



## **DOCUMENTO INFORMATIVO RELATIVO AD OPERAZIONE DI MAGGIORE RILEVANZA CON PARTE CORRELATA**

redatto ai sensi dell'articolo 2 e dell'Allegato 3 delle Disposizioni Euronext Growth Milan in tema di Parti Correlate, nonché ai sensi dell'art. 11 della procedura per le operazioni con parti correlate di ILLA S.p.A.

Sottoscrizione, da parte di ILLA S.p.A. e Negma Group Investment Ltd, di un addendum all'Accordo di Investimento concluso in data 5 gennaio 2023, in esecuzione del quale è stata deliberata l'emissione di un prestito obbligazionario convertibile cum warrant, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma quinto, cod. civ., e relativo aumento di capitale a servizio, riservato in sottoscrizione a Negma Group Investment Ltd.

21 marzo 2023

Il presente Documento Informativo è stato messo a disposizione del pubblico presso la sede di ILLA S.p.A. e presso il sito internet di ILLA S.p.A. e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato E-Market SDIR

Pag.1

PREMESSA .....	3
DEFINIZIONI.....	3
1. AVVERTENZE .....	4
1.1 Rischi connessi ai potenziali conflitti di interesse derivanti dalle Operazioni.....	4
2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE .....	5
2.1 Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'Operazione.....	5
2.2 Indicazione delle parti correlate, della natura della correlazione e, ove di ciò sia data notizia all'organo di amministrazione, della natura e della portata degli interessi di tali parti nell'operazione .....	7
2.3 Indicazione delle motivazioni economiche e della convenienza per la Società dell'Operazione ..	7
2.4 Modalità di determinazione del corrispettivo delle operazioni e valutazioni circa la congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni similari .....	7
2.5 Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'operazione, fornendo almeno gli indici di rilevanza applicabili.....	7
2.6 Incidenza dell'Operazione sui compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Società e/o di società da questa controllate.....	8
2.7 Informazioni relative agli strumenti finanziari dell'Emittente detenuti dai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori e generali dell'Emittente eventualmente coinvolti nelle operazioni e agli interessi di questi ultimi in operazioni straordinarie.....	8
2.8 Iter di approvazione dell'Operazione.....	8
2.9 Cumulo di operazioni.....	9



## PREMESSA

Il presente Documento Informativo, come infra definito, è stato redatto da ILLA S.p.A. (“ILLA” o “Società” o l’ “Emittente”), società con azioni ammesse a negoziazione sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan, ai sensi dell’articolo 2 del Regolamento EGM Parti Correlate, come infra definito, e dell’articolo 11 della Procedura OPC, come infra definita, con riferimento alla sottoscrizione, da parte di ILLA S.p.A. e Negma Group Investment Ltd (di seguito, anche “Negma”), di un addendum all’Accordo di Investimento concluso in data 5 gennaio 2023 (l’ “Addendum”), in esecuzione del quale dall’assemblea straordinaria di ILLA S.p.A., in data 22 febbraio 2022, è stata deliberata l’emissione di un prestito obbligazionario convertibile cum warrant, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell’art. 2441, comma quinto, cod. civ., e relativo aumento di capitale a servizio, riservato in sottoscrizione a Negma Group Investment Ltd.

Per maggiori informazioni sulla predetta emissione e relativo aumento di capitale, si rinvia al Documento informativo da ILLA S.p.A. pubblicato in data 1° marzo 2023 e aggiornato nonché nuovamente pubblicato in data odierna.

La suddetta operazione costituisce operazione con parte correlata tenuto conto della posizione di Negma Group Investment Ltd quale parte correlata dell’Emittente in conseguenza del superamento della soglia di partecipazione del 20% al capitale sociale dell’Emittente stessa, in forza della presunzione della sussistenza di un’influenza notevole prevista dalla disciplina del codice civile.

Effettuata l’operazione, il presente Documento Informativo è stato redatto dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell’art. 2 e dell’Allegato 3 delle Disposizioni Euronext Growth Milan in tema di Parti Correlate, nonché ai sensi dell’art. 11 della procedura per le operazioni con parti correlate di ILLA S.p.A., essendosi ritenuto che l’Operazione in oggetto vada considerata come operazione di maggiore rilevanza.

## 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.

Pag.3



### **I.L.L.A S.p.A.**

Via Ghisolfi e Guareschi, 17

43015 Noceto (PR)

Cod. fisc. E P.IVA 00166090340

Capitale Sociale deliberato Euro 46.062.500

sottoscritto e versato Euro 3.957.500



Phone +39 0521 667511

Fax +39 0521 853778

email: [illaspa@illa.it](mailto:illaspa@illa.it)

Web site: <https://www.illa.it>



**Accordo di Investimento** indica l'Accordo di Investimento sottoscritto da ILLA S.p.A. e Negma Group Investment in data 5 gennaio 2023, in esecuzione del quale dall'assemblea straordinaria di ILLA S.p.A., in data 22 febbraio 2022, è stata deliberata l'emissione di un prestito obbligazionario convertibile, cum

warrant, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma quinto, cod. civ., e relativo aumento di capitale a servizio, riservato in sottoscrizione a Negma Group Investment Ltd.

**Addendum** indica l'addendum all'Accordo di Investimento.

**Borsa Italiana** indica Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari n. 6.

**Comitato OPC** indica il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate della Società, composto da tutti gli Amministratori Indipendenti di volta in volta in carica, fermo restando che, fintanto che e ogniqualvolta nel Consiglio di Amministrazione figurino un solo Amministratore Indipendente, il Comitato OPC si riterrà validamente costituito con la sola presenza di tale Amministratore Indipendente e con l'intervento di uno dei Presidi Equivalenti di cui all'Articolo 6 della presente Procedura.

**Documento Informativo** indica il presente documento informativo redatto ai sensi dell'articolo 2 del Regolamento EGM Parti Correlate e dell'Allegato 3 del medesimo, nonché dell'articolo 11 della Procedura OPC.

**Euronext Growth Milan** indica il sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana denominato "Euronext Growth Milan".

**Investitore Negma** Indica Negma Group Investment Ltd. con sede legale in Unit 01, Level 28, ICD Brookfield Place, Dubai, Emirati Arabi Uniti.

**Operazione** indica l'operazione avente a oggetto l'emissione del prestito obbligazionario convertibile cum warrant e il relativo aumento di capitale a servizio riservati all'Investitore Negma.

**Procedura OPC** indica la "Procedura relativa alla disciplina delle operazioni con parti correlate" adottata dal consiglio di amministrazione della Società in data 27 giugno 2022.

## 1. AVVERTENZE

### 1.1 Rischi connessi ai potenziali conflitti di interesse derivanti dalle Operazioni

Pag.4



**I.L.L.A S.p.A.**

Via Ghisolfi e Guareschi, 17

43015 Noceto (PR)

Cod. fisc. E P.IVA 00166090340

Capitale Sociale deliberato Euro 46.062.500

sottoscritto e versato Euro 3.957.500



Phone +39 0521 667511

Fax +39 0521 853778

email: [illaspa@illa.it](mailto:illaspa@illa.it)

Web site: <https://www.illa.it>



Rispetto all'Operazione di cui al presente Documento Informativo non si ravvisano particolari rischi connessi a potenziali conflitti di interesse diversi da quelli tipicamente inerenti a operazioni con parti correlate né rischi diversi da quelli usualmente connessi ad operazioni di analoga natura.

## 2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE

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

L'Operazione oggetto del presente Documento informativo fa seguito alla stipulazione in data 5 gennaio 2023, tra la Società e Negma Group Investment Ltd di un accordo di investimento, per effetto del quale sono state deliberate dall'assemblea straordinaria di ILLA S.p.A.:

1. l'emissione di un prestito obbligazionario convertibile in azioni ordinarie della Società cum warrant ai sensi dell'art. 2420-bis, c. 1, c.c., per un importo complessivo massimo di Euro 21.000.000 (comprensivo di sovrapprezzo), suddiviso in n. 40 tranches, di cui le prime n. 4 per un valore di Euro 750.000 ciascuna e le restanti n. 36 per un valore di Euro 500.000 ciascuna e connesso aumento del capitale sociale ai sensi dell'art. 2420-bis, c. 2, c.c., in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, c. 5, c.c., a servizio della conversione del prestito obbligazionario convertibile cum warrant per un importo massimo di Euro 21.000.000 (comprensivo di sovrapprezzo) mediante emissione di azioni ordinarie; con conseguente modifica dell'articolo 5 dello statuto sociale;
2. l'emissione di warrant da assegnare gratuitamente ai sottoscrittori del prestito obbligazionario convertibile cum warrant, e connesso aumento del capitale sociale, in via scindibile ed a pagamento, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, c. 5, c.c., a servizio dell'esercizio dei warrant per un importo massimo di Euro 20.000.000 (comprensivo di sovrapprezzo); con conseguente modifica dell'articolo 5 dello statuto sociale.

L'Addendum integra le previsioni contenute dall'Accordo di Investimento.

In particolare, l'Addendum:



- con riferimento alla disposizione di cui all'Articolo 9 dell'Accordo, relativa al diritto di recesso, prevede che sia solo l'Emittente, e non anche l'Investitore, a poter recedere unilateralmente dal contratto;
- a parziale modifica dell'Articolo 11.3 dell'Accordo relativo alla cessione del medesimo, dispone che l'Investitore possa cedere tutti i propri diritti ai sensi dell'accordo non solo a proprie società collegate ma in generale a qualsiasi terzo, ferma restando la disposizione che prevede che in caso
- di tale cessione l'Investitore rimanga responsabile per l'adempimento di tutti i propri obblighi ai sensi dell'accordo;
- dispone che l'Investitore possa trasferire o cedere le obbligazioni, senza il previo consenso dell'Emittente, ad un terzo diverso da una società collegata a condizione che tale terzo non sia registrato ai sensi delle leggi degli Stati Uniti, del Canada, del Giappone o di qualsiasi altra giurisdizione in cui la circolazione delle obbligazioni sarebbe limitata o richiederebbe la pubblicazione di un information memorandum/offering circular, o sarebbe soggetta a qualsiasi altro tipo di permesso e/o autorizzazione da parte di qualsiasi autorità competente. L'Addendum prevede che in ogni caso la circolazione delle obbligazioni sarà consentita solo a terzi diversi da una società collegata e che possano essere considerati investitori qualificati ai sensi dell'art. 34-ter, comma 1, lett. b) del Regolamento adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999;
- prevede che l'Investitore abbia il diritto di cedere o trasferire i Warrant, senza il previo consenso dell'Emittente, a una terza parte diversa da una società ad esso collegata, a condizione che tale terza parte non sia registrata ai sensi delle leggi degli Stati Uniti, del Canada, del Giappone o di qualsiasi altra giurisdizione in cui la circolazione delle Obbligazioni sarebbe limitata o richiederebbe la pubblicazione di un memorandum informativo/ circolare d'offerta, o sarebbe soggetta a qualsiasi altro tipo di permesso e/o autorizzazione da parte di qualsiasi autorità competente. In ogni caso la circolazione dei Warrant sarà consentita solo a terzi diversi da una Società Collegata che possano essere considerati investitori qualificati ai sensi dell'art. 34-ter, comma 1, lett. b) del Regolamento adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999;
- prevede che tramite l'addendum l'Investitore si impegni a informare immediatamente l'Emittente riguardo alle operazioni menzionate nei paragrafi che precedono, in modo tale che quest'ultimo possa darne sollecita comunicazione al mercato.



## **2.2 Indicazione delle parti correlate, della natura della correlazione e, ove di ciò sia data notizia all'organo di amministrazione, della natura e della portata degli interessi di tali parti nell'operazione**

L'operazione costituisce operazione con parte correlata tenuto conto della posizione di Negma Group Investment Ltd quale parte correlata dell'Emittente, in conseguenza del superamento della soglia di partecipazione del 20% al capitale sociale dell'Emittente stessa, in forza della presunzione della sussistenza di una influenza notevole prevista dalla disciplina del codice civile.

## **2.3 Indicazione delle motivazioni economiche e della convenienza per la Società dell'Operazione**

L'Operazione deve considerarsi di convenienza per l'Emittente in quanto le integrazioni apportate al sottostante accordo, in concreto, costituiscono disposizioni che non alterano in alcun modo l'interesse e la convenienza per la Società dell'Accordo di Investimento sottostante, trattandosi di previsioni aventi rilievo esclusivamente in termini di possibili modifiche non incidenti sul rapporto dal punto di vista economico o comunque sostanziale. Più specificamente, inoltre, per quanto riguarda la previsione che esclude il recesso unilaterale da parte di Negma Group Investment Ltd, l'integrazione è di tutto, evidente, favore per ILLA S.p.A.

## **2.4 Modalità di determinazione del corrispettivo delle operazioni e valutazioni circa la congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni simili**

L'Operazione non comporta un corrispettivo e non modifica il corrispettivo previsto dal sottostante Accordo di Investimento.

## **2.5 Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'operazione, fornendo almeno gli indici di rilevanza applicabili**

L'Operazione non produce effetti economici, patrimoniali e finanziari diversi rispetto a quelli determinati dall'Accordo di Investimento che viene integrato, salvo il fatto che si dà maggiore stabilità all'accordo stesso - e ai relativi diritti spettanti a ILLA S.p.A. - venendo eliminata la facoltà di recesso unilaterale da parte di Negma Group Investment Ltd.





Ancorché allo stato non risulti determinabile l'aumento di capitale di ILLA S.p.A. che in concreto verrà eseguito in favore di Negma Group Investment Ltd in ragione della effettiva conversione delle obbligazioni e dell'esercizio dei warrant, si è ritenuto di classificare l'operazione in esame come operazione con parte correlata di maggiore rilevanza, considerando quale controvalore dell'Operazione l'ammontare complessivo degli aumenti di capitale eseguibili in favore di Negma per effetto della conversione delle obbligazioni e dell'esercizio dei warrant, comprensivo anche dell'importo delle commitment fee dovute alla stessa Negma. Coerentemente con quanto sopra esposto il controvalore relativo all'Addendum è stato considerato pari a euro 41.000.000.

Più specificamente, per la determinazione dell'indice del Controvalore, si ritiene prudenzialmente di calcolarlo sul valore complessivo massimo dell'operazione, basato sul valore del sottostante accordo di Investimento a cui si riferisce l'Addendum.

In concreto, dunque, tenuto conto della capitalizzazione di borsa, al 30 giugno 2022, pari a euro 710 mila, e del maggior valore del patrimonio netto della società, alla medesima data, risultante pari a euro 4.209 mila, rapportando il valore dell'operazione al dato relativo al patrimonio netto e conformemente a quanto sopra precisato, l'indice riferito all'Operazione è pari a circa il 970%.

## **2.6 Incidenza dell'Operazione sui compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Società e/o di società da questa controllate**

L'Operazione descritta nel presente Documento Informativo non comporta variazioni nei compensi dei membri del Consiglio di Amministrazione di ILLA S.p.A. e/o di società da essa controllate.

## **2.7 Informazioni relative agli strumenti finanziari dell'Emittente detenuti dai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori e generali dell'Emittente eventualmente coinvolti nelle operazioni e agli interessi di questi ultimi in operazioni straordinarie.**

Alla data del presente Documento Informativo, si evidenzia che nell'Operazione non sono direttamente coinvolti componenti degli organi di amministrazione e controllo, direttori generali e dirigenti della Società.

## **2.8 Iter di approvazione dell'Operazione.**







L'Operazione è stata preliminarmente valutata dal consigliere indipendente, dott. Maurizio Occhipinti, quale presidio equivalente per le operazioni con parti correlate, attivato dall'amministratore delegato dell'Emittente in data 8 marzo 2022.

Ai fini dell'espletamento dell'incarico, il consigliere indipendente, ha svolto una lettura critica della documentazione inerente all'Operazione messa a sua disposizione e verificato puntualmente le clausole contenute nella bozza di Addendum.

A conclusione delle attività svolte, il Consigliere indipendente ha rilasciato un parere favorevole al compimento dell'Operazione in data 13 marzo 2023, allegato (sub "Allegato A") al presente Documento Informativo. Successivamente il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha approvato l'Addendum in data 14 marzo 2023, dando mandato all'amministratore delegato che lo ha sottoscritto nella medesima data del 14 marzo 2023.

In data odierna, nel termine di sette giorni dalla data di sottoscrizione dell'Addendum, l'Emittente pubblica il presente Documento Informativo.

## **2.9 Cumulo di operazioni.**

La rilevanza della operazione nel suo complesso quale operazione di maggiore rilevanza sussiste in via autonoma e non deriva dal cumulo con altre operazioni.

**ALLEGATO A:** Parere del Consigliere Indipendente ai sensi della Procedura OPC.

