

## LUCISANO MEDIA GROUP S.P.A.

\* \* \* \* \*

PARERE RILASCIATO DAL COLLEGIO SINDACALE DI LUCISANO MEDIA GROUP S.P.A. AI SENSI DELL'ART. 2441 C.C. AVENTE AD OGGETTO LA CONGRUITÀ DEL PREZZO DI EMISSIONE DI UN NUMERO MASSIMO DI 2.600.000 AZIONI ORDINARIE LUCISANO MEDIA GROUP S.P.A., DA EMETTERE CON ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE.

\* \* \* \* \*

Al Presidente dell'Assemblea dei Soci della Lucisano Media Group S.p.A..

Al Presidente del Consiglio di Amministrazione della Lucisano Media Group S.p.A..

\* \* \* \* \*

Premesso che:

- Il Consiglio di Amministrazione della Lucisano Media Group S.p.A. (d'ora in avanti, per brevità, anche solo "LMG") ha deciso di proporre all'Assemblea dei Soci un aumento di capitale a pagamento con emissione di nuove azioni ordinarie prive di valore nominale e con godimento regolare da sottoscrivere entro il 30 giugno 2018, per il quale è prevista la esclusione del diritto di opzione;
- Gli Amministratori della LMG hanno redatto la Relazione che illustra l'operazione, richiama le ragioni dell'aumento di capitale ed espone i metodi di determinazione del prezzo di emissione delle azioni che verranno emesse nel contesto dell'aumento di capitale;
- L'Organo amministrativo della LMG ha dunque deliberato di convocare l'Assemblea straordinaria dei Soci, in prima convocazione il giorno 19 gennaio 2018 e in seconda convocazione il giorno 22 gennaio 2018, con avviso recante all'ordine del giorno,

inter alia: *aumento di capitale sociale con emissione di un numero massimo di 2.600.000 nuove azioni ordinarie, in via scindibile e con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 comma 5 del codice civile, da riservarsi alla sottoscrizione da parte di investitori qualificati.*

Ciò premesso, è intenzione di questo Collegio sottoporre all'attenzione dei Soci il parere di accompagnamento alla Relazione dell'Organo Amministrativo, in ottemperanza a quanto previsto dall'art. 2441, sesto comma, c.c.

Tale Relazione verte essenzialmente sulla fondatezza delle ragioni che hanno determinato la decisione di procedere all'aumento di capitale e sui criteri adottati per la determinazione del prezzo di emissione delle azioni, al fine di valutarne la congruità. Dall'esame della complessiva documentazione prodotta dall'Organo Amministrativo, il Collegio Sindacale osserva quanto segue.

La Relazione dell'Organo Amministrativo chiarisce la natura, le cause e il tipo di aumento di capitale che si intende proporre. In estrema sintesi, si tratta di un aumento di capitale scindibile a pagamento con esclusione del diritto di opzione nel quale il collocamento delle azioni di nuova emissione verrà realizzato attraverso il processo del c.d. *accelerated bookbuild*, che prevede, tipicamente, la presenza di una o più Banche in qualità di responsabili del collocamento. Il processo di *bookbuild* consente di offrire le azioni mediante la sollecitazione e la raccolta di ordini di acquisto o sottoscrizione sul mercato degli investitori qualificati in un arco di tempo breve e prevede, come in seguito specificato, che siano gli Investitori ad indicare il prezzo al quale sarebbero disponibili a sottoscrivere un determinato numero di azioni. Il prezzo che viene fissato, pertanto, è il medesimo per tutti gli Investitori ai quali saranno assegnati i titoli ed è stabilito sulla base delle indicazioni ricevute da parte degli Investitori. In particolare, la scelta degli Investitori e la quantità di titoli da allocare a ciascuno di essi terrà conto del livello di *oversubscription* (ovvero della quantità di domanda pervenuta rispetto all'offerta) e della quantità intrinseca degli investitori stessi.

L'operazione è di grande valore strategico per la crescita di LMG, in quanto la Società mira a rafforzare la propria posizione sul mercato ponendosi al passo delle costanti innovazioni che lo caratterizzano ed anche a mettere a punto una strategia comparabile a quella dei principali competitor e degli altri operatori attivi nei propri campi di riferimento. In tale contesto, le nuove risorse finanziarie che deriveranno alla Società all'esito dell'aumento di capitale verrebbero impiegate nei settori che rappresentano sostanzialmente le due "anime" dell'attività integrata del Gruppo di cui LMG è a capo e, vale a dire, da una parte, la produzione di opere audiovisive e, dall'altra, l'esercizio delle sale cinematografiche. Proprio con riferimento alla prima, il Consiglio di Amministrazione della Società ha recentemente determinato di ampliare l'ambito di operatività di LMG anche al settore della produzione di documentari, docufilm, docufiction.

Quanto, al ricorso ad un aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione, si osserva come lo stesso risulti coerente rispetto agli scopi sociali e la sua previsione e attuazione siano improntate ai principi di corretta amministrazione e rispettose dei limiti di legge e delle previsioni statutarie. In particolare, si dà atto che tutte le azioni precedentemente emesse sono state interamente liberate e che il Consiglio di Amministrazione della LMG ha motivato, come sopra riportato, l'aumento "riservato".

Con riguardo alla determinazione del prezzo di emissione delle azioni di LMG si riferisce che nella Relazione degli Amministratori è possibile ricavare che il prezzo di emissione non potrà comunque essere inferiore al Patrimonio Netto della Società riportato sul Bilancio Consolidato intermedio abbreviato al 30 giugno 2017. L'assemblea che delibererà l'aumento di capitale, pertanto, non sarà chiamata a fissare il prezzo puntuale definitivo di emissione delle azioni di nuova emissione ma solo la sua soglia minima, demandando al Consiglio di Amministrazione la determinazione del prezzo delle azioni di nuova emissione nei limiti della stessa. Tale impostazione si rende particolarmente indicata in considerazione del fatto che le azioni della Società sono ammesse alle negoziazioni sull'AIM Italia e pertanto è opportuno che il prezzo di emissione *corrisponda al valore di mercato delle stesse*. Stante l'indeterminatezza del momento in cui verrà data esecuzione alla delibera di aumento di

capitale, si ritiene più opportuno che il valore di mercato delle azioni di nuova emissione venga determinato in prossimità della relativa emissione.

Tali osservazioni, unitamente alla Relazione degli Amministratori, saranno depositate in copia presso la sede legale della Società entro il prescritto termine di legge, affinché i Soci possano prenderne visione.

\* \* \* \* \*

Roma, 29 dicembre 2017

### **Il Collegio Sindacale**

Dottor Gianluca Papa \_\_\_\_\_

D.ssa Elisabetta Del Monte \_\_\_\_\_

D.ssa Irene Rebernik \_\_\_\_\_