

Iervolino & Lady Bacardi Entertainment S.p.A.

Sede legale in Roma (RM) – Via Salaria 222

**Capitale sociale pari ad Euro 1.410.427,92 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 24% DELLA
PARTECIPAZIONE IN SOBE SPORT S.R.L.**

Roma, 10 novembre 2023

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 24% 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'operazione di acquisizione del restante 40% di SoBe Sport (la “**Partecipazione Residua**”) in esecuzione di un accordo di investimento sottoscritto in data 14 febbraio 2022 (l’**Accordo di Investimento**”) ai sensi del quale la Società è già divenuta titolare di una partecipazione pari al 60% di SoBe Sport. In particolare, il Sig. Gian Luca Voulaz ha esercitato l'opzione di vendita di cui all'art. 9 dell'Accordo di Investimento e, per l'effetto, ILBE è tenuta ad acquistare la Partecipazione Residua tramite le seguenti due fasi che dovranno avvenire contestualmente:

- la prima relativa all'acquisto in denaro di una quota di nominali euro 4.800,00, rappresentativa del 16% del capitale sociale di SoBe Sport, da acquisire dietro corrispettivo in denaro pari ad Euro 400.000,00 (quattrocentomila/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 24% del capitale sociale di SoBe a fronte dell'emissione da parte di ILBE di n. 680.504 azioni ordinarie al prezzo di euro 0,8817, di cui euro 0,8418 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 Società, 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, 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 stesse che hanno portato alla sottoscrizione dell’Accordo di Investimento e all’acquisto durante lo scorso anno della partecipazione di maggioranza. Si riportano, pertanto, di seguito le motivazioni a sostegno dell’operazione:

- 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;
- 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, in ottemperanza a quanto previsto nell’Accordo di Investimento sottoscritto tra le parti, ritiene opportuno fissare il prezzo dell’Aumento di Capitale in Euro 600.000, con un valore delle azioni di nuova emissione pari a Euro 0,8817. 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”*.

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 delle nuove azioni, come sopra riportato, 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. La media ponderata del titolo ILBE negli ultimi sei mesi precedenti la data odierna esprime un prezzo (chiusura delle contrattazioni) per azioni pari a euro 0,8609.

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, 10 novembre 2023

Per il Consiglio di Amministrazione

Andrea Iervolino

Presidente e amministratore delegato


