

Iervolino Entertainment S.p.A.

Sede legale in Roma (RM) – Via Barberini 29

**Capitale sociale pari ad Euro 1.336.001 codice fiscale, P.IVA e numero di iscrizione nel Registro
delle imprese di Roma n. 11636381003**

RELAZIONE EX ART. 2441, COMMA 6, DEL CODICE CIVILE PREDISPOSTA DAL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE RELATIVAMENTE ALL'AUMENTO A PAGAMENTO DEL CAPITALE SOCIALE DELEGATO AL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE AI SENSI DELL'ART. 2443 DEL CODICE CIVILE, CON ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE E RISERVATO AI SIG.RI FABRIZIO CARRATU' ED ELLIDA BRONZETTI, DA LIBERARSI MEDIANTE IL CONFERIMENTO DEL 49% DELLA PARTECIPAZIONE IN R.E.D. CARPET S.R.L.

Roma, 30 giugno 2020

Il presente documento è disponibile presso la sede legale e sul sito internet dell'Emittente

1. Premessa

La presente relazione è volta ad illustrare le motivazioni, nonché i principali termini e condizioni dell'aumento di capitale a pagamento – da esercitarsi nell'ambito della delega conferita dall'Assemblea straordinaria dei soci di Iervolino Entertainment S.p.A. (“**IE**” o la “**Società**” o l’**“Emittente”**) al Consiglio di Amministrazione ai sensi dell’art. 2443 del Codice Civile – con esclusione del diritto di opzione *ex art.* 2441 del Codice Civile, riservato ai Sig.ri Fabrizio Carratù ed Ellida Bronzetti, da liberarsi in natura, tramite il conferimento della partecipazione da questi detenuta nel capitale sociale di R.E.D. Carpet S.r.l. (anche “**Red Carpet**”) per un importo pari a Euro 147.000 (centoquarantasettemila/00), comprensivo di sovrapprezzo (l’**“Aumento di Capitale”**).

L’Assemblea straordinaria dell’Emittente ha, infatti, in data 10 aprile 2020 conferito al Consiglio di Amministrazione la delega prevista dall’art. 2443 del Codice Civile per l’aumento del capitale sociale della Società a pagamento, in denaro o in natura, fino a massimi Euro 50.000.000, comprensivi di sovrapprezzo, da eseguirsi in via scindibile, in una o più *tranches*, entro il 31 dicembre 2024, mediante emissione di azioni ordinarie da offrirsi in opzione ai soci ovvero con esclusione di tale diritto ai sensi dell’art. 2441, commi 4, primo periodo, 5 e 6, del Codice Civile, nei limiti stabili dalla predetta delibera e dalle norme di legge e statutarie applicabili.

Si riportano di seguito le modalità, i termini e le condizioni relativi all’operazione di Aumento di Capitale.

2. Illustrazione dell’Operazione

L’ Aumento di Capitale si inserisce nell’ambito dell’acquisizione del 100% di Red Carpet attraverso l’esecuzione di un accordo di investimento (l’**Accordo di Investimento**) che prevede la conclusione dell’operazione in due fasi distinte:

- La prima relativa alla quota di nominali euro 5.100, rappresentativa del 51% del capitale sociale di Red Carpet, da acquisire dietro corrispettivo in denaro pari ad Euro 153.000, perfezionata l’11 giugno 2020;
- La seconda relativa all’Aumento di Capitale. Infatti, l’Accordo di Investimento prevede – entro il 30 novembre 2020 – il trasferimento del 49% della Partecipazione in R.E.D. Carpet S.r.l. a IE attraverso un Aumento di Capitale con esclusione del diritto di opzione da liberarsi da parte dei Sig.ri Fabrizio Carratù ed Ellida Bronzetti mediante il conferimento del 49% della Partecipazione in R.E.D. Carpet a fronte dell’emissione da parte di IE di n. 26.250 azioni ordinarie al prezzo di euro 5,6 di cui euro 5,56 per azione a titolo di sovrapprezzo con godimento regolare.

L’operazione di acquisizione, sia per gli aspetti tecnici che per gli aspetti finanziari della due diligence, è stata curata internamente dalla Iervolino Entertainment, mentre DLA Piper ha svolto il ruolo di advisor legale per la strutturazione dell’operazione. Il prezzo di emissione delle nuove azioni è stato determinato sulla base della negoziazione avvenuta tra le parti supportata dai risultati della due diligence.

Ai sensi dell’Accordo di Investimento e dell’art. 2343-ter del Codice Civile, ai fini del Aumento di Capitale, è stata presentata la relazione *ex art.* 2343-ter del Codice Civile, redatta il 25 giugno 2020 dal Dott. Marco degli Abbati e giurata presso il notaio Sandra de Franchis di Roma (la “**Relazione**

di Stima”). Dalla Relazione di Stima risulta che il valore del 49% della Partecipazione in Red Carpet è pari a almeno a quello attribuito ai fini della determinazione del capitale sociale e del sovrapprezzo.

3. Ragioni dell'operazione e del conferimento, destinazione dell'aumento di capitale e riflessi sui programmi gestionali dell'emittente.

Le motivazioni dell'operazione e del conferimento che la completa, sono le seguenti:

- ampliare l'offerta di Iervolino Entertainment, in particolare nell'ambito del management artistico delle celebrities;
- aumentare l'offerta di produzione di formati destinati alle piattaforme web o tv su misura per le aziende, ispirati al loro marchio, secondo lo standard delle principali emittenti televisive.
- gli attuali amministratori di Red Carpet rimarranno nella società per proseguire l'attività operativa nell'ambito della direzione e coordinamento di IE portando avanti il piano di integrazione delle due realtà.
- sotto il profilo economico-finanziario, la scelta di realizzare l'operazione utilizzando anche azioni Iervolino Entertainment consente di rafforzare la situazione patrimoniale di IE. A tutela degli azionisti di minoranza di IE che saranno esclusi dall'Aumento di Capitale, è comunque previsto un prezzo per azione molto più elevato rispetto al valore di negoziazione del titolo sul mercato di riferimento.

4. Criteri per la determinazione del prezzo

L'operazione in esame prevede l'aumento di capitale da liberarsi mediante conferimento di beni in natura. Pertanto, ai sensi dell'art. 2441 del Codice Civile, il Consiglio di Amministrazione è chiamato a proporre il prezzo di emissione delle nuove azioni.

A tale riguardo, in considerazione delle caratteristiche dell'operazione sottostante l'aumento di capitale proposto, il Consiglio di Amministrazione ritiene opportuno fissare il prezzo dell'Aumento di Capitale in Euro 5,6. Tale prezzo coincide con quello concordato contrattualmente tra le parti nell'Accordo di Investimento.

Il Consiglio di Amministrazione sottolinea che l'art. 2441, comma 6, del Codice Civile impone che la determinazione del prezzo di emissione, nel caso di esclusione del diritto di opzione per aumenti di capitale ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, e comma 5 del Codice Civile, sia effettuata in base al valore di patrimonio netto *"tenendo conto, per le azioni quotate in mercati regolamentati, anche dell'andamento delle quotazioni nell'ultimo semestre"*.

Il patrimonio netto contabile della Società alla data del 31 dicembre 2019 (data della Relazione finanziaria annuale, ultima situazione patrimoniale pubblicata dalla Società) risulta pari ad Euro 47.649.872. Successivamente alla data del 31 dicembre 2019 lo stesso è relativo alla conclusione positiva dell'operazione di acquisizione dell'intero capitale sociale di Arte Video S.r.l.. Per effetto di tale operazione sul capitale, il patrimonio netto si è incrementato di ulteriori Euro 147.000, per un totale di patrimonio netto contabile, quindi, di Euro 47.796.872, mentre le azioni emesse, dopo le operazioni sul capitale citate, risultano pari a n. 33.400.029.

Il Consiglio di amministrazione ritiene che dalla data di chiusura dell'esercizio alla data odierna non siano intervenute circostanze tali da incidere significativamente sul valore di tale patrimonio netto contabile: pertanto, considerato che alla data odierna sono state emesse n. 33.400.029 azioni, il

valore di patrimonio netto contabile per azione si attesta ad Euro 1,43. Alla luce di quanto precede, il prezzo dell'aumento di capitale proposto risulta quindi superiore al patrimonio netto per azione esprimendo le potenzialità di IE.

Nonostante il fatto che la Società non sia formalmente quotata in un mercato regolamentato, il Consiglio di Amministrazione ritiene opportuno verificare che il prezzo di emissione sopra evidenziato sia anche in linea con l'andamento dei corsi del titolo della Società nell'AIM Italia nel semestre antecedente la data di approvazione della presente Relazione. Sebbene l'AIM Italia sia un mercato caratterizzato a volte da ridotti volumi di negoziazione e liquidità, il titolo IE mostra un andamento, sia in termini di volumi sia di prezzi, che si ritiene possa esprimere coerentemente il valore economico della Società, specialmente se comparato su un orizzonte temporale sufficientemente ampio come i sei mesi richiamati dalla norma citata.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene, ai fini di questa Relazione, di prendere in considerazione la media ponderata del titolo IE negli ultimi tre mesi precedenti il 30 giugno 2020, poiché tale periodo appare come quello che meglio riflette la dinamica del titolo e del mercato. Tale media ponderata esprime un prezzo (chiusura delle contrattazioni) per azioni pari a euro 4,13.

Il Consiglio sottolinea che il metodo di determinazione del prezzo scelto dalle parti nell'Accordo di Investimento è superiore con il criterio dei corsi di Borsa di cui all'art. 2441, comma 6, del Codice Civile e che quindi tale parametro risulta soddisfatto.

Come previsto dall'art. 2441, comma 6, del Codice Civile, copia della presente relazione, nel testo riportato, viene consegnata al Collegio Sindacale, affinché possa esprimersi in merito al proprio parere circa la congruità del criterio di determinazione del prezzo di emissione ed alla Società di Revisione.

5. Godimento delle azioni di nuova emissione rivenienti dall'Aumento di Capitale

Le azioni di nuova emissione daranno ai relativi sottoscrittori i medesimi diritti delle azioni ordinarie Iervolino Entertainment attualmente in circolazione. In particolare, le azioni emesse nell'ambito dell'Aumento di Capitale saranno azioni ordinarie Iervolino Entertainment ed avranno godimento pari a quello delle azioni ordinarie della Società in circolazione alla data di emissione delle nuove azioni.

Roma, 30 giugno 2020

Per il Consiglio di Amministrazione

Andrea Iervolino
Presidente e amministratore delegato


