

RELAZIONE ILLUSTRATIVA E PROPOSTA

DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI EMAK S.p.A.

IN ORDINE AL PUNTO 1 ALL'ORDINE DEL GIORNO

DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI

DEL 18 GIUGNO 2026

(art. 125-ter, T.U.F.)

Bagnolo in Piano (RE), 12 maggio 2026

Punto 1) dell'ordine del giorno:

Autorizzazione, ai sensi dell'art. 2390 del Codice Civile, della Dott.ssa Elena Iotti al mantenimento dell'incarico di Amministratore Indipendente presso Interpump Group S.p.A. e alla prosecuzione delle relative attività per tutta la durata del suo mandato presso Emak S.p.A.

Signori Azionisti,

siete stati convocati in Assemblea ordinaria il giorno 18 giugno 2026, alle ore 10.00, per l'esame e l'approvazione della proposta di deliberazione ai sensi dell'art. 2390, comma 1, del Codice Civile, di seguito rappresentata.

La presente relazione (la "**Relazione**") è redatta ai sensi dell'art. 125-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, come successivamente modificato e integrato (il "**TUF**"), con la finalità di illustrarVi le principali motivazioni sottese alla proposta.

* * * * *

1. Motivazioni e illustrazione della proposta.

Ai sensi di quanto previsto dal richiamato articolo 2390, comma 1, del Codice Civile, gli amministratori non possono assumere la qualità di soci illimitatamente responsabili in società concorrenti, né esercitare un'attività concorrente per conto proprio o di terzi, né essere amministratori, direttori generali o dirigenti con responsabilità strategiche in società concorrenti, salvo specifica autorizzazione dell'assemblea. Il rispetto di tali previsioni da parte di ciascun amministratore è costantemente monitorato dal Consiglio di Amministrazione.

La Dott.ssa Elena Iotti, amministratrice non esecutiva e indipendente di Emak S.p.A., ha informato la Società di essere stata nominata, dall'Assemblea ordinaria di Interpump Group S.p.A. tenutasi in data 30 aprile 2026, componente del relativo consiglio di amministrazione - in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dal TUF, dallo statuto e dal Codice di Corporate Governance - nonché di aver accettato tale carica.

Una parte dell'attività svolta da Interpump Group S.p.A., segnatamente quella nel settore di *business* concernente le pompe ad alta pressione per i mercati lavaggio e industriale, risulta parzialmente sovrapponibile a quella svolta dal Gruppo Emak per il mercato dell'Industria nel segmento *Pumps and Water Jetting*.

Tuttavia, per le ragioni che verranno di seguito esposte, il Consiglio di Amministrazione di Emak S.p.A. ritiene che la posizione oggetto dell'autorizzazione richiesta a beneficio della Dott.ssa Elena Iotti non possa costituire fonte di concreto pregiudizio per il Gruppo Emak, né risulti idonea a compromettere l'autonomia di giudizio richiesta all'Amministratrice Indipendente.

A sostegno di tale valutazione, sulla base delle informazioni pubblicamente accessibili alla data della presente Relazione, si evidenzia quanto segue:

- le attività che presentano possibili sovrapposizioni hanno un rilievo non significativo rispetto al volume d'affari complessivo del Gruppo Emak, risultando inferiori al 10% in termini di ricavi;
- la carica di Amministratrice Indipendente ricoperta dalla Dott.ssa Elena Iotti in entrambe le società è caratterizzata dalla totale assenza di deleghe gestionali, operative o relative all'elaborazione delle strategie aziendali;
- non si riscontrano, né allo stato né in prospettiva, sovrapposizioni di incarichi gestionali od operativi tali da comportare un coinvolgimento attivo dell'interessata in dinamiche concorrenziali rilevanti tra i due Gruppi;
- analoga autorizzazione è già stata deliberata dall'Assemblea ordinaria di Interpump Group S.p.A. in occasione della nomina della Dott.ssa Elena Iotti.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene inoltre che, nel caso in esame, la continuità dell'apporto professionale dell'amministratrice possa rappresentare un valore aggiunto e un'opportunità di

condivisione di buone pratiche, nei limiti della riservatezza e della correttezza competitiva, nell'esclusivo interesse del Gruppo Emak.

Infine, è opportuno sottolineare come la prospettata autorizzazione, pur esonerando la Dott.ssa Elena Iotti dall'osservanza del divieto di concorrenza ex art. 2390, comma 1, del Codice Civile, rispetto alla carica predetta, non la sottrae né dall'osservanza delle disposizioni di cui all'art. 2391 del Codice Civile, né dal dovere di perseguire l'interesse sociale.

2. Proposta di delibera.

In considerazione di quanto in precedenza esposto, il Consiglio di Amministrazione sottopone all'approvazione dell'Assemblea la seguente proposta di delibera:

"L'Assemblea ordinaria di EMAK S.p.A. del 18 giugno 2026:

- *preso atto dell'elezione della Dott.ssa Elena Iotti quale Amministratrice Indipendente di Interpump Group S.p.A., nonché dell'accettazione di tale carica da parte della medesima Dott.ssa Elena Iotti;*
- *vista la Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione di Emak S.p.A. e le motivazioni ivi contenute;*

delibera

- *di autorizzare, ai sensi dell'art. 2390, comma 1, del Codice Civile, la Dott.ssa Elena Iotti al mantenimento dell'incarico di Amministratrice Indipendente presso Interpump Group S.p.A. e alla prosecuzione delle relative attività per tutta la durata del suo mandato presso Emak S.p.A."*

* * * * *

Bagnolo in Piano, li 12 maggio 2026
p. Il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Massimo Livatino