

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**

**PARERE DEL COLLEGIO SINDACALE DI IERVOLINO & LADY BACARDI
ENTERTAINMENT S.P.A. RESO AI SENSI DELL'ART. 2441, COMMA 6,
CODICE CIVILE IN ORDINE ALLA CONGRUITÀ DEL PREZZO DI
EMISSIONE DELLE AZIONI IN RELAZIONE AD UN AUMENTO DI CAPITALE
CON ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE**

Il Collegio sindacale di Iervolino & Lady Bacardi Entertainment S.p.A. (di seguito
indicata anche come "ILBE" o la "Società" o l'"Emittente")

premessi che:

- (i). La ILBE intende procedere all'acquisizione del 60% della società SoBe Sport srl (di seguito indicata anche come "SoBe Sport") attraverso l'esecuzione di un accordo di investimento (di seguito indicato anche come l'Accordo di Investimento") che prevede:
- a) l'acquisto da parte di ILBE di una quota di nominali euro 9.415,00, rappresentativa del 31,38% del capitale sociale di SoBe Sport, con regolazione del pagamento in denaro del prezzo pari ad Euro 658.000,00 (seicentocinquantottomila/00);
 - b) l'aumento del Capitale della ILBE con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art.2441 comma 4, riservato al Sig. Gian Luca Voulaz, e da liberarsi mediante il conferimento del 28,62% del capitale sociale della SoBe Sport Srl a fronte di una emissione di n. 244.598 nuove azioni ordinarie della ILBE S.p.A. al prezzo complessivo di euro 2,453 di cui euro 2,413 a titolo di sovrapprezzo azioni ed euro 0,040 di valore nominale.

L'intera operazione è subordinata alle condizioni preliminari sospensive di cui all'art. 5.1 dell'Accordo di investimento tra le quali si segnalano: a) l'approvazione del Bilancio al 31/12/2021 della SOBE Sport srl; b) la cessione da parte della SOBE Sport srl della partecipazione in Doodle Apps Srl; c) la conferma da parte di un esperto



indipendente del valore minimo di euro 600.000,00 in riferimento al 28,62% del capitale sociale della SoBe Sport srl.

L'Accordo di Investimento prevede inoltre, in una seconda fase, opzioni reciproche (put-call) per l'acquisto, parte in denaro e parte con aumento di capitale, da parte di ILBE (ed opzione di vendita per il Sig. Gian Luca Voulaz) della residua quota di nominali euro 12.000,00, rappresentativa del 40,00% del capitale sociale di SoBe Sport, per euro complessivi 1.000.000,00 (unmilione/00) da regolarsi come segue:

1) con pagamento in denaro per euro 400.000,00 (quattrocentomila/00) a fronte della cessione del 16% del capitale Sobe srl;

2) con aumento del capitale sociale della ILBE da liberarsi mediante il conferimento del 24,00% del capitale sociale della SoBe Sport srl a fronte di una emissione di nuove azioni ordinarie della ILBE S.p.A. al prezzo rinveniente dalla media delle quotazione degli ultimi 60 giorni, antecedenti il Cda che delibererà l'aumento medesimo, sul mercato EGM.

(ii). Nella prima fase, il predetto aumento di capitale sarà quindi sottoscritto e liberato in natura, mediante il conferimento di una quota di partecipazione pari al 28,62% del capitale sociale della società SoBe Sport S.r.l. che è stata valorizzata in euro 600.000,00 (seicentomila/00), sulla base del valore pro quota determinato dalla relazione ex art. 2343-ter, comma 2, lett. b), del Codice Civile rilasciata dal professionista indipendente dott. Marco degli Abbati (di seguito indicata la "Relazione di Stima");

(iii). Il Cda ha indicato che la fissazione del prezzo di emissione delle nuove azioni ordinarie per l'esecuzione del predetto Aumento di Capitale è stato quindi determinato dall'organo amministrativo in euro 2,4530 sulla base dell'andamento delle quotazioni della Società nei mercati Euronext Growth Milan ed Euronext Growth Paris degli ultimi 45 giorni precedenti il Cda, come previsto dall'art.3.1 lett. a) dell'Accordo di Investimento; e anche tenendo in considerazione quanto previsto dall'articolo 2441, comma 6, del codice civile, del valore del patrimonio netto per azione al 31 dicembre 2021 e dell'andamento delle quotazioni della Società nel mercato Euronext Growth Milan dell'ultimo semestre;

- (iv). Sulla base del valore per azione individuato al punto precedente l'aumento di capitale prevederà l'emissione di n. 244.598 nuove azioni con esclusione del diritto di opzione e riservate per la sottoscrizione ed il rilascio mediante conferimento in natura da parte del sig. Sig. Gian Luca Voulaz;
- (v). L'intero capitale sociale della ILBE alla data della presente relazione risulta integralmente sottoscritto e versato;
- (vi). Il Consiglio di Amministrazione della Società è stato convocato per deliberare una proposta di aumento di capitale a pagamento – operato nell'ambito della delega conferita dall'Assemblea straordinaria dei Soci in data 10 aprile 2020, come integrata in data 23 settembre 2020 – che prevede l'esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, del Codice Civile, ed è riservato al Sig. Gian Luca Voulaz.

Tutto ciò premesso il Collegio,

- A) esaminata la relazione illustrativa dell'organo amministrativo predisposta in data 9 marzo 2022, che illustra l'operazione e le motivazioni legate all'interesse della Società di escludere il diritto di opzione con riferimento all'Aumento di Capitale e rilevate le ragioni di seguito riportate:
- *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";*
- B) presi in considerazione i criteri di determinazione del prezzo, indicati nella citata relazione illustrativa come di seguito riportati:

"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 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 della Società alla data del 31 dicembre 2021 risulta pari ad Euro 83.646.000,00. 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 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.

- C) Acquisito e visionato il contenuto dell'Accordo di Investimento come fornito dagli Amministratori ILBE, sottoscritto dal sig. Gian Luca Voulaz in data 14-2-2022;
- D) Acquisito e visionato il contenuto della relazione di stima ex art. 2343-ter, comma 2, lett. b), del Codice Civile rilasciata dal professionista incaricato dott. Marco degli Abbati;
- E) Verificato l'andamento di quotazione delle azioni ILBE sui mercati Euronext Growth Milan ed Euronext Growth Paris;
- F) Acquisito il bilancio di verifica provvisorio predisposto dalla Società al 31 dicembre 2021 ancora in corso di assestamento;

rilevato che

- (i). l'art.9.3.2 dell'Accordo di Investimento richiamato dal Cda della Società prevede anche un'opzione di vendita per il Sig. Gian Luca Voulaz, da esercitarsi nel periodo 1/7/2023-30/09/2023, di una quota rappresentativa del 24,00% del capitale sociale di SoBe Sport, per euro complessivi 600.000,00 (seicentomila/00) da regolarsi con aumento capitale sociale ILBE da liberarsi mediante una emissione di nuove azioni ordinarie con medesima esclusione del diritto di opzione ex art. 2441 comma 6, al prezzo rinveniente dalla media delle quotazione degli ultimi 60 giorni, antecedenti il Cda che delibererà l'aumento medesimo, sul mercato EGM, sul quale il Collegio tuttavia non può in questa sede esprimersi, mancando gli elementi di riferimento necessari;
- (ii). il prezzo di emissione delle azioni ordinarie, rivenienti dall'Aumento di Capitale, è stato determinato dall'organo amministrativo, in euro 2,453 (due/453), coincidente con quello concordato contrattualmente tra le parti nell'Accordo di Investimento che prevede il calcolo sulla base dei valori di quotazione presso il mercato EGM nei 45 giorni precedenti la delibera di aumento medesimo da parte del Cda;



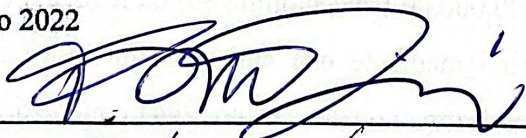
- (iii). il valore prescelto, anche se non esattamente coincidente con alcuno dei valori indicati dall'art.2441 del codice civile, non si discosta significativamente dal valore unitario per azione del patrimonio netto della Società al 31 dicembre 2021 e dal valore medio per azione di quotazione rilevato presso il mercato EGM dell'ultimo semestre;
- (iv). la situazione contabile ricevuta al 31 dicembre 2021 non è stata ancora approvata dagli organi preposti della Società ed il valore del patrimonio netto è ancora suscettibile di variazioni;
- (v). l'articolo 2441 c.c., 6 comma, prevede, nel caso di esclusione del diritto di opzione per aumenti di capitale ai sensi del 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";
- (vi). non sono ad oggi riscontrabili significative discrepanze rispetto al dettato del comma 6 dell'art.2441 del codice civile;

esprime parere favorevole

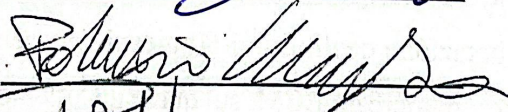
ai sensi dell'art. 2441, comma 6, del codice civile, sulla congruità del prezzo delle azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale, come determinato dal Consiglio di Amministrazione di ILBE nella relazione di competenza.

Roma, 9 marzo 2022

Il Presidente:



Il Sindaco effettivo:



Il Sindaco effettivo:

