo dell'omonimo gruppo ("Gruppo" o il "Gruppo Execus") operante nel settore MarTech, informa il pubblico che gli attuali soci di minoranza di Differens S.r.l. ("Differens"), i signori Mariagrazia Abruzzese e Andrea Rosini, hanno esercitato congiuntamente in data odierna il diritto di opzione Put a loro spettante.

L'Opzione Put, disciplinata ai sensi della Scrittura Privata di Governance sottoscritta tra le parti il 14 dicembre 2023 (data dell'acquisizione da parte di Execus del 51% di Differens), ha per oggetto la vendita a Execus di tutte le quote complessivamente detenute dai soci di minoranza, rappresentative del restante 49,00% del capitale sociale di Differens. Per effetto di tale esercizio, si intendono conclusi i contratti di compravendita delle quote, la cui efficacia e il cui trasferimento formale si perfezioneranno alla data di esecuzione prevista dagli accordi.

In conformità a quanto stabilito dalle pattuizioni contrattuali, il corrispettivo per l'acquisto delle quote sarà corrisposto per il 100,00% in azioni Execus di nuova emissione. Queste ultime rimanderanno a un apposito aumento di capitale sociale a pagamento che sarà deliberato dal Consiglio di Amministrazione in parziale esercizio della delega ex art. 2443 cc. ad esso conferita dall'assemblea dei soci.

Il valore dell'Opzione Put, determinato come da contratto applicando la formula 5x EBITDA Adjusted 2025 - PFN al 31.12.25, è pari a Euro 941.709,00 da riconoscere integralmente attraverso l'assegnazione di n. 771.892 azioni Execus di nuova emissione (pari al 9,21% del capitale sociale di Execus post emissione delle sole azioni afferenti l'operazione Differens), valorizzate sulla base della media ponderata del valore di borsa del titolo Execus degli ultimi 3 mesi dall'esercizio dell'opzione e pari a Euro 1,22 per azione. In particolare, ad Andrea Rosini verranno assegnate n. 393.822 azioni Execus di nuova emissione e a Mariagrazia Abruzzese n. 378.070 azioni Execus di nuova emissione.

Il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in data odierna ha inoltre approvato l'aggiustamento prezzo relativo alle operazioni straordinarie di ZCA Digital S.r.l. ("ZCA") e di Vanilla Marketing S.r.l. ("Vanilla") in esecuzione degli accordi vincolanti relativi all'acquisizione della partecipazione di maggioranza delle suddette società.

In particolare, con riferimento agli aggiustamenti prezzo relativi alla società ZCA ("Aggiustamento Prezzo ZCA") e alla società Vanilla ("Aggiustamento Prezzo Vanilla"), si richiama il fatto che l'Accordo Quadro ZCA, firmato in data 31 gennaio 2025, e l'Accordo Quadro Vanilla, firmato in data 28 maggio 2025, prevedevano un corrispettivo aggiuntivo, determinato sulla base di uno schema di calcolo condiviso tra le parti e riportato negli allegati dei relativi Accordi Quadro, da determinarsi in relazione ai livelli di EBITDA e PFN rettificati al 31 dicembre 2025 di ciascuna società.

I livelli di EBITDA e di PFN rettificati di ZCA e Vanilla per il calcolo dei rispettivi aggiustamenti prezzo ed i risultati in termini di aggiustamento prezzo conseguenti, come da previsioni contrattuali, sono stati determinati dalla società di revisione di Execus a seguito delle attività di revisione del bilancio consolidato della Società e successivamente sono stati comunicati e accettati dai soci di minoranza di ZCA e Vanilla.

In particolare, al 31 dicembre 2025:

ZCA ha conseguito i seguenti KPI rettificati:

- un EBITDA pari a Euro 704.342,00;
- una PFN positiva (debito netto) pari a Euro 1.395.555,00.

Vanilla ha invece conseguito i seguenti KPI rettificati:

- un EBITDA pari a Euro 84.000,00;
- una PFN positiva (debito netto) pari a Euro 5.177,00.

Conseguentemente, i Soci ZCA hanno maturato il diritto ad ottenere, complessivamente, ulteriori Euro 843.552,00 a titolo di Aggiustamento Prezzo ZCA. Tale somma sarà compensata con il debito da sottoscrizione di n. 674.841 nuove azioni Execus emesse al prezzo medio ponderato delle azioni Execus degli ultimi 6 mesi di borsa e pari a Euro 1,25 per azione con corrispondente parziale sottoscrizione entro il 30 settembre 2026, da parte dei Soci ZCA, della Seconda Tranche dell'Aumento di Capitale ZCA.

Diversamente, i Soci Vanilla hanno maturato il diritto ad ottenere, complessivamente, ulteriori Euro 62.130,00 a titolo di Aggiustamento Prezzo Vanilla di cui Euro 31.065,00 in denaro e Euro 31.065,00 in compensazione con il debito da sottoscrizione di n. 20.710 nuove azioni Execus emesse al prezzo determinato nell'Accordo Quadro Vanilla e pari a Euro 1,50 per azione con corrispondente parziale sottoscrizione entro il 30 settembre 2026, da parte dei Soci Vanilla, della Seconda Tranche dell'Aumento di Capitale Vanilla.

La Società provvederà a pubblicare il comunicato di variazione del capitale sociale a seguito del deposito di avvenuta esecuzione delle tranche degli aumenti di capitale a servizio delle due operazioni di aggiustamento prezzo di ZCA e Vanilla presso il competente Registro delle Imprese nei termini di legge.

Sulla base dei valori di aggiustamento prezzo sopra riportati il controvalore complessivamente riconosciuto (corrispettivi base + corrispettivi aggiuntivi) ai Soci ZCA ed ai Soci Vanilla, nell'ambito delle operazioni di acquisizione del 51,00% di ZCA e di Vanilla è dunque il seguente:

	ZCA Digital S.r.l.	Vanilla Marketing S.r.l.
Controvalore complessivo	1.443.552,00 €	211.560,00 €
- di cui in denaro	- €	128.194,50 €
- di cui in azioni ordinarie Execus emesse al prezzo di €1,50 per azione	- €	83.365,50 €
- di cui in azioni ordinarie Execus emesse al prezzo di €1,43 per azione	600.000,00 €	- €
- di cui in azioni ordinarie Execus emesse al prezzo di €1,25 per azione	843.552,00 €	- €

In relazione alle azioni Execus assegnate quale corrispettivo per l'esercizio dell'opzione PUT relativa al 49% di Differens e agli aggiustamenti prezzo relativi al 51% di ZCA e Vanilla, i soci di minoranza delle suddette società hanno assunto nei confronti di Execus impegni di lock up di 18 mesi, e, per il periodo successivo, impegni a liquidare la partecipazione in Execus in quantità limitate o comunque con modalità tali da tutelare il corso del titolo ed evitare turbative di mercato.

Per maggiori informazioni in merito all'operazione di acquisizione da parte della Execus di Differens, ZCA e Vanilla si rimanda ai comunicati stampa pubblicati in data 27 novembre 2023, 14 dicembre 2023 e 3 giugno 2024, 20 dicembre 2024, 31 gennaio 2025, 27 febbraio 2025 e 28 maggio 2025.



Il presente comunicato stampa è disponibile nella sezione Investor Relations del sito internet <https://execus.com>.

Execus SpA, a capo dell'omonimo gruppo (il “Gruppo”) composto dall'emittente e dalle società di diritto italiano Adasta Media S.r.l. controllata al 51%, Differens S.r.l. controllata al 51%, ZCA Digital S.r.l. controllata al 51% e Vanilla Marketing S.r.l. controllata al 51% è una PMI innovativa attiva nel comparto MarTech e SalesTech specializzata nella realizzazione di soluzioni tecnologiche e digitali finalizzate allo sviluppo commerciale di professionisti, PMI e large corporate.

Dalla propria quotazione su Euronext Growth Milan, avvenuta nell'agosto 2023, Execus ha fatto evolvere il proprio modello di business: da società essenzialmente focalizzata sul settore del social selling a gruppo integrato e attivo trasversalmente in ambiti complementari e sinergici, la distribuzione dei quali è ora affidata ad una rete commerciale propria, coordinata, gestita centralmente e di consolidata esperienza.

Grazie ad un approccio fortemente incentrato su intelligenza artificiale e automazione, Execus integra attività di lead generation, lead management, posizionamento organico (SEO), campagne pubblicitarie (ADV), social selling, programmatic advertising e progettazione di ecosistemi evoluti, quali siti web e di e-commerce. L'offerta di Execus è disegnata per accompagnare PMI, large corporate nonché liberi professionisti attraverso un funnel strutturato che partendo dall'awareness arriva a determinare l'impatto misurabile delle azioni intraprese, con il fine ultimo di incrementare il valore del portafoglio clienti nel tempo, riducendo i costi di acquisizione e aumentando l'efficienza operativa.

Execus si presenta quindi come un player altamente specializzato nella convergenza tra marketing, tecnologia e performance, in un mercato in forte evoluzione dove la digitalizzazione dei processi commerciali rappresenta un fattore competitivo sempre più determinante. Il codice ISIN delle Azioni ordinarie è IT0005557530, mentre il codice ISIN dei Warrant è IT0005557498.

Per ulteriori informazioni:

Execus S.p.A.

Investor Relator
Dott. Andrea Bonabello
andrea.bonabello@execus.com
Tel: +39 02 86882907

Mit SIM S.p.A.

Euronext Growth Advisor
Dott.ssa Francesca Martino
francesca.martino@mitsim.it
Tel: +39 02 30561270

Banca Finnat Euramerica S.p.A.

Specialist
Dott. Massimo Catalani
Corporate Broker
Dott. Massimo Daniele
istituzionali@finnat.it
Tel: +39 06 69933 417

Websim - Intermonte S.p.A.

Corporate Broker
Dott. Francesco Maiocchi
francesco.maiocchi@intermonte.it
Tel: +02 77115 260

Trendiest Media

Agenzia di stampa
Dott. Paolo Brambilla
paolo@trendiest.it