



DOCUMENTO INFORMATIVO
RELATIVO AD UN'OPERAZIONE DI MAGGIORE RILEVANZA CON PARTI
CORRELATE

redatto ai sensi dell'articolo 2 e dell'Allegato 3 delle Disposizioni Euronext Growth Milan in tema di Parti Correlate, nonché dell'articolo 10 della Procedura relativa alla disciplina delle operazioni con Parti Correlate di LFG S.p.A.

concernente

SCISSIONE PARZIALE MEDIANTE SCORPORO DI LEONE FILM GROUP S.P.A.
A FAVORE DELLA SOCIETÀ DI NUOVA COSTITUZIONE
E SUCCESSIVA CESSIONE DEL 49% DEL CAPITALE DELLA BENEFICIARIA

Il presente Documento Informativo è stato messo a disposizione del pubblico in data 24 settembre 2025, presso la sede legale di Leone FILM Group S.p.A. in Via Birmania 74/76 in Roma (RM) e sul sito internet di Leone FILM Group S.p.A. <https://www.leonefilmgroup.com> e di Borsa Italiana

INDICE

1.	Definizioni	5
2.	Avvertenze	6
3.	Informazioni relative all'Operazione	8
3.1	Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'Operazione	8
3.2	Parti correlate coinvolte nell'Operazione, natura della correlazione, natura e portata degli interessi di tali parti nell'Operazione	12
3.3	Motivazioni economiche e convenienza per la Società nell'Operazione	12
3.4	Modalità di determinazione del corrispettivo dell'Operazione e valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni simili.....	13
3.5	Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione.....	13
3.6	Incidenza dell'Operazione sui compensi dell'organo di amministrazione della Società e/o di società da questa controllate.....	15
3.7	Informazioni relative agli strumenti finanziari della Società detenuti dai componenti degli organi di amministrazione e controllo, direttori generali e dirigenti della Società stessa eventualmente coinvolti nell'Operazione e agli interessi di questi ultimi in operazioni straordinarie.....	16
3.8	Indicazione degli organi o degli amministratori che hanno condotto o partecipato alle trattative e/o istruito e/o approvato l'Operazione, specificando i rispettivi ruoli, con particolare riguardo agli amministratori indipendenti.....	16
3.8.1	<i>Attività del Comitato Parti Correlate</i>	<i>16</i>
3.8.2	<i>Approvazione dell'Operazione da parte del Consiglio di amministrazione.....</i>	<i>17</i>
3.9	Rilevanza dell'Operazione per via del cumulo previsto dall'art. 5, comma 2, del Regolamento EGM Parti Correlate	17
ALLEGATI.....		18

Premessa

Il presente Documento Informativo (come *infra* definito) è stato predisposto da Leone FILM Group S.p.A. (“**LFG**” o la “**Società**”), società con azioni negoziate sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan, ai sensi dell’articolo 2 del Regolamento EGM Parti Correlate (come *infra* definito) e dell’articolo 10 della Procedura Parti Correlate (come *infra* definita) in relazione alla scissione parziale mediante scorporo di LFG ai sensi dell’art. 2506 1 del cod. civ. a favore della società di nuova costituzione e successiva cessione del 49% del capitale della scissa.

Attualmente la compagine sociale di LFG è costituita come segue:

- Andrea Leone, titolare di una partecipazione pari a 25,22%;
- Raffaella Leone, titolare di una partecipazione pari a 25,10%;
- LMDV Capital S.r.l., titolare di una partecipazione pari al 14,999% (“LMDV”);
- LFG, titolare di azioni proprie per un controvalore pari allo 0,76%;
- Magarl S.r.l., titolare di una partecipazione pari al 10,56%;
- Sofia Holding S.r.l., titolare di una partecipazione pari al 5,13%;
- Flottante di borsa pari al 18,23%.

Il Consiglio di Amministrazione di LFG ha redatto e predisposto per essere sottoposto all’Assemblea un progetto preliminare di scissione parziale di LFG (di seguito la “Scissione”) ai sensi dell’art. 2506 1 del codice civile. La Scissione, se approvata dall’Assemblea a norma dell’art. 19 dello Statuto della Società, sarà attuata mediante scorporo ed assegnazione ad una società di nuova assegnazione (di seguito la “**Beneficiaria**”) del ramo di azienda di LFG (il “Ramo Scisso”), secondo le modalità e nei termini descritti nel presente Documento Informativo, costituito da: tutti i titoli LFG che hanno completato il primo ciclo dei ricavi, ossia prima uscita cinema, prima uscita in Svod o pay e prima vendita free tv (“**Titoli Non Current**”), nonché (ii) crediti, cassa e debiti originati dalle vendite avvenute a partire dal 1 gennaio 2025. Il capitale sociale della Beneficiaria sarà integralmente detenuto da LFG.

La Scissione è condizionata all’avveramento delle seguenti condizioni sospensive (le “Condizioni Sospensive”):

- 1) ottenimento del *wavier* da parte di alcuni istituti bancari in relazione a contratti di finanziamento sottoscritti da questi con la LFG.
- 2) approvazione di alcuni soggetti licenziatari al trasferimento delle licenze dei Titoli Non Current (come sotto definiti) da LFG alla Beneficiaria, per almeno il 70% del valore della Library oggetto di trasferimento ed almeno 30 titoli di una lista di particolare rilevanza.

Alla società scissa, che proseguirà la propria attività, rimarrà quella parte del patrimonio che non sarà

assegnato alla società Beneficiaria.

Ad esito della Scissione saranno assegnate, secondo quanto previsto dall'art. 2506.1 codice civile, la totalità delle quote del capitale della Beneficiaria neocostituita (la "**Partecipazione**") direttamente alla società Scissa, senza alcun concambio.

Secondo quanto previsto dalla legge, non è richiesta la predisposizione della situazione patrimoniale di cui all'art. 2501 -quater cod. civ., della relazione degli amministratori di cui all'art. 2501 -quinquies cod. civ. e della relazione degli esperti di cui all'art. 2501 -sexies.

Ciononostante, su base volontaria, è stata predisposta la perizia definitiva di stima ai sensi degli artt. 2343 cod. civ. e 2465 cod.civ. del Ramo Scisso, riferita alla data del 31.12.2024 (contenuta nel Progetto).

L'assegnazione alla Società Scissa della predetta Partecipazione, secondo quanto sopra indicato, avverrà all'esito dell'ultima delle iscrizioni dell'atto di scissione nel Registro delle Imprese di Roma, che determinerà anche la costituzione della Società Beneficiaria medesima.

LFG ha altresì definito i termini ed ha ricevuto una proposta irrevocabile per sottoscrivere un accordo per la formazione di una *joint venture* societaria con la società Vice Pictures Srl ("**VP**"), società controllata all'80% da LMDV (socia di LFG) per il tramite della fiduciaria FIAM srl, da realizzarsi attraverso il trasferimento a VP di una quota pari al 49% del capitale della Beneficiaria (congiuntamente alla Scissione, l' "**Operazione**").

In particolare, l'Operazione, ai fini dell'art. 5.17 della Procedura per le Operazioni con Parti Correlate (come approvato dal Consiglio di Amministrazione di Leone Film Group SpA in data 28 settembre 2021) rappresenta una fattispecie di "Operazione di Maggiore Rilevanza" con Parti Correlate di competenza dell'Assemblea, e deve essere approvata con le modalità previste dall'articolo medesimo.

L'Operazione ha peraltro come obiettivo la prosecuzione congiunta, per il tramite della Beneficiaria, dell'attività di distribuzione e commercializzazione dei titoli cinematografici c.d. *non current* (ovvero film che hanno già completato il loro ciclo di sfruttamento primario presso le sale cinematografiche), di cui LFG è attualmente proprietaria o licenziataria (nonché dei titoli che verranno acquisiti in futuro direttamente dalla Beneficiaria), presso i canali televisivi pubblici e privati, le principali piattaforme di streaming e gli ulteriori canali diversi dalle sale cinematografiche (i.e. distribuzione digitale, home video, pay – tv, etc.).

In quest'ottica, nell'ambito dell'Operazione, è previsto che LFG sottoscriva con la Beneficiaria due contratti: 1) un contratto di servizi nel quale LFG gestirà commercialmente e amministrativamente la Beneficiaria in cambio di una fee pari al 8% del fatturato della Beneficiaria, la fee non potrà essere inferiore ad Euro 300 mila e superiore ad Euro 650 mila e 2) un contratto di cessione titoli futuri nel quale LFG si impegna a cedere alla Beneficiaria tutti i futuri Titoli Non Current ad un prezzo predeterminato pari al 10% del costo di acquisto iniziale della Licenza di sfruttamento, fermo restando che non potrà essere

inferiore ad Euro 20 mila e superiore ad Euro 400 mila. Ad oggi sono stati già concordati un certo numero di titoli che saranno oggetto di acquisto da parte della Beneficiaria.

L'Operazione oggetto del presente Documento Informativo costituisce un'operazione tra parti correlate in quanto (i) la Scissione avverrebbe con scorporo in favore di una società interamente controllata da LFG, sebbene di nuova costituzione ; (ii) il Consigliere Andrea Leone detiene una partecipazione del 25,22% di LFG e ricoprirà altresì la carica di Presidente ed Amministratore Delegato nella Beneficiaria, (iii) il consigliere Raffaella Leone detiene una partecipazione del 25,10% , (iv) LMDV detiene il controllo di VP nonché detiene una partecipazione del 14,999 % in LFG e (v) il Consigliere Alessandro Galleni è stato nominato nel CdA di LFG su designazione di LMDV.

L'Operazione configura altresì una operazione con parti correlate di “Maggiore Rilevanza” ai sensi dell'Allegato 2 del Regolamento EGM Parti Correlate, come *infra* definito. Ai sensi dell'articolo 5.1. della Procedura Parti Correlate, in conformità a quanto previsto dal combinato disposto dell'articolo 13 del Regolamento Emittenti EGM e dell'articolo 10 del Regolamento CONSOB, la Società si avvale della facoltà di applicare alle Operazioni con Parti Correlate di Maggiore Rilevanza la procedura stabilita per le Operazioni con Parti Correlate di Minore Rilevanza.

In data 19 settembre 2025, previa acquisizione del parere motivato non vincolante del Comitato Parti Correlate (come *infra* definito), rilasciato in data 15 settembre 2025, ai sensi dell'art. 4.1 della Procedura Parti Correlate, il Consiglio di amministrazione di LFG ha deliberato di sottoporre all'Assemblea ordinaria di LFG la proposta di Contratto di Acquisizione tra LFG e VP per la relativa approvazione ed all'Assemblea straordinaria il Progetto di Scissione.

Il presente Documento Informativo è stato messo a disposizione del pubblico in data 24 settembre 2025, presso la sede legale di Leone FILM Group S.p.A. in Via Birmania 74/76 in Roma (RM), sul sito internet di Leone FILM Group S.p.A. <https://www.leonefilmgroup.com> e di Borsa Italiana.

1. Definizioni

In aggiunta ai termini e alle espressioni definiti in altre parti del presente Documento Informativo, i termini e le definizioni di seguito elencati, contraddistinti con lettera iniziale maiuscola, hanno il significato a ciascuno di essi attribuito nel presente Articolo.

Borsa Italiana	indica Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari n. 6.
Comitato Parti Correlate	indica il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate della Società, composto, ai sensi della Procedura Parti Correlate, dall'Amministratore Indipendente Fabrizio Marra De Scisciolo.
Contratto di Acquisizione	indica, collettivamente, il Contratto di Acquisizione tra LFG e VP comprensivo degli accordi ancillari allegati in bozza allo stesso contratto.
Contratto di Servizi	indica il contratto di servizi tra LFG e la Beneficiaria avente ad oggetto la gestione amministrativa e commerciale della Beneficiaria.
Documento Informativo	indica il presente documento informativo redatto ai sensi dell'articolo 2 del Regolamento EGM Parti Correlate e dell'Allegato 3 al medesimo, nonché dell'articolo 10.1 della Procedura Parti Correlate.
Euronext Growth Milan	indica il sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana denominato "Euronext Growth Milan".

Procedura Parti Correlate	indica la “Procedura per la disciplina delle Operazioni con Parti Correlate” adottata dal consiglio di amministrazione della Società in data 28 settembre 2021.
Regolamento EGM Parti Correlate	Regolamento adottato da Borsa Italiana recante disposizioni in tema di parti correlate applicabile alle società aventi azioni ammesse alla negoziazione sull'Euronext Growth Milan, come da ultimo modificato in data 25 ottobre 2021.
Regolamento Consob	indica il Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate, come di volta in volta modificato e integrato.
Regolamento Emittenti EGM	indica il Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, adottato da Borsa Italiana, come da ultimo modificato in data 19 maggio 2025.

2. Avvertenze

L'Operazione oggetto del presente Documento Informativo si configura come operazione con parte correlata di maggiore rilevanza ai sensi del Regolamento EGM Parti Correlate e della Procedura Parti Correlate sopra richiamati dal momento che: (a) il valore del Ramo Scisso risulta superiore alla soglia del 5% in relazione all'indice di rilevanza del controvalore (calcolato sulla base del patrimonio netto della Società al 31.12.2024); (b) il rapporto tra il totale attivo dell'entità oggetto dell'operazione e il totale attivo della Società è superiore al 5%. L'indice di rilevanza delle passività non risulta applicabile in quanto non verranno trasferiti debiti).

Inoltre l'Operazione si configura come operazioni con parti correlate in quanto (i) VP è una società soggetta al controllo di LMDV, (ii) il Consigliere Andrea Leone detiene una partecipazione del 25,22% di LFG e ricoprirà altresì la carica di Presidente e Amministratore Delegato nella Beneficiaria (iii) il consigliere Raffaella Leone detiene una partecipazione del 25,10% e (iv) il Consigliere Alessandro Galleni è stato nominato nel CdA di LFG su designazione di LMDV.

In considerazione dei ruoli ricoperti e dei profili di correlazione tra le società, Andrea Leone, Raffaella Leone, e Alessandro Galleni hanno dichiarato, in occasione delle riunioni consiliari della Società che hanno esaminato l'Operazione, di essere portatori di un interesse nell'Operazione ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 2391 del Codice Civile.

Si precisa che, alla data del presente Documento Informativo, l'Operazione non ha alcun impatto sull'ammontare dei compensi degli amministratori della Società e/o di società da questa controllate, con eccezione del compenso da amministratore delegato, già previsto per il Presidente Andrea Leone e pari a Euro 25.000,00 (venticinque mila/00), oltre al rimborso delle spese effettivamente sostenute per la carica ricoperta.

Tenuto conto delle caratteristiche dell'Operazione, non si ravvisano, a giudizio di LFG, particolari rischi connessi a potenziali conflitti di interesse, diversi da quelli tipicamente inerenti ad operazioni con parti correlate, né rischi diversi da quelli usualmente connessi ad operazioni di analoga natura.

In ogni caso, l'Emittente ha attivato i presidi e le misure previsti dal Regolamento EGM Parti Correlate e dalla Procedura Parti Correlate, tenuto conto che:

- il Consiglio di amministrazione della Società, nello svolgimento delle attività necessarie per addivenire al perfezionamento dell'Operazione, ha incaricato il Comitato Parti Correlate per il rilascio del parere motivato non vincolante di cui all'art. 4 del Regolamento EGM Parti

Correlate e all'art. 4.1 della Procedura Parti Correlate;

- il Comitato Parti Correlate è stato coinvolto nella fase delle trattative e nella fase istruttoria della prospettata Operazione con congruo anticipo, attraverso la ricezione di un flusso informativo completo, tempestivo e adeguato di informazioni e documenti relativi all'Operazione, che hanno consentito al Comitato Parti Correlate di essere costantemente aggiornato in relazione all'evoluzione delle attività poste in essere e di svolgere compiutamente il proprio compito, ai sensi e per gli effetti di quanto prescritto dall'art. 2391-*bis* del Codice Civile, dal Regolamento EGM Parti Correlate e dalla Procedura Parti Correlate;
- il Comitato Parti Correlate è stato altresì informato dei termini e delle condizioni dell'Operazione, esprimendo parere non vincolante favorevole all'interesse della Società al compimento dell'Operazione nonché alla convenienza e alla correttezza sostanziale delle condizioni;
- infine, nella seduta del 19 settembre 2025, il Consiglio di amministrazione ha deliberato di sottoporre all'Assemblea ordinaria e straordinaria degli azionisti la proposta del Contratto di Acquisizione, sulla base della documentazione istruttoria ricevuta e del parere motivato non vincolante favorevole del Comitato Parti Correlate ed il Progetto di Scissione. Il parere del Comitato Parti Correlate è allegato al presente Documento Informativo quale "Allegato A".

3. Informazioni relative all'Operazione

3.1 Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'Operazione

La Scissione

Scissione si configurerà come operazione straordinaria di scissione parziale mediante scorporo, in favore della Beneficiaria, del ramo d'azienda relativo a: (i) tutti i titoli LFG che hanno completato il primo ciclo dei ricavi, ossia prima uscita cinema, prima uscita in Svod o pay e prima vendita free tv ("Titoli Non Current"), nonché (ii) crediti e debiti e cassa originati dalle vendite avvenute a partire dal 1 gennaio 2025 e (iii) i crediti fiscali ad essi relativi. Tale Scissione è subordinata all'ottenimento del waiver da parte di alcuni istituti bancari in relazione a contratti di finanziamento sottoscritti da questi con la LFG e all'approvazione di alcuni soggetti licenziatari al trasferimento delle licenze dei Titoli Non Current da LFG alla Beneficiaria, per almeno il 70% del valore della Library oggetto di trasferimento ed almeno 30 titoli di una lista di particolare rilevanza (le "Condizioni Sospensive"). In caso di mancato ottenimento dell'approvazione di alcuni soggetti licenzianti al trasferimento di alcune delle licenze dei Titoli Non Current del Perimetro da LFG alla Beneficiaria, i Titoli Non Current non approvati per il trasferimento, e i relativi crediti, debiti e cassa, nonché i relativi crediti per imposte differite non saranno trasferite alla Società Scissa.

Il Contratto di Acquisizione

A. Oggetto

Il Contratto di Acquisizione ha per oggetto l'acquisizione di una quota pari al 49% del capitale della Beneficiaria, società di nuova costituzione cui è stato previamente conferito il ramo d'azienda di cui sopra, da parte della società Vice Pictures Srl ("VP"), società controllata all'80% da LMDV (azionista di LFG).

In particolare, LMDV Capital è una società specializzata in investimenti diretti in aziende italiane leader che incarnano l'eccellenza del Made in Italy.

Vice Pictures srl, si occupa di produzione e vendita di prodotti audiovisivi e cinematografici, partecipazioni a coproduzioni di spot pubblicitari e doppiaggio per il cinema e la televisione.

Il Contratto di Acquisizione prevede una valutazione del 100% della Beneficiaria pari a € 27.717.730 milioni, salvo rettifica prezzo in caso di mancato ottenimento dell'approvazione di alcuni soggetti licenziatari al trasferimento delle licenze dei Titoli Non Current da LFG alla Beneficiaria. L'importo della rettifica del prezzo è predefinito sulla base di un valore determinato per singolo titolo eventualmente non trasferito. Tale valore predefinito rappresenta un valore massimo di rettifica prezzo, in quanto tale valore potrebbe essere ridotto per effetto della

compensazione di questo con l'attualizzazione del valore delle deferred tax assets di cui al successivo art. 3.4.

Pertanto, il prezzo di acquisto della quota del 49% della Beneficiaria, pari a complessivi Euro €13.581.687,70 sarà versato per una parte, contestualmente al trasferimento della quota per l'importo di €10.970.681,05 e nella restante parte, in 3 quote annuali, ciascuna di €870.335,55, il tutto salvo rettifica prezzo in funzione dei titoli effettivamente trasferiti.

L'Accordo di Investimento comprende alcune pattuizioni di governance della Beneficiaria, che prevedono un consiglio di amministrazione composto da 5 (cinque) amministratori nominati come segue:

- (a) 3 (tre) amministratori saranno nominati direttamente da LFG, uno dei quali rivestirà il ruolo di Presidente e Amministratore Delegato; e
- (b) 2 (due) amministratori saranno nominati direttamente da VP.

Andrea Leone ricoprirà il ruolo di Presidente e Amministratore Delegato.

La Beneficiaria avrà un Collegio Sindacale, composto da 3 (tre) membri effettivi e 2 (due) membri supplenti, nominati come segue:

- (c) 2 (due) membri effettivi e 1 (un) membro supplente, nominati da LFG;
- (d) 1 (un) membro effettivo, che rivestirà la carica di Presidente, e 1 (un) membro supplente, entrambi nominati da VP.

Saranno previste maggioranze qualificate a livello assembleare e consigliare in relazione a determinate materie e saranno previste apposite previsioni in relazione alla circolazione delle partecipazioni che includono un divieto temporale di trasferimento (lock up della durata di 24 mesi dalla data di sottoscrizione) prelazione e clausole di diritto di covendita e di trascinamento specifiche.

B. Condizioni Sospensive

Il Contratto di Acquisizione e il conseguente obbligo delle parti di stipulare l'atto di cessione delle quote, è condizionato all'esecuzione della Scissione ed all'avveramento delle seguenti condizioni sospensive.

- (a) il mancato verificarsi tra la data della proposta di Contratto e la data di esecuzione di un evento pregiudizievole;
- (b) l'effettivo trasferimento a Newco di un numero di Titoli Non Current del Perimetro aventi valore complessivo pari almeno al 70% del valore della Library oggetto di scorporo;
- (c) l'effettivo trasferimento a Newco di almeno 30 dei Titoli Non Current indicati nella Proposta come di particolare rilevanza;
- (d) ottenimento del *wavier* da parte degli istituti bancari con cui LFG ha in essere rapporti di

finanziamento, nella misura necessaria a perfezionare l'Operazione;

(e) il perfezionamento della Scissione del Perimetro in Newco.

3.2 Parti correlate coinvolte nell'Operazione, natura della correlazione, natura e portata degli interessi di tali parti nell'Operazione

L'Operazione costituisce un'operazione con parti correlate ai sensi del Regolamento EGM Parti Correlate e della Procedura Parti Correlate, in quanto (i) il Consigliere Andrea Leone detiene una partecipazione del 25,22% di LFG e ricoprirà altresì la carica di Presidente ed Amministratore Delegato nella Beneficiaria, (ii) LMDV detiene il controllo di VP nonché detiene in LFG una partecipazione del 14,999 %, (iii) il consigliere Raffaella Leone detiene una partecipazione del 25,10%, e (iv) il Consigliere Alessandro Galleni è stato nominato nel CdA di LFG su designazione di LMDV.

3.3 Motivazioni economiche e convenienza per la Società nell'Operazione

Il Consiglio di amministrazione di LFG ritiene che l'Operazione sia nell'interesse della Società, che la stessa non comporti pregiudizio per la salvaguardia del patrimonio aziendale e che siano stati attivati tutti i presidi necessari a gestire la situazione esistente tra i contraenti in quanto parti correlate.

In particolare, la prospettata Operazione potrebbe portare, tra l'altro, i seguenti benefici:

- Riduzione della posizione debitoria di LFG, con conseguente riduzione di oneri finanziari;
- Creazione di una Joint Venture con un prestigioso fondo italiano, con importanti capacità commerciali e finanziarie nel settore della distribuzione commerciale, che potrà quindi essere aggregatore di libraries audiovisive nazionali e internazionali e consentire lo sviluppo di operazioni industriali di crescita, sempre guidato da LFG che rimane l'azionista di riferimento;
- Maggiori ricavi legati alla sottoscrizione di un contratto di servizi con la Beneficiaria, tramite il quale LFG gestirà commercialmente e amministrativamente la Beneficiaria in cambio di una fee pari al 8% del fatturato della stessa;
- Definizione a monte del valore di cessione dei titoli che hanno esaurito il primo ciclo di ricavi, dando quindi maggiore certezza nelle previsioni di ricavi per singolo titolo, attraverso la sottoscrizione di un contratto di cessione titoli futuri, nel quale LFG si impegna a cedere alla Beneficiaria tutti i futuri Titoli Non Current ad un prezzo predeterminato pari al 10% del costo di acquisto iniziale della Licenza di sfruttamento, fermo restando che non potrà essere inferiore ad Euro 20 mila e superiore ad Euro 400 mila.

3.4 Modalità di determinazione del corrispettivo dell'Operazione e valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni simili

Al fine di poter valutare i termini dell'Operazione, il Consiglio di Amministrazione di LFG ha nominato la società Fides srl quale esperto terzo ed indipendente affinché determinasse il valore del corrispettivo dell'Operazione.

A tale riguardo, si evidenzia che, in base al parere di congruità redatto dall'esperto indipendente la valutazione del 100% del capitale economico della Beneficiaria (al netto di ogni eventuale aggiustamento prezzo futuro) è ricompreso rispettivamente tra Euro 23,6 milioni e Euro 28,6 milioni. Ne consegue che il valore attribuito al Ramo d'Azienda nel Contratto di Acquisto risulta nella parte alta del range di valutazione.

Il parere di congruità del corrispettivo e la dichiarazione di indipendenza dell'esperto sono allegati al presente Documento Informativo qual rispettivamente Allegato "B" e Allegato "C".

3.5 Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione

Con riferimento all'illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione, si segnala che l'operazione porterà come benefici a LFG:

- Riduzione della posizione debitoria di LFG, con conseguente riduzione di oneri finanziari;
- Creazione di una Joint Venture con un prestigioso fondo italiano, con importanti capacità commerciali e finanziarie nel settore della distribuzione commerciale, che consentirà lo sviluppo di operazioni industriali di crescita, sempre guidato da LFG che rimane l'azionista di riferimento;
- Maggiori ricavi legati alla sottoscrizione di un contratto di servizi con la Beneficiaria, tramite il quale LFG gestirà commercialmente e amministrativamente la Beneficiaria in cambio di una fee pari al 8% del fatturato della stessa;
- Definizione a monte del valore di cessione dei titoli che hanno esaurito il primo ciclo di ricavi, dando quindi maggiore certezza nelle previsioni di ricavi per singolo titolo, attraverso la sottoscrizione di un contratto di cessione titoli futuri, nel quale LFG si impegna a cedere alla Beneficiaria tutti i futuri Titoli Non Current ad un prezzo predeterminato pari al 10% del costo di acquisto iniziale della Licenza di sfruttamento, fermo restando che non potrà essere inferiore ad Euro 20 mila e superiore ad Euro 400 mila.

3.6 Incidenza dell'Operazione sui compensi dell'organo di amministrazione della Società e/o di società da questa controllate

Alla data del presente Documento Informativo, l'Operazione non ha alcun impatto sull'ammontare dei compensi degli amministratori della Società e/o di società da questa controllate. Pertanto, non è prevista alcuna variazione dell'ammontare dei compensi dei componenti dell'organo di amministrazione di LFG e/o di società da questa controllate in conseguenza dell'Operazione, con eccezione del compenso che sarà eventualmente previsto nel caso di nomina di amministratori LFG anche nel cda della Newco. Si precisa che una condizione posta dall'Acquirente è la nomina di Andrea Leone quale presidente del cda della Newco con compenso da amministratore delegato pari a Euro 25.000,00 (venticinque mila/00), oltre al rimborso delle spese effettivamente sostenute per la carica ricoperta.

3.7 Informazioni relative agli strumenti finanziari della Società detenuti dai componenti degli organi di amministrazione e controllo, direttori generali e dirigenti della Società stessa eventualmente coinvolti nell'Operazione e agli interessi di questi ultimi in operazioni straordinarie

Salvo quanto già segnalato nella Premessa e nei Paragrafi 2 e 3.2 del Documento Informativo, non sono coinvolti quali parti correlate, componenti del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale, direttori generali e dirigenti della Società.

3.8 Indicazione degli organi o degli amministratori che hanno condotto o partecipato alle trattative e/o istruito e/o approvato l'Operazione, specificando i rispettivi ruoli, con particolare riguardo agli amministratori indipendenti

I Consiglieri che hanno condotto e partecipato alle trattative e approvato l'Operazione sono Andrea Leone e Raffella Leone.

Le operazioni con Parti Correlate di Maggiore Rilevanza sono, dunque, approvate dall'Assemblea degli azionisti di LFG previo parere motivato non vincolante del Comitato Parti Correlate circa (i) la sussistenza di un interesse della Società al compimento dell'Operazione e (ii) la convenienza e la correttezza sostanziale delle relative condizioni.

3.8.1 Attività del Comitato Parti Correlate

Il Comitato Parti Correlate – composto da un solo Amministratore Indipendente nella persona di Fabrizio Marra De Scisciolo – è stato coinvolto sin dall'avvio della fase istruttoria relativa all'Operazione, ricevendo un flusso informativo completo, tempestivo e aggiornato da parte delle funzioni competenti.

Il Comitato Parti Correlate ha analizzato l'Operazione in consesso formale complessivamente 3 volte:

- il 5/06/2025, ricevendo una informativa sulle caratteristiche principali dell'Operazione ed effettuando una valutazione preliminare sulla natura dell'Operazione e sugli elementi oggetto del parere al medesimo richiesto;

- il 16/06/2025, per l'esame della prima bozza del Contratto di Acquisizione e di tutti i contratti connessi per l'avvio della negoziazione;
- il 08/09/2025, per l'esame della bozza definitiva del Contratto di Acquisizione e di tutti i contratti connessi;
- il 15/09/2025 per l'esame del parere di congruità e per il rilascio del proprio parere allegato al presente Documento Informativo (Allegato "A").

3.8.2 Approvazione dell'Operazione da parte del Consiglio di amministrazione

In data 19 settembre, sulla base della documentazione istruttoria ricevuta e tenuto conto del parere del Comitato Parti Correlate, il Consiglio di Amministrazione di LFG - condivise le motivazioni e i razionali sottostanti all'Operazione e rilevato altresì l'interesse della Società a compiere l'Operazione medesima nonché la convenienza delle relative condizioni - ha deliberato di approvare il progetto di scissione condizionato al superamento delle condizioni sospensive e presentare all'Assemblea ordinaria e straordinaria degli azionisti di LFG per approvazione degli stessi della proposta del Contratto di Acquisizione, della scissione e della documentazione ancillare.

3.9 Rilevanza dell'Operazione per via del cumulo previsto dall'art. 2, comma 2, del Regolamento EGM Parti Correlate

La rilevanza dell'Operazione oggetto del presente Documento Informativo sussiste in via autonoma e non deriva dal cumulo con altre operazioni compiute con la stessa parte correlata o con soggetti correlati sia a quest'ultima sia alla Società.

* * *

Per il Consiglio di amministrazione

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

- -ALLEGATO A: PARERE COMITATO PARTI CORRELATE
- ALLEGATO B: PARERE DI CONGRUITA'
- Allegato C: DICHIARAZIONE DI INDIPENDENZA
- ALLEGATO D: PROGETTO DI SCISSIONE