

Iervolino & Lady Bacardi Entertainment S.p.A.

Sede legale in Roma (RM) – Via Barberini 29

**Capitale sociale pari ad Euro 1.400.644 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 AL SIG. GIAN
LUCA VOULAZ, DA LIBERARSI MEDIANTE IL CONFERIMENTO DEL 28,62% DELLA
PARTECIPAZIONE IN SOBE SPORT S.R.L.**

Roma, 9 marzo 2022

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 & Lady Bacardi Entertainment S.p.A (“**ILBE**” 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 al Sig. Gian Luca Voulaz, da liberarsi in natura, tramite il conferimento di una partecipazione pari al 28,62% del capitale sociale di SoBe Sport S.r.l. (“**SoBe Sport**”) per un importo pari a Euro 600.000,00 (seicentomila/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, poi integrata in data 23 settembre 2020, 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 scindile, 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 dalle predette delibere e dalle norme di legge e statutarie applicabili.

Si riportano, quindi, 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 60% di SoBe Sport attraverso l'esecuzione di un accordo di investimento (l’**Accordo di Investimento**”) che prevede la conclusione dell'operazione tramite le seguenti due fasi che dovranno avvenire contestualmente:

- l'acquisto in denaro di una quota di nominali euro 9.415,00, rappresentativa del 31,38% del capitale sociale di SoBe Sport, da acquisire dietro corrispettivo in denaro pari ad Euro 658.000,00 (seicentocinquantottomila/00);
- la seconda relativa all'Aumento di Capitale con esclusione del diritto di opzione da liberarsi da parte del Sig. Gian Luca Voulaz mediante il conferimento del 28,62% del capitale sociale di SoBe a fronte dell'emissione da parte di ILBE di n. 244.598 azioni ordinarie al prezzo di euro 2,453, di cui euro 2,413 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 & Lady Bacardi Entertainment S.p.A., 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 dell'Aumento di Capitale, verrà redatta la relazione *ex art.* 2343-ter, comma 2, lett. b), del Codice Civile dal Dott. Marco degli Abbati (la “**Relazione di Stima**”). Dalla Relazione di Stima dovrà risultare che il valore della partecipazione in SoBe Sport che verrà conferita sia pari 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 sono le seguenti:

- ampliare l'offerta di servizi di ILBE, in particolare nell'ambito della divisione "marketing sportivo", anche grazie alle importanti sinergie di business con l'altra controllata di ILBE, Red Carpet;
- ottimizzare la proposta commerciale di ILBE in ambito sportivo a partire dall'anno dei mondiali di calcio in Qatar;
- implementare insieme al fondatore di SoBe Sport nuove strategie di sviluppo anche sui mercati internazionali.

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 600.000, con un valore delle azioni di nuova emissione pari a Euro 2,453. 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 civilistico della Società alla data del 31 dicembre 2021 risulta pari ad Euro 83.646.000. 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. 35.016.104 azioni, il valore di patrimonio netto contabile per azione si attesta ad Euro 2,388. Alla luce di quanto precede, il prezzo dell'aumento di capitale proposto risulta quindi superiore al patrimonio netto per azione esprimendo le potenzialità di ILBE.

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'Euronext Growth Milan ("EGM") nel semestre antecedente la data di approvazione della presente Relazione. Sebbene l'EGM sia un mercato caratterizzato a volte da ridotti volumi di negoziazione e liquidità, il titolo ILBE 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 ILBE negli ultimi tre mesi precedenti il 9 marzo 2022, 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 2,534.

Il Consiglio sottolinea che il metodo di determinazione del prezzo scelto dalle parti nell'Accordo di Investimento è coerente con il criterio dei corsi di Borsa.

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 ILBE attualmente in circolazione. In particolare, le azioni emesse nell'ambito dell'Aumento di Capitale saranno azioni ordinarie ILBE ed avranno godimento pari a quello delle azioni ordinarie della Società in circolazione alla data di emissione delle nuove azioni.

Roma, 9 marzo 2022

Per il Consiglio di Amministrazione

Andrea Iervolino

Presidente e amministratore delegato


