

IERVOLINO ENTERTAINMENT S.p.A.

RELAZIONE ILLUSTRATIVA

DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

*predisposta ai sensi dell'art. 2441, comma 6, cod. civ. e dell'art. 2443
cod. civ.*

**e dei punti all'ordine del giorno dell'Assemblea degli
Azionisti**

Emittente	IERVOLINO ENTERTAINMENT S.p.A. Via Barberini 29 — 00187 Roma Capitale sociale Euro 1.334.801 i.v. Codice Fiscale, Partita IVA 11636381003
Modello di amministrazione e controllo	Tradizionale
Sito Web	www.iervolinoentertainment.it/
Data di approvazione della Relazione	6 marzo 2020

1)	ILLUSTRAZIONE SINTETICA DELL'OPERAZIONE	3
2)	RAGIONI ED OBIETTIVI STRATEGICI DELLA DELEGA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE AD AUMENTARE IL CAPITALE SOCIALE	4
3)	RAGIONI DELL'ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE EX ART. 2441, COMMA 4, PRIMO PERIODO, 5 E 6, COD. CIV. PER L'AUMENTO DI CAPITALE SOCIALE	5
4)	MODALITÀ DI ESECUZIONE DELLA DELEGA AD AUMENTARE IL CAPITALE E CRITERI DI DETERMINAZIONE DEL PREZZO.....	5
5)	MODIFICHE DELLO STATUTO	6
6)	PROPOSTA DI DELIBERAZIONE.....	6

PREMESSA

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione di Iervolino Entertainment S.p.A. (la “**Società**” o “**Iervolino Entertainment**” o “**IE**”) riunitosi in data 6 marzo 2020 ha deliberato, tra l’altro, di sottoporre all’attenzione dell’Assemblea della Società, in sede straordinaria, la proposta di cui al seguente punto all’ordine del giorno:

ORDINE DEL GIORNO

1. Delega al consiglio di amministrazione ex art. 2443 del codice civile per l’aumento del capitale sociale a pagamento o in natura fino ad un totale raccolta di massimi Euro 50.000.000, comprensivi di sovrapprezzo, da eseguirsi in via scindibile in una o più *tranche* entro il 31 dicembre 2024, mediante emissione di azioni ordinarie prive del valore nominale e dematerializzate, in opzione ai soci o con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’art. 2441, commi 4, primo periodo, 5 e 6, cod. civ., da riservare in caso di aumento di capitale a pagamento con esclusione del diritto di opzione ad investitori qualificati come definiti dall’art. dall’articolo 100 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, dall’articolo 3 del Regolamento (UE) 2017/1129 del 14 giugno 2017 e dall’articolo 34-*ter* del Regolamento Consob adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999; il tutto con facoltà di definire termini e condizioni dell’aumento, nel rispetto di ogni vigente disposizione normativa e regolamentare; conseguente modifica dello statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

* * * *

La presente relazione (la “**Relazione**”), redatta e approvata dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell’art. 2441, commi 4, primo periodo, 5 e 6, cod. civ. e dell’art. 2443 cod. civ. il 6 dicembre 2019, è volta ad illustrare la proposta di delega ex art. 2443 cod. civ. ad aumentare il capitale sociale di Iervolino Entertainment S.p.A. a pagamento o in natura fino a massimi Euro 50.000.000, comprensivi di sovrapprezzo, da eseguirsi in via scindibile in una o più *tranche* entro il 31 dicembre 2024, mediante emissione di azioni ordinarie prive del valore nominale e dematerializzate, in opzione ai soci o con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’art. 2441, commi 4, primo periodo, 5 e 6, cod. civ., di cui al primo punto all’ordine del giorno della convocata Assemblea dei soci in sede straordinaria nonché le ragioni per cui si chiede ai Signori Azionisti di conferire tale delega anche per aumenti con esclusione del diritto di opzione (l’“**Operazione**”).

1) ILLUSTRAZIONE SINTETICA DELL’OPERAZIONE

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione di IE vi ha convocati in Assemblea in sede straordinaria per sottoporre alla Vostra approvazione la proposta di conferire al Consiglio medesimo la delega ad aumentare il capitale

sociale a pagamento, per un importo massimo di Euro 50.000.000,00, comprensivo di sovrapprezzo, da eseguirsi in via scindibile in una o più *tranche* entro il 31 dicembre 2024, mediante emissione di azioni ordinarie prive del valore nominale e dematerializzate, in opzione ai soci o con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 4, primo periodo, 5 e 6, cod. civ., da riservare in caso di aumento di capitale a pagamento con esclusione del diritto di opzione ad investitori qualificati come definiti dall'art. dall'articolo 100 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, dall'articolo 3 del Regolamento (UE) 2017/1129 del 14 giugno 2017 e dall'articolo 34-*ter* del Regolamento Consob adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, (la “**Delega ad Aumentare il Capitale**”), con conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto.

La Delega ad Aumentare il Capitale ha l'obiettivo di assicurare al Consiglio di Amministrazione la necessaria flessibilità e tempestività nell'esecuzione di uno o più aumenti del capitale sociale al fine di cogliere le migliori condizioni di mercato o condizioni più favorevoli per la conclusione di accordi con eventuali *partner* e/o investitori, che apporterebbero denaro e/o partecipazioni e/o rami d'azienda e/o altri beni in natura per il perseguimento degli obiettivi strategici della Società.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene che la Delega ad aumentare il Capitale è, infatti, lo strumento più idoneo ad assicurare la soddisfazione dell'interesse della Società e dei suoi Azionisti, consentendo all'organo di amministrazione di definire:

- i) l'ammontare degli aumenti di capitale;
- ii) il controvalore definitivo e il prezzo di emissione delle nuove azioni, anche in ragione dell'andamento del mercato e delle esigenze della Società;
- iii) le modalità più idonee a cogliere le opportunità che potranno presentarsi sul mercato.

2) **RAGIONI ED OBIETTIVI STRATEGICI DELLA DELEGA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE AD AUMENTARE IL CAPITALE SOCIALE**

La proposta di aumento del capitale sociale è finalizzata al perseguimento delle seguenti azioni individuate dalla Società:

- reperire nuove risorse finanziarie per sostenere lo sviluppo della Società e in particolare l'acquisto di Intellectual Properties necessarie per lo sviluppo di nuove produzioni;
- reperire nuove risorse finanziarie per sostenere lo sviluppo del ciclo produttivo;
- acquisire società terze o *asset* strategici, anche attraverso conferimenti in natura, sinergiche con il *business* della società.

di seguito, collettivamente, gli “**Obiettivi Strategici**”.

Le risorse finanziarie acquisite tramite gli aumenti del capitale sociale in esecuzione della Delega ad Aumentare il Capitale, al netto dei costi connessi all’Operazione, saranno messe a disposizione della Società per il conseguimento degli Obiettivi Strategici.

3) RAGIONI DELL’ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE EX ART. 2441, COMMA 4, PRIMO PERIODO, 5 E 6, COD. CIV. PER L’AUMENTO DI CAPITALE SOCIALE

Il Consiglio di amministrazione ritiene che il conferimento della delega ex art. 2443 cod. civ. anche per aumenti di capitale in natura e in generale con esclusione del diritto di opzione doti la Società di uno strumento di provvista idoneo a reperire, in tempi brevi e a costi contenuti, risorse dal mercato dei capitali non bancari nonché agevoli l’acquisizione di partecipazioni e *asset* strategici per IE. Il Consiglio di Amministrazione ritiene che tale operazione sia pienamente conforme all’interesse della Società per le ragioni di seguito indicate:

- i) possibilità di ampliamento e diversificazione del numero degli azionisti con l’ingresso di nuovi *partner*, investitori, oltre a operatori strategici e investitori istituzionali, anche al fine di una maggiore garanzia di liquidità del titolo IE nell’interesse degli attuali Azionisti;
- ii) possibilità di offrire le azioni di nuova emissione anche a un singolo soggetto selezionato dal Consiglio di Amministrazione, dando esecuzione all’aumento di capitale all’uopo necessario in termini più rapidi e con minori costi per la Società;
- iii) possibilità di offrire le azioni di nuova emissione quale controvalore per l’acquisizione di partecipazioni e/o rami d’azienda e/o attività industriali strategiche e conferenti con l’oggetto sociale di IE e/o delle sue controllate e/o partecipate.

La scelta inoltre di riservare gli aumenti di capitale con esclusione del diritto di opzione a pagamento ai soli investitori qualificati, favorisce il buon esito dell’operazione in tempi brevi, escludendo la procedura di offerta al pubblico delle azioni, la quale richiederebbe adempimenti societari più onerosi, tempi di esecuzione più lunghi e maggiori costi.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene che per le ragioni sopra evidenziate, il ricorso all’aumento di capitale sociale a pagamento o in natura rappresenti la soluzione ragionevolmente più conveniente e la scelta preferibile per l’interesse sociale giustificando l’esclusione del diritto di opzione ai sensi del comma 5 dell’articolo 2441 cod. civ.

4) MODALITÀ DI ESECUZIONE DELLA DELEGA AD AUMENTARE IL CAPITALE E CRITERI DI DETERMINAZIONE DEL PREZZO

I termini per l’emissione e la sottoscrizione delle azioni nuova emissione, incluso il prezzo di emissione, saranno di volta in volta definiti, con riferimento a ciascuna *tranche* di aumento del capitale, dal Consiglio di Amministrazione in sede di esercizio della Delega ad Aumentare il Capitale.

In base alla delega, il Consiglio di Amministrazione avrà la facoltà di stabilire modalità, termini e le condizioni tutte dell'Aumento di Capitale Delegato, nel rispetto dei limiti indicati dalla delibera assembleare, ivi inclusi a titolo meramente indicativo e non esaustivo, il potere di determinare, per ogni eventuale *tranche*, il numero ed il prezzo di emissione delle azioni da emettere (compreso l'eventuale sovrapprezzo), nei limiti e nel rispetto di quanto previsto dall'art. 2441, comma 6, cod. civ..

5) MODIFICHE DELLO STATUTO

Lo statuto della Società e segnatamente il relativo art. 5 sarà modificato per l'emissione dell'aumento di capitale a servizi dell'Operazione come indicato nel successivo punto 6.

6) PROPOSTA DI DELIBERAZIONE

Alla luce di quanto sopra, il Consiglio di amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazione:

PROPOSTA DI DELIBERA

“L'Assemblea straordinaria di Iervolino Entertainment S.p.A.,

- esaminata la relazione illustrativa degli Amministratori nonché la proposta ivi formulata;

- preso atto di quanto esposto dal Presidente;

delibera

1. di conferire al Consiglio di Amministrazione delega ex art. 2443 del codice civile per l'aumento del capitale sociale a pagamento o in natura fino ad un totale raccolta di massimi Euro 50.000.000, comprensivi di sovrapprezzo, da eseguirsi in via scindibile in una o più tranche entro il 31 dicembre 2024, mediante emissione di azioni ordinarie prive del valore nominale e dematerializzate, in opzione ai soci o con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 4, primo periodo, 5 e 6, cod. civ., da riservare in caso di aumento di capitale a pagamento con esclusione del diritto di opzione ad investitori qualificati come definiti dall'art. dall'articolo 100 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, dall'articolo 3 del Regolamento (UE) 2017/1129 del 14 giugno 2017 e dall'articolo 34-ter del Regolamento Consob adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999; il tutto con facoltà di definire termini e condizioni dell'aumento, nel rispetto di ogni vigente disposizione normativa e regolamentare.

2. di conferire al Consiglio di Amministrazione ogni più ampia facoltà per stabilire tempi, modalità, termini e le condizioni tutte dell'aumento di capitale nel rispetto dei limiti sopra indicati, ivi inclusi a titolo meramente indicativo e non esaustivo, il potere di determinare, per ogni eventuale tranche, il numero ed il prezzo di emissione delle azioni da emettere (compreso l'eventuale sovrapprezzo);

3. di conferire al Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere per dare attuazione ed esecuzione alle deliberazioni di cui sopra per il buon fine dell'operazione, ivi inclusi, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, il potere di:

a) predisporre e presentare ogni documento richiesto ai fini dell'esecuzione dell'aumento di capitale nonché di adempiere alle

formalità necessarie per procedere all'offerta in sottoscrizione e all'ammissione a quotazione delle azioni di nuova emissione, ivi incluso il potere di provvedere alla predisposizione e alla presentazione alle competenti autorità di ogni domanda, istanza, documento o prospetto allo scopo necessario o opportuno;

b) apportare alle deliberazioni adottate ogni modifica e/o integrazione che si rendesse necessaria e/o opportuna, anche a seguito di richiesta di ogni autorità competente ovvero in sede di iscrizione, e in genere, per compiere tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato, compreso l'incarico di depositare presso il competente Registro delle Imprese lo statuto sociale aggiornato con la modificazione del capitale sociale.

4. Di modificare l'art. 5 dello statuto sociale, aggiungendo la seguente clausola: "Con deliberazione assunta dall'Assemblea Straordinaria del [], n. [*] di repertorio Notaio [*], è stato deliberato di attribuire, al Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, delega ex art. 2443 del codice civile per l'aumento del capitale sociale a pagamento o in natura fino ad un totale raccolta di massimi Euro 50.000.000, comprensivi di sovrapprezzo, da eseguirsi in via scindibile in una o più tranche entro il 31 dicembre 2024, mediante emissione di azioni ordinarie prive del valore nominale e dematerializzate, in opzione ai soci o con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 4, primo periodo, 5 e 6, cod. civ., da riservare in caso di aumento di capitale a pagamento con esclusione del diritto di opzione ad investitori qualificati come definiti dall'art. dall'articolo 100 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, dall'articolo 3 del Regolamento (UE) 2017/1129 del 14 giugno 2017 e dall'articolo 34-ter del Regolamento Consob adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999. Infine, l'Assemblea Straordinaria degli azionisti, nel corso della medesima riunione, ha deliberato di conferire al Consiglio di Amministrazione: i) ogni più ampia facoltà per stabilire tempi, modalità, termini e le condizioni tutte dell'aumento di capitale nel rispetto dei limiti sopra indicati, ivi inclusi a titolo meramente indicativo e non esaustivo, il potere di determinare, per ogni eventuale tranche, il numero ed il prezzo di emissione delle azioni da emettere (compreso l'eventuale sovrapprezzo); ii) ogni più ampio potere per dare attuazione ed esecuzione alle deliberazioni di cui sopra per il buon fine dell'operazione, ivi inclusi, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, il potere di: a) predisporre e presentare ogni documento richiesto ai fini dell'esecuzione dell'aumento di capitale nonché di adempiere alle formalità necessarie per procedere all'offerta in sottoscrizione e all'ammissione a quotazione delle azioni di nuova emissione, ivi incluso il potere di provvedere alla predisposizione e alla presentazione alle competenti autorità di ogni domanda, istanza, documento o prospetto allo scopo necessario o opportuno; b) apportare alle deliberazioni adottate ogni modifica e/o integrazione che si rendesse necessaria e/o opportuna, anche a seguito di richiesta di ogni autorità competente ovvero in sede di iscrizione, e in genere, per compiere tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato, compreso l'incarico di depositare presso il competente Registro delle Imprese lo statuto sociale aggiornato con la modificazione del capitale sociale."*

Roma, li 6 marzo 2020

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

