



SG COMPANY S.p.A.

DOCUMENTO INFORMATIVO RELATIVO AD OPERAZIONI DI MAGGIORE RILEVANZA CON PARTI CORRELATE

Redatto ai sensi del dell'articolo 2 delle disposizioni AIM Italia in tema di Parti Correlate del 15 aprile 2019 e dell'Allegato 3 delle medesime disposizioni, nonché dell'articolo 11 della Procedura per la Disciplina delle Operazioni con Parti Correlate approvata dal Consiglio di Amministrazione di SG Company S.p.A. in data 27 giugno 2018.

ACQUISTO DA PARTE DI SG COMPANY S.P.A. DEL 49% DEL CAPITALE SOCIALE DI CEV HOLDING S.R.L. CHE PREVEDE UN AUMENTO DI CAPITALE SOCIALE A PAGAMENTO CON ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE DA LIBERARE MEDIANTE COMPENSAZIONE

Il presente documento informativo è disponibile presso la sede legale della Società, in Milano, Corso Monforte, n. 20, nonché pubblicato sul sito internet della Società, www.sg-company.it, nella sezione *Investor relations*.

SG Company S.p.A.
Corso Monforte, 20 - 20122 Milano (Italy)
+39 02 83450000 - info@sg-company.it - www.sg-company.it
P.IVA 09005800967 - Cap.Soc. € 579.031,25 i.v.

SOMMARIO

1. Avvertenze

1.1. Rischi connessi a potenziali conflitti di interesse derivanti dall'operazione

2. Informazioni relative all'operazione

2.1 Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'operazione.

2.2 Indicazione delle parti correlate con cui l'operazione è stata posta in essere, della natura della correlazione e della natura e della portata degli interessi di tali parti nell'operazione.

2.3 Motivazioni economiche e convenienza dell'operazione per la società.

2.4 Modalità di determinazione del prezzo dell'operazione e valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni similari.

2.5 Effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'operazione.

2.6 Incidenza dell'operazione sui compensi dei componenti dell'organo amministrativo della società o di società da questa controllate.

2.7 Informazioni relative a componenti degli organi di amministrazione e controllo, direttori generali e dirigenti delle società da questa controllate.

2.8 Iter di approvazione dell'operazione.

2.9 Se la rilevanza dell'operazione deriva dal cumulo di più operazioni compiute nel corso dell'esercizio con una stessa parte correlata, o con soggetti correlati sia a quest'ultima sia alla società, le informazioni indicate nei precedenti punti devono essere fornite con riferimento a tutte le predette operazioni.

Allegati

a. Parere dell'Amministratore Indipendente

b. Perizia dell'esperto indipendente redatta ai sensi dell'art. 2343 *ter* co. 2 lett. b) c.c.

1. Avvertenze

1.1 Rischi connessi a potenziali conflitti di interesse derivanti dall'operazione.

Si premette che, tenuto conto del valore economico complessivo, l'operazione in esame si configura come operazione con Parti Correlate di maggiore rilevanza ai sensi dell'articolo 2 delle disposizioni AIM Italia in tema di Parti Correlate del 15 aprile 2019 e dell'Allegato 3 alle medesime disposizioni (di seguito le "**Disposizioni AIM**"), nonché dell'articolo 11 della Procedura per la Disciplina delle Operazioni con Parti Correlate approvata dal Consiglio di Amministrazione di SG Company S.p.A. in data 27 giugno 2018 (di seguito la "**Procedura OPC**"). E infatti, l'ammontare complessivo dell'operazione è pari al valore del corrispettivo (di complessivi Euro 1.471.246,30) che SG Company S.p.A. (di seguito la "**Società**" o "**SG**") pagherà a Popbox S.r.l. (di seguito "**Popbox**") per l'acquisto del residuo 49% del capitale sociale di CEV Holding S.r.l. da quest'ultima detenuto (di seguito rispettivamente l'"**Operazione**" e "**CEVH**") e suddetto valore supera le soglie di rilevanza come definite sulla base dei criteri indicati nell'Allegato 2 delle Disposizioni AIM, come richiamate dalla Procedura OPC.

Non si segnalano particolari rischi per la Società relativi all'Operazione. Nello specifico, l'Operazione oggetto del presente documento informativo (di seguito il "**Documento Informativo**") non espone a particolari rischi connessi a potenziali conflitti di interesse, diversi da quelli tipicamente inerenti operazioni con parti correlate, né tanto meno a rischi diversi da quelli tipicamente inerenti operazioni di analoga natura. Il Collegio Sindacale e l'Amministratore Indipendente sono stati tempestivamente informati dei termini e delle condizioni dell'Operazione, attraverso un flusso di informazioni che è stato negli ultimi mesi tempestivo e adeguato. L'Amministratore Indipendente della Società, il Prof. Carlo Altomonte, ha rilasciato il proprio parere favorevole in merito all'Operazione, che si allega al presente Documento Informativo unitamente alla perizia dell'esperto indipendente, Revinord S.r.l., redatta ai sensi e per gli effetti dell'art. 2343 *ter co.* 2 lett. b) c.c.

2. Informazioni relative all'Operazione.

2.1 Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'operazione.

L'Operazione ha per oggetto l'acquisto, entro la data del 18 dicembre 2019, da parte della Società del residuo 49% del capitale sociale di CEVH ad oggi detenuto da Popbox (di seguito la "**Compravendita**"), a fronte di un corrispettivo che ammonta complessivamente ad Euro 1.471.246,30 (di seguito il "**Corrispettivo Compravendita**"), di cui una parte (pari al 20%), di Euro 294.249,20, verrà pagata *cash*, a mezzo assegno circolare in denaro da SG a Popbox contestualmente alla Compravendita, mentre il credito residuo di Popbox, pari ad Euro 1.176.997,10, ossia alla differenza tra il Corrispettivo Compravendita e la porzione dello stesso versata in denaro (di seguito il "**Credito Popbox**") sarà utilizzato da Popbox per liberare mediante compensazione (di seguito la "**Compensazione**") un aumento di capitale a quest'ultima riservato, deliberato da SG e offerto in sottoscrizione alla medesima Popbox contestualmente alla stipula della Compravendita (di seguito l'"**Aumento di Capitale SG**").

L'Aumento di Capitale SG sarà deliberato per Euro 25.605,95 al nominale e per il residuo valore a sovrapprezzo e vedrà l'emissione di n. 512.119 azioni SG da assegnare a Popbox, al prezzo di Euro 2,298 ciascuna, con un effetto diluitivo della partecipazione degli attuali soci di SG al 95,77%, a fronte di una partecipazione di Popbox al capitale sociale di SG *post* Aumento di Capitale SG pari al 4,23%.

Le nuove azioni rinvenienti dall'Aumento di Capitale SG saranno azioni ordinarie della Società, prive di valore nominale, e avranno il medesimo godimento delle azioni ordinarie attualmente in circolazione. Le azioni saranno ammesse alla negoziazione presso AIM Italia – Mercato Alternativo del Capitale al pari delle azioni ordinarie della Società attualmente in circolazione, nei tempi e secondo la disciplina applicabile. Ai sensi di quanto previsto dal Terzo Addendum, Popbox assumerà rispetto alle azioni assegnate in forza dell'Aumento di Capitale SG un preciso vincolo di *lock up* per la durata di 12 mesi successivi alla data di assegnazione.

L'operazione appena descritta trova la sua motivazione e il suo fondamento nella necessità di dar corso agli impegni presi dalle parti con l'accordo di investimento sottoscritto in data 17 ottobre 2017 (di seguito l'"**Accordo**"), per come successivamente modificato e/o integrato dalle medesime parti con la firma di un primo addendum (sottoscritto in data 26 luglio 2018), poi di un secondo addendum (sottoscritto in data 19 ottobre 2018) e, infine, di un terzo addendum (sottoscritto in data 4 novembre 2019).

Fermo quanto si dirà nel Paragrafo 2.4 che segue, e secondo quanto meglio precisato nella relazione degli amministratori di SG, redatta ai sensi e per gli effetti dell'art. 2441 co. 6 c.c. e trasmessa al Collegio Sindacale e alla Società di Revisione per i relativi adempimenti di legge (di seguito la "**Relazione**"), si anticipa che il valore di ciascuna azione SG da emettersi a seguito dell'Aumento di Capitale SG e da assegnare a PopBox è stato stabilito essere pari a Euro 2,298 (duevirgoladuecentonovantotto). Se ne deduce che il prezzo dell'Aumento di Capitale SG proposto risulta superiore al prezzo corrente delle azioni sul mercato (pari a Euro 1,17 alla data del 11 novembre 2019).

Si precisa altresì quanto segue: *i)* la determinazione del prezzo di emissione delle azioni *post* Aumento di Capitale SG è stata effettuata nel pieno rispetto di quanto previsto dal predetto articolo 2441 co. 6 c.c., ossia "*in base al valore del patrimonio netto [della Società], tenendo conto, per le azioni quotate in mercati regolamentati, anche dell'andamento delle quotazioni nell'ultimo semestre*"; *ii)* la valutazione di CEVH presa a riferimento ai fini della predetta operazione di Compensazione è quella risultante dalla perizia redatta dall'esperto indipendente e attestante, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2343 *ter* co. 2 lett. b) c.c., la congruità tra l'Aumento di Capitale SG e il Credito Popbox; *iii)* la determinazione del sovrapprezzo è stata operata sulla base della predetta Relazione, sulla quale il Collegio Sindacale ha espresso, ai sensi dell'art. 2441 co. 6 c.c., parere positivo.

La perizia (insieme ai relativi allegati) redatta dall'esperto indipendente e il parere dell'Amministratore Indipendente sono allegati al presente Documento Informativo, secondo quanto prescritto dall'articolo 2.5 delle Disposizioni AIM, nonché dall'articolo 11.4 della Procedura OPC.

La proposta di deliberazione assembleare avente ad oggetto l'Aumento di Capitale SG e la conseguente Compensazione è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società riunitosi lo scorso 14 novembre 2019. La prossima Assemblea in sede straordinaria è stata convocata per il prossimo 17 dicembre 2019 (in unica convocazione) per deliberare sulla predetta proposta.

2.2. Indicazione delle parti correlate con cui l'operazione è stata posta in essere, della natura della correlazione e della natura e della portata degli interessi di tali parti nell'operazione.

L'operazione si configura come operazione tra Parti Correlate, ai sensi delle Disposizioni AIM e della Procedura OPC. SG alla data odierna detiene il 51% del capitale sociale di CEVH, che quindi deve essere intesa quale Parte Correlata, secondo la definizione contenuta nell'art. 1 lett. a) (i) dell'Allegato 1 alle Disposizioni AIM, in quanto società controllata dall'emittente. Come chiarito al Paragrafo 2.7 che segue, nell'operazione è poi coinvolto quale parte correlata anche il dott. Alessandro Martinelli, consigliere di amministrazione della Società e socio al 25% di Popbox.

L'Operazione si configura quale operazione di maggiore rilevanza con Parti Correlate, ai sensi di quanto previsto dall'Allegato 2 alle Disposizioni AIM, nonché dall'art. 11 della Procedura OPC, stante il superamento della soglia del 5% relativamente a tutti gli indici di rilevanza (indice di rilevanza del controvalore/indice di rilevanza dell'attivo/indice di rilevanza delle passività).

2.3 Motivazioni economiche e convenienza dell'operazione per la Società.

Come anticipato, l'operazione sopra descritta è effettuata in esecuzione degli obblighi assunti dalle parti nell'Accordo ma, più in generale, come altresì chiarito nella Relazione, si inserisce nel contesto di una più ampia ed articolata operazione di sviluppo del gruppo SG. Più nello specifico, l'operazione in esame risponde, da un lato, al primario interesse di SG di valorizzare l'*expertise* aziendale di CEVH, maturata nel campo dello sviluppo di eventi e *format* innovativi nell'ambito B2B e B2C; dall'altro, consente a CEVH di entrare a far parte della compagine societaria di SG, in un'ottica di piena integrazione delle competenze e delle professionalità, funzionale anche al progetto di riorganizzazione/semplificazione del gruppo SG, che la Società ha da poco avviato e che si realizzerà attraverso la fusione, in più *step*, delle società operative in un'unica *legal entity* controllata da SG.

2.4 Modalità di determinazione del prezzo dell'operazione e valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni similari.

Il Corrispettivo Compravendita (di complessivi Euro 1.471.246,30), come determinato dalle parti nel terzo addendum all'Accordo, è il risultato della seguente formula: *Corrispettivo Compravendita = Equity Value CEVH2018 * 49% capitale sociale di CEVH compravenduta*. Detratta dal Corrispettivo Compravendita la quota parte, pari al 20% (di Euro 294.249,20), da pagarsi *cash*, la parte residua del Corrispettivo

Compravendita, pari ad Euro 1.176.997,10 (il Credito Popbox) sarà interamente utilizzata da PopBox per liberare, mediante compensazione, l'Aumento di Capitale SG, riservato a Popbox, deliberato da SG e offerto in sottoscrizione alla medesima PopBox contestualmente alla stipula della Compravendita.

Il prezzo di emissione delle azioni SG (Euro 2.298 ad azione, per un totale di n. 512.119 azioni) da assegnare a Popbox ad esito dell'Aumento di capitale SG (deliberato per Euro 25.605,95 al nominale e per il residuo valore a sovrapprezzo) è stato stabilito dalle parti in applicazione del criterio indicato nel predetto secondo addendum all'Accordo, individuando tale prezzo nel valore risultante dalla media ponderata per volumi dei prezzi giornalieri di chiusura delle azioni SG registrati nel periodo tra la data di ammissione di SG al Mercato e il giorno antecedente alla stipula del secondo addendum (i.e. 16 novembre 2018), con una riduzione del 10%, e considerato altresì l'effetto diluitivo determinatosi a seguito dell'emissione dei *bonus shares* avvenuta in data 5 settembre 2019.

In conformità a quanto previsto dall'art. 2441 co. 6 c.c., il prezzo di emissione delle azioni *post* Aumento di Capitale SG è stato quindi determinato *"in base al valore del patrimonio netto [della Società], tenendo conto, per le azioni quotate in mercati regolamentati, anche dell'andamento delle quotazioni nell'ultimo semestre"*. E Infatti, il valore del patrimonio netto consolidato del gruppo SG alla data del 30 giugno 2019 (data della Relazione Semestrale) è pari ad Euro 2.600.166; valore che dalla data di chiusura del semestre alla data odierna non pare aver subito un significativo scostamento. Se ne deduce che, essendo, alla data odierna, state emesse n. 11.580.625 azioni, il valore del patrimonio netto contabile consolidato per azione si attesta su un valore di Euro 0,22. Il prezzo dell'Aumento di Capitale SG proposto dal Consiglio di Amministrazione risulta, quindi, superiore al prezzo contabile.

Il valore del patrimonio di CEVH è, invece, quello determinato sulla base della qui allegata perizia dell'esperto indipendente, Revinord S.r.l., redatta ai sensi e per gli effetti dell'art. 2343 *ter* co. 2 lett. b) c.c., per un ammontare di Euro 3.019.396, che ha attestato la congruità tra l'Aumento di Capitale SG e il valore del Credito Popbox.

In conformità a quanto previsto dall'art. 2441 co. 6 c.c., sul prezzo di emissione delle azioni *post* Aumento di Capitale SG, così come definito nella Relazione, il Collegio Sindacale ha espresso parere positivo.

2.5 Effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'operazione.

L'Operazione si configura quale Operazione di Maggiore Rilevanza tra Parti Correlate, ai sensi delle Disposizioni AIM e della Procedura OPC, in quanto tutti gli indici di rilevanza di cui all'Allegato 2 alle predette Disposizioni AIM si attestano su valori superiori alla soglia del 5%.

2.6 Incidenza dell'operazione sui compensi dei componenti dell'organo amministrativo della società o di società da questa controllate.

Non sono previste variazioni nei compensi dei componenti dell'organo amministrativo della Società e/o di CEVH in conseguenza della Compravendita e dell'Aumento di Capitale SG.

2.7 Informazioni relative a componenti degli organi di amministrazione e controllo, direttori generali e dirigenti delle società da questa controllate.

Nell'Operazione non sono coinvolti quali Parti Correlate componenti degli organi di amministrazione e controllo, direttori generali e dirigenti della Società, ad eccezione del dott. Alessandro Martinelli, consigliere di amministrazione della Società e socio al 25% di Popbox.

2.8 Iter di approvazione dell'operazione.

Il Consiglio di Amministrazione ha sempre tempestivamente informato il Collegio Sindacale relativamente ad ogni fase di negoziazione e conclusione degli accordi relativi all'operazione in esame, così come ha richiesto all'Amministratore Indipendente la predisposizione del relativo parere conformemente a quanto previsto dall'art. 2.5 delle Disposizioni AIM, nonché dagli artt. 6 e 11.4 della Procedura OPC. Tale parere è allegato al presente Documento Informativo, unitamente alla perizia redatta dall'esperto indipendente ed ai suoi allegati.

Lo scorso 14 novembre 2019, il CDA di SG, preso atto del parere favorevole dell'Amministratore Indipendente, ha deliberato all'unanimità dei presenti, in esecuzione degli impegni a suo tempo presi dalle parti, da ultimo con la sottoscrizione del terzo addendum all'Accordo avvenuta in data 4 novembre 2019, di convocare l'Assemblea dei soci SG per l'approvazione della proposta di deliberazione avente ad oggetto l'Aumento di Capitale SG finalizzato alla predetta operazione di Compensazione.

Nella medesima occasione, il CDA ha altresì approvato la relativa relazione degli amministratori, redatta ai sensi dell'art. 2441 co. 6 c.c. e contenente l'indicazione delle ragioni dell'Aumento di Capitale SG e i criteri adottati per la determinazione del prezzo di emissione delle azioni SG da liberare mediante Compensazione con il Credito Popbox.

L'Assemblea è stata convocata per deliberare sull'Aumento di Capitale SG per il prossimo 17 dicembre 2019 in unica convocazione. Seguirà la pubblicazione del relativo avviso unitamente alla documentazione predisposta con riferimento agli argomenti all'ordine del giorno.

2.9 Se la rilevanza dell'operazione deriva dal cumulo di più operazioni compiute nel corso dell'esercizio con una stessa parte correlata, o con soggetti correlati sia a quest'ultima sia alla società, le informazioni indicate nei precedenti punti devono essere fornite con riferimento a tutte le predette operazioni.

Si precisa che la rilevanza dell'operazione oggetto del presente Documento Informativo non deriva dal cumulo di più operazioni compiute nel corso dell'esercizio con stesse Parti Correlate o con soggetti correlati sia a quest'ultima sia alla Società.