



**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. DELLE QUOTE DI NEXTHING LTD CHE PREVEDE UN AUMENTO DI CAPITALE SOCIALE A PAGAMENTO CON ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE DA RISERVARE IN SOTTOSCRIZIONE AI SOCI DI NEXTHING LTD; EMISSIONE DI WARRANT PER LA SOTTOSCRIZIONE DI AZIONI DELLA SOCIETÀ DA ASSEGNARE GRATUITAMENTE AI SOCI DI NEXTHING LTD CHE ABBIANO SOTTOSCRITTO ED ESEGUITO L'AUMENTO DI CAPITALE LORO RISERVATO E AUMENTO DI CAPITALE A SERVIZIO.**

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. € 604.637,20 i.v.

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](http://www.sg-company.it), nella sezione Investor relations.

## 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

2.10. Parere dell'Amministratore Indipendente

## 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. (di seguito "**SG**" o la "**Società**") in data 27 giugno 2018 (di seguito la "**Procedura OPC**").

Il presente documento informativo (di seguito, il "**Documento Informativo**") è stato predisposto in relazione alla proposta da sottoporre alla prossima Assemblea degli azionisti di conferire apposita delega al Consiglio di Amministrazione di aumentare il capitale sociale, a pagamento e in forma inscindibile, ai sensi degli artt. 2443 e 2441 commi 5 e 6 c.c., riservato ai soci di Nexthing Ltd, da liberarsi mediante conferimenti in denaro e da eseguirsi contestualmente all'acquisto da parte della Società della totalità del capitale di Nexthing Ltd, per un importo massimo complessivo pari ad euro 1.750.000,00 [incluso sovrapprezzo], mediante l'emissione di massime n. 1.750.000 azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale e a godimento regolare (l'**Aumento Nexthing**).

La proposta è stata approvata dal Consiglio di amministrazione della Società in data 29 ottobre 2020, con l'astensione dell'amministratore e CFO della Società, dott. Francesco Merone, parte correlata nell'operazione perché socio al 27% di Nexthing Ltd (di seguito, "**Nexthing**").

In pari data, il Consiglio di Amministrazione ha altresì approvato, sempre con l'astensione del dott. Merone, la proposta di conferire apposta delega al medesimo Consiglio di Amministrazione (i) per l'emissione di warrant per la sottoscrizione di azioni della Società da assegnare gratuitamente ai soci di Nexthing che abbiano sottoscritto ed eseguito l'aumento di capitale loro riservato, in ragione di n. 1 warrant per ogni n. 2 azioni sottoscritte; e (ii) per aumentare il capitale sociale, a pagamento e in forma scindibile, a servizio dell'emissione dei warrant di cui alla precedente delega (i), con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 commi 5 e 6 c.c., per un ammontare massimo complessivo pari a Euro 1.312.500, compreso sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 875.000 azioni ordinarie (c.d. azioni di compendio), prive del valore nominale e a godimento regolare (la "**Delega Warrant Nexthing**" e, insieme all'Aumento Nexthing, l'**Operazione**").

Nell'ambito dell'Operazione, la natura della correlazione è identificabile altresì nella circostanza che Nexthing e la Società abbiano sottoscritto in data 30 luglio 2020 un accordo di collaborazione commerciale, suscettibile di evolversi in un'operazione di integrazione societaria, su cui verte il presente Documento Informativo. Si precisa, quindi, che la compagine sociale di Nexthing è costituita per il 27% dalla partecipazione del dott. Merone, per il 63% dalla partecipazione del Sig. Luca Oddo e per il residuo 10% dalla partecipazione del Sig. Oliver James Hyde Tetley.

Considerato il complessivo valore economico dell'Operazione, la medesima si configura come operazione "di maggiore rilevanza" con parti correlate ai sensi degli indici di rilevanza di cui all'Allegato 2 alle Disposizioni AIM, richiamate dalla Procedura OPC.

In relazione all'Operazione, alla data del presente Documento Informativo, non si segnalano ulteriori rischi o situazioni di potenziale conflitto di interessi 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, costante e adeguato.

L'Amministratore Indipendente della Società, il Prof. Carlo Altomonte, ha rilasciato il proprio parere favorevole in merito all'Operazione, unito al presente Documento Informativo *sub* All. A.

## **2. Informazioni relative all'Operazione.**

### **2.1 Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'Operazione.**

Come anticipato, in data 29 ottobre 2020 il Consiglio di Amministrazione ha approvato la proposta da presentare all'Assemblea degli azionisti di conferire al medesimo Consiglio di Amministrazione apposita delega ad aumentare il capitale sociale della Società, a pagamento e in forma inscindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi degli artt. 2443 e 2441 commi 5 e 6 c.c. (la "**Delega**"), al fine di dare esecuzione a quanto contenuto nell'accordo sottoscritto dalla Società e Nexthing - società di diritto inglese con sede a Londra e dedicata alla produzione di spot televisivi, commercials, serie TV e film - in data 30 luglio 2020 (di seguito, l'"**Accordo Quadro**" o l'"**Accordo**"). Tale Accordo ha previsto una prima fase di collaborazione commerciale tra la Società e Nexthing e, subordinatamente al verificarsi di determinate condizioni, l'avvio di una seconda fase di integrazione societaria, da realizzarsi secondo le modalità di seguito meglio illustrate.

Per comprendere le ragioni dell'aumento di capitale in esame, occorre quindi meglio chiarire il contesto e i termini dell'operazione più ampia in cui quella in esame si inserisce e in cui trova giustificazione.

In via di estrema sintesi, nella prima fase di cd. *partnership* commerciale tra le parti, la Società si è impegnata, tra le altre cose, attraverso la propria struttura e organizzazione e con gestione a proprio rischio, a fare ogni migliore sforzo per supportare Nexthing e le sue società controllate (di seguito, il "**Gruppo Nexthing**") nello sviluppo, nell'implementazione e nel miglioramento della propria offerta ai clienti del Gruppo Nexthing, ove avente ad oggetto servizi che siano caratteristici della Società e delle sue controllate (di seguito, il "**Gruppo SG**"), verificando di volta in volta, secondo i singoli progetti da realizzare, le migliori modalità di intervento e di collaborazione. A propria volta, Nexthing, attraverso la propria struttura e organizzazione e con gestione a proprio rischio, si è

impegnata, tra le altre cose, a fare ogni miglior sforzo per supportare SG e il Gruppo SG nello sviluppo, nell'implementazione e nel miglioramento della propria offerta ai clienti del Gruppo SG, avente ad oggetto servizi che siano caratteristici del Gruppo Nexthing, verificando di volta in volta, secondo i singoli progetti da realizzare, le migliori modalità di intervento e di collaborazione.

Le parti hanno poi stabilito che, al verificarsi di determinate condizioni sospensive, tale collaborazione commerciale si evolvesse in una seconda fase di aggregazione societaria, da realizzarsi secondo due modalità alternative: (i) acquisizione diretta da parte della Società della totalità delle quote di Nexthing così come detenute dai sigg.ri Francesco Merone, Luca Oddo e Oliver James Hyde Tetley, soci di Nexthing Ltd (le "**Quote**"), per effetto dell'esercizio dell'opzione di acquisto a tal fine concessa dai soci di Nexthing a SG (da esercitare entro e non oltre il 31/12/2020), e contestuale acquisto da parte dei sigg.ri Francesco Merone, Luca Oddo e Oliver James Hyde Tetley, soci di Nexthing di azioni SG, mediante sottoscrizione e immediata esecuzione di un aumento di capitale ad essi riservato di SG, utilizzando il 70% del corrispettivo ricevuto a titolo di prezzo per l'acquisto delle Quote (la "**Cessione Nexthing**"); oppure (ii) con conferimento in natura da parte dei sigg.ri Francesco Merone, Luca Oddo e Oliver James Hyde Tetley, soci di Nexthing della totalità delle Quote a liberazione di un aumento di capitale ad essi riservato di SG, (il "**Conferimento Nexthing**" e, con la Cessione Nexthing, l'uno o l'altro, anche l' "**Acquisto Nexthing**").

Con riferimento alla Cessione Nexthing, le parti hanno stabilito che la misura del corrispettivo per l'acquisto delle Quote fosse pari a complessivi euro 2.500.000 e che il prezzo di emissione delle nuove azioni SG, comprensivo di sovrapprezzo, da offrire in sottoscrizione ai sigg.ri Francesco Merone, Luca Oddo e Oliver James Hyde Tetley, soci di Nexthing, fosse determinato sulla base della media ponderata del prezzo di negoziazione delle azioni SG nel semestre precedente la data di trasferimento delle Quote, con una riduzione del 20% e che, in ogni caso, tale valore non potesse essere inferiore a euro 1,00 per azione (il "**Prezzo di Sottoscrizione**").

Si è già detto che nell'Accordo Quadro le parti hanno subordinato la Cessione Nexthing e, in genere, l'Acquisto Nexthing, al verificarsi di determinate condizioni sospensive, tra cui, in particolare, le seguenti: (i) che i titoli emessi da SG continuino ad essere oggetto di negoziazione presso il mercato AIM ovvero la relativa negoziazione non sia stata sospesa o oggetto di revoca e/o revisione ad opera delle competenti autorità; (ii) che venga redatta, a cura di un esperto indipendente designato d'intesa tra le parti e con oneri a carico di SG, una perizia ai sensi e per gli effetti dell'art. 2343 ter comma 2 lett. b) c.c., che confermi che il 70% del valore di Nexthing sia almeno pari al valore del capitale sociale e del sovrapprezzo relativo alle azioni SG da assegnare ai soci di Nexthing per effetto della loro sottoscrizione dell'Aumento Delegato, e cioè al Prezzo di Sottoscrizione (di seguito, la "**Perizia**").

Alla luce di tutto quanto premesso, il Consiglio di Amministrazione, proprio al fine di poter dar seguito all'operazione sopra descritta e, in particolare, alla Cessione Nexthing – da realizzarsi per il tramite dell'esercizio dell'opzione di acquisto delle Quote entro e non oltre il 31/12/2020 – ha

proposto che gli venisse conferita la delega ad aumentare il capitale sociale della Società dell'importo corrispondente alla misura del 70% del corrispettivo stabilito dalle parti per l'acquisto delle Quote (quest'ultimo – si ricorda- di euro 2.500.000, e quindi pari ad euro 1.750.000), da riservare in sottoscrizione ai sigg.ri Francesco Merone, Luca Oddo e Oliver James Hyde Tetley, soci di Nexthing e da liberarsi integralmente all'atto della sottoscrizione mediante versamento in denaro, autorizzando sin d'ora ad accettare l'eventuale compensazione con il credito che sarà vantato dai sigg.ri Francesco Merone, Luca Oddo e Oliver James Hyde Tetley, soci di Nexthing Ltd, nei confronti della Società per effetto della cessione delle Quote (fermo restando il buon esito della Perizia).

La Delega trova quindi giustificazione e fondamento nella necessità di dar corso agli impegni presi dalle parti con l'Accordo in relazione alla Cessione Nexthing. Ma più in generale, l'operazione in esame risponde, da un lato, al primario interesse di SG di valorizzare l'*expertise* aziendale di Nexthing e di implementare le proprie prospettive di business, attraverso la creazione di sinergie sempre più pervasive con realtà, quale è appunto Nexthing, di importante valore strategico per le attività della Società e del Gruppo SG, anche e soprattutto in una prospettiva internazionale. Sotto un altro non secondario profilo, poi, l'Operazione consentirebbe alla Società di beneficiare di un incremento della patrimonializzazione della stessa e dell'aumento del flottante, il quale si attesta su valori di poco superiori ai limiti minimi regolamentari (circa il 13%).

Come meglio chiarito nella Relazione Illustrativa redatta dagli amministratori di SG ai sensi dell'art. 2441 comma 6 e depositata agli atti della Società (la "**Relazione**"), al momento del conferimento della Delega al Consiglio di Amministrazione si è tuttavia precisato che la medesima potrà essere esercitata solo subordinatamente al verificarsi di determinate condizioni, e nello specifico; (i) l'avvenuto esercizio da parte della Società dell'opzione di acquisto delle Quote; (ii) l'avvenuta sottoscrizione ed esecuzione dell'aumento di capitale in opzione di cui al punto 1 della Parte Straordinaria della Relazione, per almeno Euro 750.000, compreso sovrapprezzo; (iii) la Perizia da redigersi a cura di un esperto indipendente designato d'intesa tra le parti e con oneri a carico di SG ai sensi dell'art. 2343-ter, comma 2 lett. b), c.c., confermi che il 70% del valore di Nexthing sia almeno pari al valore del capitale sociale e del sovrapprezzo relativo alle azioni SG da assegnare ai soci di Nexthing per effetto della loro sottoscrizione dell'Aumento Delegato, e cioè al Prezzo di Sottoscrizione. Inoltre, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2443 comma 4 c.c., l'Aumento Delegato non potrà avere efficacia, salvo che consti il consenso di tutti i soci, prima del decorso del termine di 30 giorni dall'iscrizione nel Registro delle Imprese della deliberazione di aumento, contenente anche le dichiarazioni di cui all'art. 2343 quater, comma 3, lett.re a), b), c) ed e).

Ebbene, al verificarsi delle predette condizioni, e, in particolare, redatta ai fini sopra indicati la perizia ai sensi e per gli effetti dell'art. 2343 ter, comma 2 lett. b) c.c., il Consiglio potrà esercitare la Delega, entro il termine di un anno dall'iscrizione presso il Registro delle Imprese della relativa delibera assembleare che l'ha conferita, aumentando il capitale sociale, a pagamento e in forma inscindibile, ai sensi degli artt. 2443 e 2441 commi 5 e 6 c.c., riservandolo alla sottoscrizione dei soci di Nexthing Ltd, da liberarsi mediante conferimenti in denaro e da eseguirsi contestualmente

all'acquisto da parte della Società della totalità del capitale di Nexthing Ltd, per un importo complessivo pari ad euro 1.750.000,00 [incluso sovrapprezzo], mediante l'emissione di massime n. 1.750.000 azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale e a godimento regolare.

In tale fase, spetterà al Consiglio di Amministrazione determinare il numero di azioni da emettere in esercizio della Delega e il prezzo di emissione (comprensivo di sovrapprezzo), fermo restando che il valore delle nuove azioni SG da assegnare ai soci di Nexthing per effetto della loro sottoscrizione dell'aumento di capitale a loro riservato e del relativo sovrapprezzo dovrà essere determinato sulla base della media ponderata del prezzo di negoziazione delle azioni SG nel semestre immediatamente precedente all'acquisto da parte della Società della totalità del capitale di Nexthing Ltd, con una riduzione del 20%, e che in ogni caso detto valore non potrà essere inferiore a euro 1,00 per azione.

Ai sensi dell'art. 2441 comma 6 c.c., il prezzo di emissione delle azioni di nuova emissione dovrà essere attestato dal Collegio Sindacale.

Le nuove azioni rinvenienti dall'Aumento Nexthing 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.

Una volta eseguito l'Aumento Nexthing, il Consiglio di Amministrazione potrà esercitare la Delega Warrant Nexthing e così disporre l'emissione di warrant da assegnare gratuitamente, senza necessità di ulteriori richieste, ai soci di Nexthing Ltd che abbiano sottoscritto ed eseguito l'Aumento Nexthing, in ragione di n. 1 Warrant per ogni n. 2 azioni della Società, e di procedere con l'aumento del capitale sociale della Società, a pagamento e in forma scindibile, a servizio dell'emissione dei warrant, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 commi 5 e 6 c.c., per un ammontare massimo complessivo pari a Euro 1.312.500, compreso sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 875.000 azioni ordinarie della Società (c.d. azioni di compendio), prive del valore nominale e a godimento regolare.

Il Consiglio di Amministrazione potrà esercitare la Delega Warrant Nexthing fino al 30.11.2025.

Come meglio chiarito nella Relazione, l'emissione e l'assegnazione gratuita dei warrant ai soci di Nexthing che abbiano sottoscritto ed eseguito l'Aumento Nexthing, risponde alle seguenti finalità:

- i. incentivare la sottoscrizione dell'Aumento Nexthing;
- ii. consentire ai nuovi azionisti di poter partecipare attivamente ai piani di sviluppo della Società, in un orizzonte temporale di medio-lungo termine, al pari degli attuali azionisti della Società;



- iii. fornire ai nuovi azionisti, al pari degli attuali, uno strumento finanziario che, in ogni caso, potrà trovare una valorizzazione di mercato e che potrà essere liquidato su AIM Italia;
- iv. consentire alla Società di incrementare le risorse a supporto della struttura finanziaria e dei propri piani di crescita.

I warrant saranno emessi gratuitamente. La Società presenterà la domanda di ammissione alle negoziazioni su AIM Italia dei warrant, secondo il calendario che sarà concordato con Borsa Italiana S.p.A.

Per le deliberazioni relative agli aumenti di capitale a servizio dell'esercizio dei warrant, e in particolare per la determinazione del rapporto di esercizio, del numero delle azioni di compendio da emettere e del prezzo di emissione delle medesime, il Consiglio di Amministrazione dovrà tener conto di quanto prescritto dall'art. 2441 comma 6 c.c. e la congruità del prezzo di emissione dovrà essere attestata dal Collegio Sindacale. Fermo quanto detto, il Consiglio di Amministrazione ha proposto di fissare il prezzo di sottoscrizione di ciascuna azione di compendio, da versare integralmente all'atto della sottoscrizione, in Euro 1,50 per azione, con imputazione di Euro 0,05 a capitale sociale e la restante parte a sovrapprezzo.

Le azioni di compendio di nuova emissione saranno prive di indicazione del valore nominale e avranno godimento pari a quello delle azioni in circolazione alla data di emissione e saranno anch'esse quotate su AIM Italia. Le azioni di compendio saranno emesse esclusivamente a servizio dei warrant e potranno, pertanto, essere sottoscritte dai titolari dei warrant che eserciteranno i warrant ai termini e alle condizioni previste dal relativo regolamento, che sarà tempestivamente sottoposto all'approvazione dell'assemblea. Il termine finale per la sottoscrizione dell'aumento di capitale a servizio dell'emissione dei warrant, ai sensi dell'articolo 2439, comma 2 del Codice Civile, è fissato al 30.11.2025. Pertanto, qualora lo stesso non risultasse interamente sottoscritto a tale data, il capitale sociale si intenderà aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni raccolte sino a quel momento. Le sottoscrizioni raccolte in esecuzione dell'aumento di capitale qui citato saranno immediatamente efficaci e, di conseguenza, le partecipazioni sottoscritte e la legittimazione all'esercizio dei diritti sociali verranno attribuite ai sottoscrittori nei termini previsti dal relativo regolamento.

In sede di esecuzione della Delega Warrant Nexthing, il Consiglio di Amministrazione darà approfondita informativa al mercato anche in merito agli effetti economico-patrimoniali e finanziari dell'operazione di volta in volta interessata, nonché degli effetti che la predetta è destinata a produrre sul valore unitario delle azioni della Società e dell'eventuale diluizione derivante dall'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.**



L'Operazione si configura come operazione tra parti correlate, ai sensi delle Disposizioni AIM e della Procedura OPC e ciò sotto il duplice profilo che si è sopra individuato. Da un lato, il CFO e amministratore della Società, dott. Francesco Merone, è parte correlata nell'Operazione perché socio al 27% di Nexthing; dall'altro, come si è visto, Nexthing è parte correlata nell'Operazione in forza dell'accordo sottoscritto con la Società in data 30 luglio 2020, la cui compagine sociale si è sopra precisamente indicata.

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 all'indice di rilevanza di cui alla lett. a) al predetto Allegato 2 (indice di rilevanza del controvalore).

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

In merito alle motivazioni economiche e alla convenienza dell'Operazione per la Società, si è già evidenziato che la medesima, e in particolare l'Aumento Nexthing, si pone in esecuzione di quanto stabilito nell'Accordo Quadro, ma che, più in generale, la stessa rappresenta - nel contesto del piano di rilancio commerciale e di rafforzamento patrimoniale e finanziario intrapreso dalla Società e coerentemente riflesso nel nuovo Piano Industriale 2021-2023 (anch'esso approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 29 ottobre 2020) - la soluzione più opportuna ed efficace, in quanto consentirà alla Società di beneficiare di un incremento della patrimonializzazione della stessa e dell'aumento del flottante, senza comportare particolari costi e oneri a carico della medesima. Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre rilevato che l'Operazione appare vantaggiosa per la Società sotto il profilo dello sviluppo di nuove prospettive di *business*, grazie alla creazione di sinergie sempre più pervasive con realtà, quale è appunto Nexthing, di importante valore strategico per le attività della Società e del Gruppo SG, anche e soprattutto in una prospettiva internazionale.

Quanto poi alla Delega Warrant Nexthing, si ribadisce che la medesima risponde al duplice primario obiettivo di incentivare la sottoscrizione dell'Aumento Nexthing e di consentire ai nuovi azionisti di poter partecipare attivamente ai piani di sviluppo della Società, in un orizzonte temporale di medio-lungo termine, al pari degli attuali azionisti di SG.

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

L'ammontare del corrispettivo per l'acquisto da parte di SG delle Quote è stato concordemente fissato dalle parti nell'Accordo Quadro in euro 2.500.000. Fermo quanto detto sopra in merito alle condizioni di esercizio della Delega, nell'economia complessiva dell'Aumento Nexthing, il 30% di tale corrispettivo, pari all'importo di euro 750.000, verrà corrisposto da SG, in caso di esercizio della relativa opzione di acquisto, ai soci di Nexthing in denaro, con la provvista ottenuta dall'aumento di capitale in opzione di cui al punto primo, parte straordinaria, della Relazione e subordinatamente al

buon esito di tale aumento di capitale (deliberato per euro 2.250.000) per un valore quantomeno corrispondente al predetto importo di euro 750.000. Il restante 70% del corrispettivo (pari ad euro 1.750.000) verrà utilizzato dai soci di Nexthing per sottoscrivere ed eseguire l'Aumento Nexthing, con la precisazione che il valore delle nuove azioni SG e del relativo sovrapprezzo dovrà essere determinato sulla base della media ponderata del prezzo di negoziazione delle azioni SG nel semestre immediatamente precedente al trasferimento delle Quote, con una riduzione del 20%, fermo restando che in ogni caso detto valore non potrà essere inferiore a euro 1,00 per azione.

La determinazione del prezzo minimo di sottoscrizione dell'Aumento Nexthing è stata effettuata tenuto conto dei prezzi di mercato delle azioni della Società e in base al valore del patrimonio netto per azioni ai sensi dell'art. 2441 comma 6 c.c. Tenuto conto che il valore medio di mercato delle azioni della Società nell'ultimo semestre è pari a 1,03, il Consiglio di Amministrazione ha proposto di determinare il prezzo minimo nella misura di euro 1,00, che risulta inoltre superiore al valore del patrimonio netto consolidato per azione alla data del 30 giugno 2020 (come risultante dalla relazione semestrale approvata in data 29 ottobre 2020), quest'ultimo di euro 0,03.

Se questi sono i criteri cui il Consiglio di Amministrazione dovrà attenersi nell'esercizio della Delega, spetterà in ogni caso al Consiglio di Amministrazione definire in tale momento, e alla luce di quanto emerso dalla perizia redatta ai sensi e agli effetti dell'art. 2343ter, comma 2 lett. b) c.c., il numero di azioni da emettere all'esito dell'Aumento Nexthing e il prezzo di emissione (comprensivo di sovrapprezzo), purché quest'ultimo abbia valore minimo di almeno 1 (uno) Euro. Ai sensi dell'art. 2441 comma 6 c.c., il prezzo di emissione delle azioni rinvenienti dall'Aumento Nexthing dovrà essere ritenuto congruo dal Collegio Sindacale.

Anche per quanto riguarda l'esercizio della Delega Warrant Nexthing, per le singole deliberazioni relative agli aumenti di capitale a servizio dell'esercizio dei warrant, e in particolare per la determinazione del rapporto di esercizio, del numero delle azioni di compendio da emettere e del prezzo di emissione delle medesime, il Consiglio di Amministrazione dovrà tener conto di quanto prescritto dall'art. 2441 comma 6 c.c. e la congruità del prezzo di emissione dovrà essere attestata dal Collegio Sindacale. Alla luce dei valori sopra indicati, il prezzo di sottoscrizione di ciascuna azione di compendio proposto dal Consiglio di Amministrazione è pari ad Euro 1,50 per azione, con imputazione di Euro 0,05 a capitale sociale e la restante parte a sovrapprezzo.

## **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 l'indice di rilevanza del controvalore di cui alla lett.a) all'Allegato 2 alle predette Disposizioni AIM si attesta su valori superiori alla soglia del 5%.

La suddetta Operazione supporterà i piani di sviluppo, di rilancio commerciale e di rafforzamento patrimoniale intraprese dalla Società, coerentemente riflessi nel nuovo Piano Industriale 2021-2023, e consentirà di ampliare il flottante al di sopra dell'attuale 13%.

In ogni caso, in sede di esecuzione della Delega e della Delega Warrant Nexthing, il Consiglio di Amministrazione darà approfondita informativa al mercato anche in merito agli effetti economico-patrimoniali e finanziari dell'operazione di volta in volta interessata, nonché degli effetti che la predetta è destinata a produrre sul valore unitario delle azioni e dell'eventuale diluizione derivante dall'operazione medesima.

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

L'Operazione non comporta alcuna variazione dei compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Società, né di alcuna delle società dalla stessa controllate.

#### **2.7 Eventuali componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali e dirigenti della Società coinvolti nell'Operazione.**

Nell'Operazione non sono coinvolte quali parti correlate altri componenti degli organi di amministrazione e controllo, direttori generali e/o dirigenti della Società, oltre al CFO e amministratore di SG, dott. Francesco Merone, che è al contempo socio di Nexthing al 27%.

#### **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, 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, nel quale l'Amministratore Indipendente si è espresso in merito all'interesse della Società al compimento dell'Operazione e alla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni.

Lo scorso 29 ottobre 2020, il Consiglio di Amministrazione di SG, preso atto del parere favorevole dell'Amministratore Indipendente, ha deliberato all'unanimità dei presenti, con la sola astensione del dott. Merone, di approvare l'Operazione e di provvedere ai relativi adempimenti, decidendo di convocare l'Assemblea degli Azionisti della Società per l'approvazione delle proposte di deliberazione aventi ad oggetto il conferimento al Consiglio di Amministrazione della Delega e della Delega Warrant Nexthing.

Nella medesima occasione, il Consiglio di Amministrazione ha altresì approvato la Relazione, redatta ai sensi dell'art. 2441 comma 6 c.c. e contenente l'indicazione delle ragioni dell'Operazione e dei

criteri adottati per la determinazione del prezzo di emissione delle azioni SG emesse a seguito dell'Aumento Nexthing e delle azioni di compendio emesse in esecuzione della Delega Warrant Nexthing.

L'Assemblea degli Azionisti della Società è stata convocata per deliberare sull'Operazione per il prossimo 17 novembre 2020 in unica convocazione, come da avviso pubblicato sul quotidiano Italia Oggi nonché sul sito *internet* della Società e diffuso mediante SDIR in data 2 novembre 2020.

**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, né a quest'ultima, né alla Società, dal momento che - anche singolarmente considerati - l'Aumento Nexthing e la Delega Warrant Nexthing superano gli indici di rilevanza indicati dalla normativa regolamentare applicabile di cui all'Allegato 2 alle Disposizioni AIM, e in particolare la soglia del 5% rispetto all'indice di rilevanza del controvalore.

\*\*\*

Milano, 2 novembre 2020

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
[ *Davide Ferruccio Verdesca* ]

