DOCUMENTO INFORMATIVO RELATIVO AD OPERAZIONI DI MAGGIORE RILEVANZA CON PARTI CORRELATE

Redatto in conformità all'Allegato 4 del Regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate adottato da Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato e integrato

Il presente Documento Informativo è a disposizione del pubblico presso la sede sociale di EEMS Italia S.p.A., sul meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info (www.1info.it) e sul sito *internet* www.eems.com.

INDICE

PREMESSA 3

DEFINIZIONI 4

1. AVVERTENZE 6

2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE 6

2.1. Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'Operazione 6

2.2. Indicazione delle Parti correlate con cui l'Operazione è stata posta in essere, del relativo grado di correlazione, 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 dell'Operazione e valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni similari 8

2.5. Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari delle Operazioni, degli indici di rilevanza applicabili e deroga alla pubblicazione dei documenti informativi previsti dagli articoli 70 e 71 del Regolamento Emittenti 10

2.5.1 Indici di rilevanza 10

2.5.2 Principali effetti economici, patrimoniali e finanziari delle Operazioni 11

2.5.3 Deroga dall'obbligo di pubblicare i documenti previsti dagli articoli 70 e 71 del Regolamento Emittenti 11

2.6. Incidenza dell'Operazione sui compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Società e/o di società da questa controllate 12

2.7. Eventuali componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali e dirigenti della Società coinvolti nelle Operazioni 12

2.8. Indicazione degli organi o degli amministratori che hanno condotto o partecipato alle trattative e/o istruito e/o approvato le Operazioni, specificando i rispettivi ruoli, con particolare riguardo agli amministratori indipendenti 12

2.9. Rilevanza delle Operazioni per via del cumulo previsto dall'art. 5, comma 2, del Regolamento OPC. 13

PREMESSA

Il presente documento informativo (il "**Documento Informativo**") è stato predisposto da EEMS Italia S.p.A. (la "**Società**", l'"**Emittente**" o "**EEMS**") ai sensi dell'art. 5 del Regolamento Consob n. 17221/2010 (di seguito il "**Regolamento**") e in ottemperanza alla "*Procedura per la disciplina delle Operazioni con Parti Correlate di EEMS Italia S.p.A.*", adottata dal Consiglio di Amministrazione dalla Società e da ultimo modificata il 1° luglio 2021 (di seguito la "**Procedura**").

Il presente documento, che ha ad oggetto l'acquisizione da parte dell'Emittente del 100% del capitale sociale della società Pay Store S.r.l., con sede legale in Napoli, Corso Umberto I, 237, C.F./P.IVA 08907821212, numero di iscrizione Registro delle Imprese NA-994017 (l'"Operazione") conclusa in data 16 dicembre 2024, sostituisce integralmente il documento pubblicato dalla Società in data 23 dicembre 2024, che è stato integrato sia per tenere conto di modifiche migliorative apportate alle condizioni contrattuali convenute originariamente, intervenute sempre in data 23 dicembre 2024 sia per allineare più puntualmente il contenuto del documento alle indicazioni di cui all'Allegato 4 del Regolamento.

L'Operazione si configura come operazione tra parti correlate in quanto il sig. Ciro Di Meglio venditore di una quota pari al 10% di Pay Store S.r.l., risulta anche esercitare, attraverso la società OPS Holding S.r.l. (di cui detiene il 59% delle quote) una influenza notevole su EEMS Italia, detenendo OPS Holding S.r.l., alla data del presente Documento Informativo, una partecipazione nel capitale sociale di EEMS pari al 13,22%.

Si specifica come la parte venditrice del 90% di Pay Store S.r.l., la Sig.ra Taddia Carla, sia ex coniuge non convivente del Sig. Di Meglio.

Più specificamente, l'Operazione costituisce operazione con parti correlate di "*Maggiore Rilevanza*" ai sensi dell'Allegato 3 al Regolamento.

La definizione dell'acquisto, per il quale è stato convenuto il pagamento di un prezzo complessivo di euro 2.500.000,00, si è articolata, come sopra si è accennato, in due tempi distinti:

- in data 16 dicembre 2024 si è stipulato un primo accordo, relativo alla cessione del 100% delle quote della Società Pay Store S.r.l., con la previsione di un pagamento di euro 1.150.000,00 da effettuarsi entro il 31 dicembre 2024 a titolo di caparra, oltre al pagamento di 60 rate mensili dell'importo di euro 22.500,00 (per un totale di euro 1.350.000,00) cadauna da versarsi a decorrere dal 31 gennaio 2025. Il pagamento rateale non matura interessi;
- successivamente, in data 23 dicembre 2024, le Parti, nella fattispecie per EEMS Italia S.p.A. in persona dell'Amministratore Delegato Alfonso Balzano, hanno sottoscritto modifiche ai termini di pagamento ("Nuovi Termini di Pagamento"). Specificamente è stato pattuito un pagamento a

titolo di caparra pari a complessivi euro 1.000.000,00 da versarsi in due tranche. La prima ("Primo Acconto") pari ad euro 250.000,00 da corrispondersi entro il 31 dicembre 2024, la seconda ("Secondo Acconto") pari ad euro 750.000,00 da corrispondersi entro il 22 gennaio 2025, data in cui le parti hanno previsto il closing dell'operazione con il passaggio delle quote in sede notarile. Relativamente all'importo residuo di euro 1.500.000,00 le Parti hanno mantenuto il pagamento rateale in 60 rate mensili che, visto il nuovo importo residuo (euro 1.500.000,00) venivano ad essere fissate in euro 25.000,00. Il pagamento rateale non matura interessi.

I Nuovi Termini di Pagamento risultano quindi migliorativi in termini di rateizzazione temporale e quindi più vantaggiosi per la Società.

Si precisa come l'Operazione sia stata approvata dal Consiglio di Amministrazione di EEMS il 16 dicembre 2024, previo ottenimento del Parere favorevole del Comitato (come *infra* definiti), mentre i Nuovi Termini di Pagamento sono stati ratificati dal Consiglio di Amministrazione di EEMS riunitosi in data 24 dicembre 2024.

Da ultimo, si sottolinea come il Comitato Operazioni Parti Correlate, in data 21 gennaio 2025, ha rilasciato un nuovo parere con cui ha valutato i Nuovi Termini di Pagamento ritenendoli di interesse e convenienza per l'Emittente. Il Consiglio di Amministrazione riunitosi in data 22 gennaio 2025 ha preso atto del parere favorevole del Comitato e ha confermato l'Operazione come definita e ratificata nel corso delle citate precedenti riunioni del Consiglio di Amministrazione.

Il presente Documento Informativo è messo a disposizione del pubblico presso la sede legale della Società in Milano, in via Antonio da Recanate, n. 2, e sul sito *internet* della Società (www.eems.com) nella sezione *GOVERNANCE – Documenti su Operazioni con Parti Correlate*.

DEFINIZIONI

Oltre ai termini definiti nel testo, si riporta di seguito un elenco dei principali termini impiegati nel presente Documento Informativo.

L'acquisizione di Pay Store o Operazione	L'acquisizione di Pay Store S.r.l. deliberata dal Consiglio di amministrazione il 16 dicembre 2024.
Consiglio di Amministrazione	Il Consiglio di Amministrazione della Società.

Comitato o Comitato OPC	Il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate della Società composto dai seguenti Consiglieri indipendenti, anche ai sensi del Codice di Corporate Governance: - Dott. Agazio Lucifero (Presidente); - Dott.ssa Graziella Costanzo; e - Dott.ssa Stefania Carpini, il quale ha espresso il proprio parere sull'Operazione.
Documento Informativo	Il presente Documento Informativo redatto ai sensi dell'articolo 5 del Regolamento e dell'Allegato 3 del medesimo, nonché dell'articolo 7 della Procedura.
EEMS o Emittente o Società	EEMS S.p.A. con sede legale in Milano, via Antonio da Recanate, n. 2, Codice Fiscale e Partita IVA n. 00822980579, e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. MI-2628871.
Pay Store	Pay Store S.r.l., con sede legale in Napoli, Corso Umberto I, 237, C.F./P.IVA 08907821212, numero di iscrizione Registro delle Imprese NA-994017.
Relazione Illustrativa	La relazione illustrativa sull'Aumento di Capitale predisposta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2441, comma 6 del codice civile.
Società di Revisione	RSM Società di Revisione e Organizzazione Contabile S.p.A..
Perizia	Trattasi della relazione di valutazione sulla società Pay Store S.r.l. rilasciata in data 02 dicembre 2024 dalla Società Best Revision S.r.l., società di revisione contabile iscritta al n. 185470 del Registro dei Revisori Legali, con sede legale in Milano, Via Emilio Lussu, 7, codice fiscale e partita IVA 08582701218, rappresentata dal suo legale rappresentante Gianluca Biondi, dottore commercialista e revisore dei conti

Nuovi Termini di Pagamento Le nuove condizioni di pagamento del prezzo inizialmente pattuito, stabilite tra le Parti con accordo del 23 dicembre 2024.

1. AVVERTENZE

In relazione all'Operazione non si segnalano, alla data del Documento Informativo, ulteriori situazioni di potenziale conflitto di interessi diverse da quelle tipiche delle operazioni con parti correlate, né rischi diversi da quelli tipicamente inerenti a operazioni di analoga natura.

Il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate (il "**Comitato**" o il "**Comitato OPC**"), chiamato ad esprimersi sull'Operazione e sui Nuovi Termini di Pagamento, in conformità al Regolamento e alla Procedura, è stato informato dei termini e delle condizioni dell'Operazione in tempi adeguati rispetto all'urgenza con cui è stata gestita l'operazione nel suo complesso e ha rilasciato il proprio parere circa la sussistenza dell'interesse della Società al compimento dell'Operazione, della sua convenienza, e della correttezza sostanziale e procedurale.

2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE

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

Come *supra* riportato, le condizioni contrattuali definitive hanno previsto:

- il versamento in acconto della somma di Euro 1.000.000,00 (Euro un milione/00) alla firma del preliminare a titolo di caparra, imputabili al prezzo in sede di adempimento definitivo, ai sensi dell'art.1385 cc; di cui euro 250.000,00 da versarsi entro il 31 dicembre 2024 ed euro 750.000,00 da versarsi al closing dell'operazione previsto per il 22 gennaio 2025;
- e il successivo pagamento di un ammontare di Euro 1.500.00,00 (Euro un milione cinquecentomila/00), quale saldo prezzo, da corrispondersi in 60 (sessanta) rate mensili da Euro 25.000,00 (Euro venticinquemila/00) con decorrenza dal 31 gennaio 2025;
- prezzo di acquisto: euro 2.500.000,00 (importo invariato)

Si precisa che il contratto, che reca le comuni garanzie in caso di acquisto di partecipazione, non prevede alcuna garanzia prestata dalla Società in ordine al pagamento rateale di cui sopra. Il contratto prevede specificatamente che la Società cessionaria subentri in tutti i diritti e gli obblighi dei cedenti nei confronti di Pay Store S.r.l.. In particolare, si segnala la presenza di un credito del Sig. Ciro Di Meglio, alla data del 31 dicembre 2024, nei confronti di Pay Store, derivante da finanziamento soci, pari ad euro 1.065.172, importo che rappresenta sostanzialmente l'intero debito di Pay Store. Per effetto della cessione, detto credito viene trasferito in capo a EEMS, determinandosi per Pay Store l'assenza sostanziale di debiti verso economie terze.

Si specifica che, relativamente all'importo di euro 250.000,00 sopra menzionato, la Società ha versato tra il 18 e il 31 dicembre 2024 alla parte venditrice, previo accordo verbale intervenuto dopo il 23 dicembre 2024, un importo leggermente superiore, attestantesi ad euro 265.000,00. Di conseguenza l'importo versato al closing dell'operazione, tenutosi effettivamente in data 22 gennaio 2025, inizialmente previsto per euro 750.000,00 è stato ridotto ad euro 735.000,00, mantenendo quindi inalterato l'importo complessivo stabilito di euro 1.000.000 a titolo di acconto.

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

Alla data del presente Documento Informativo si evidenzia come sia l'Operazione di acquisizione di Pay Store S.r.l. che i relativi Nuovi Termini di Pagamenti, siano da considerarsi operazioni con Parti correlate in quanto il sig. Ciro Di Meglio venditore di una quota pari al 10% di Pay Store S.r.l., risulta anche esercitare, attraverso la società OPS Holding S.r.l. (di cui detiene il 59% delle quote) una influenza notevole su EEMS Italia, detenendo OPS Holding S.r.l., alla data del presente Documento Informativo, una partecipazione nel capitale sociale di EEMS pari al 13,22%.

Si specifica come la parte venditrice del 90% di Pay Store S.r.l., la Sig.ra Taddia Carla, sia ex coniuge non convivente del Sig. Di Meglio.

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

Il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto che l'acquisizione di Pay Store S.r.l. da parte di EEMS Italia sia funzionale all'obiettivo aziendale di incrementare la propria clientela, tenuto conto che la piattaforma informatica di Pay Store consente una veloce segmentazione della clientela e di conseguenza la rapida individuazione della clientela target cui offrire anche servizi di luce e gas di EEMS. Rappresenta quindi un'operazione "win-win" oltre ad essere un acceleratore commerciale. Pay Store, infatti, detenendo il marchio Ops Mobile! gestisce ad oggi una piattaforma con oltre 20.000 clienti e una delle sinergie con EEMS ITALIA consiste nell'espansione di tale business nel mondo dell'energia.

Si sottolinea che Pay Store S.r.l., di per sé, offre, infatti, seguenti servizi:

- Ricariche telefoniche per i gestori nazionali e internazionali; segnaliamo a questo proposito che Pay Store S.r.l. è titolare dei diritti di utilizzo di una app innovativa nel campo della telefonia internazionale.

- Ricariche PIN e conti gioco: possibilità di offrire ricariche per conti gioco, pay tv, carte servizi e altre tipologie di ricarica;
- Carte Prepagate: ricarica semplice e veloce delle principali carte;
- Possibilità di pagamento dei bollettini postali: bianchi, premarcati, MAV, RAV, servizi PagoPA, pagamento del bollo auto e rilascio di visure e certificati;
- Servizi o spedizioni: accesso a servizi di spedizioni, direttamente dalla piattaforma;

Pay Store S.r.l. ha raggiunto obiettivi di consolidamento di mercato, offrendo i servizi di cui sopra, senza costi di attivazione a bar, tabaccherie ed altre attività commerciali su tutto il territorio nazionale.

Da ultimo, la Pay Store S.r.l., ha implementato la propria attività principale, sviluppando una nuova attività strategica "OPS! Mobile" che si appoggia alle linee telefoniche e dati fornite da Vodafone S.p.A., contenendo i costi e consentendo una marginalità operativa lorda (MOL) dell' 85-90%.

La EEMS Italia S.p.A. attraverso l'acquisizione dell'intera partecipazione della Pay Store S.r.l., ha l'opportunità di utilizzare le attività inerenti i call center, customer service, le unità di vendita periferiche, per incrementare i propri contatti commerciali, massimizzando la vendita di servizi luce e gas attraverso la canalizzazione nella rete commerciale intessuta dalla Pay Store S.r.l.

Anche relativamente a Nuovi Termini di Pagamento, conseguenti all'Operazione, si palesano motivazioni di convenienza economica derivando gli stessi dal minor importo versato (1 milione anziché 1,15 milioni) a titolo di caparra, oltre al minor importo (rispetto alle pattuizioni iniziali) versato entro il 31 dicembre 2024.

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

Il Consiglio di Amministrazione ha ricevuto una valutazione indipendente, attraverso una perizia di valutazione di società ("Perizia") dell'azienda Pay Store S.r.l. allo scopo di determinare il valore economico della società Pay Store S.r.l., secondo i principi professionali e le metodologie riconosciute dalla pratica valutativa. La relazione è stata redatta dalla Best Revision S.r.l. ("Perito") società di revisione contabile iscritta al n. 185470 del Registro dei Revisori Legali, con sede legale in Milano, Via Emilio Lussu, 7, codice fiscale e partita IVA 08582701218, rappresentata dal suo legale rappresentante Gianluca Biondi, Dottore Commercialista e Revisore dei Conti.

Sulla base di tale perizia la valutazione è risultata pari ad euro 2.300.000,00 derivante dall'applicazione delle metodologie di tipo patrimoniale, reddituale e misto secondo i principi professionali e le migliori prassi in materia di valutazione aziendale ai fini della determinazione del valore.

Il prezzo dell'acquisizione, definito, invece, in euro 2.500.000,00, è stato quindi determinato a partire da detta Perizia, il cui incarico per la realizzazione è stato conferito dall'Amministratore Delegato in data 20 novembre 2024.

L'incarico prevedeva le seguenti attività: perizia di valutazione dell'azienda Pay Store S.r.l., da svolgersi dietro un corrispettivo di euro 4.000,00. Le attività sono state materialmente svolte dal legale rappresentante dott. Gianluca Biondi, dottore commercialista e revisore dei conti.

Il documento è stato trasmesso al Presidente del Comitato OPC in data 6 dicembre 2024.

Di seguito un estratto di quanto indicato nella Perizia:

"Pay Store S.r.l. è una piattaforma rivolta ad attività commerciali e rivenditori, offrendo servizi di ricariche, pagamenti e multiservizi a 360 gradi. L'azienda consente ai propri affiliati di erogare ricariche telefoniche verso tutti i gestori nazionali ed internazionali, ricariche conti gioco, Pay TV, carte servizi e altre tipologie di ricariche. Inoltre, offre la possibilità di pagare diverse tipologie di bollettini postali, tra cui bianchi, premarcati, MAV, RAV, nonché servizi PagoPA, pagamento del bollo auto e rilascio di visure e certificati.

Pay Store S.r.l. si distingue per l'offerta modulabile ed efficiente, senza costi di attivazione, rivolta a bar, tabaccherie e altre attività commerciali su tutto il territorio nazionale. La piattaforma è progettata per incrementare la pedonalità e il valore aggiunto delle attività affiliate, garantendo un'erogazione dei servizi precisa e veloce.

Questa nuova attività incrementa significativamente il valore complessivo della società, grazie all'eccellente redditività e agli straordinari tassi di crescita"

La Perizia ha quindi identificato le seguenti metodologie di valutazione e le conseguenti valutazioni:

- Metodo Patrimoniale

Valore stimato euro 750.000, *alla luce delle rettifiche e del consolidamento dell'attività legata ai pagamenti per OPS! Mobile;*

- Metodo Reddituale

Valore stimato euro 2.300.000 applicando *un tasso di capitalizzazione k=10%k = 10\%k=10%, tenendo conto dell'impatto di OPS! Mobile*

-Metodo Misto

Valore stimato euro 2.300.000 *assegnando un peso del 30% al metodo patrimoniale e del 70% al metodo reddituale, e tenendo conto della straordinaria crescita di OPS! Mobile e dell'ottima redditività complessiva dell'azienda*

Le informazioni inerenti alla Perizia vengono riprodotte coerentemente con il contenuto del documento reso da Best Revision S.r.l..

2.5. Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari delle Operazioni, degli indici di rilevanza applicabili e deroga alla pubblicazione dei documenti informativi previsti dagli articoli 70 e 71 del Regolamento Emittenti

2.5.1 Indici di rilevanza

Il calcolo del controvalore è stato effettuato sulla base delle indicazioni di cui all'Allegato 3 del Regolamento in materia di operazioni con parti correlate, come da delibera n. 17221 del 12.03.2010 aggiornato con le modifiche apportate della delibera n. 22144 del 22 dicembre 2021, testo in vigore dal 31.12.2021.

Come riportato in detto documento si è provveduto a verificare se e quale degli indici indicati risultasse superiore al 5%, in modo da categorizzare correttamente l'Operazione di acquisizione nonché i Nuovi Termini di Pagamento concordati.

Con riferimento all' indice di rilevanza del controvalore si ricorda essere "*il rapporto tra il controvalore dell'operazione e il patrimonio netto tratto dal più recente stato patrimoniale pubblicato (consolidato, se redatto) dalla società ovvero, per le società quotate, se maggiore, la capitalizzazione della società rilevata alla chiusura dell'ultimo giorno di mercato aperto compreso nel periodo di riferimento del più recente documento contabile periodico pubblicato (relazione finanziaria annuale o semestrale o informazioni finanziarie periodiche aggiuntive, ove redatte). Per le banche è il rapporto tra il controvalore dell'operazione e il patrimonio di vigilanza tratto dal più recente stato patrimoniale pubblicato (consolidato, se redatto).*

Inoltre, nel caso di specie, essendo le condizioni economiche dell'operazione determinate, il controvalore dell'operazione è "*per le componenti in contanti, l'ammontare pagato alla/dalla controparte contrattuale*"

Di conseguenza, tenuto conto del prezzo di acquisto e tenuto conto del patrimonio netto di EEMS, quindi dei loro rispettivi valori pari ad euro 2,5 milioni ed euro 1.986.000,00 l'indice di rilevanza del controvalore si attesta al 126%.

Con riferimento all' indice di rilevanza dell'attivo si ricorda essere "*il rapporto tra il totale attivo dell'entità oggetto dell'operazione e il totale attivo della società. I dati da utilizzare devono essere tratti dal più recente stato patrimoniale pubblicato (consolidato, se redatto) dalla società; ove possibile, analoghi dati devono essere utilizzati per la determinazione del totale dell'attivo dell'entità oggetto dell'operazione"*

Inoltre "*per le operazioni di acquisizione e cessione di partecipazioni in società che hanno effetti sull'area di consolidamento, il valore del numeratore è il totale attivo della partecipata, indipendentemente dalla percentuale di capitale oggetto di disposizione."*

Di conseguenza, tenuto conto del totale attivo di Pay Store S.r.l. e tenuto conto del totale attivo consolidato di EEMS, quindi dei loro rispettivi valori pari ad euro 1.674.683,00 ed euro 3.451.000,00 , l'indice di rilevanza dell'attivo si attesta al 49%.

Con riferimento all' indice di rilevanza delle passività si ricorda essere "*il rapporto tra il totale delle passività dell'entità acquisita e il totale attivo della società. I dati da utilizzare devono essere tratti dal più recente stato patrimoniale pubblicato (consolidato, se redatto) dalla società; ove possibile, analoghi dati devono essere utilizzati per la determinazione del totale delle passività della società o del ramo di azienda acquisiti.*"

Di conseguenza, tenuto conto del totale passivo di Pay Store S.r.l. e tenuto conto del totale attivo consolidato di EEMS, quindi dei loro rispettivi valori pari ad euro 1.066.914,00 ed euro 3.451.000,00, l'indice di rilevanza dell'attivo si attesta al 31%.

L'Operazione con parte correlata si configura di maggior rilevanza in quanto n. 3 indici (quindi "*almeno uno*") vengono ad avere una percentuale superiore alla soglia del 5%.

2.5.2 Principali effetti economici, patrimoniali e finanziari delle Operazioni

L'Operazione di acquisizione porterà a livello consolidato:

- un incremento di ricavi su base annuale di almeno euro 4,6 milioni, con una marginalità compresa tra il 2 e il 4%. Detto importo non tiene conto delle sinergie (e quindi ricavi potenzialmente sviluppabili) derivanti dall'offerta dei servizi luce e gas alla clientela che attualmente utilizza la piattaforma PayStore, anche mediante la presenza di un negozio fisico già attivo a Napoli che favorirà un B2C più efficace;
- un aumento dell'attivo di euro 1,675 milioni;
- un aumento del patrimonio netto pari euro 0,608 milioni;
- un aumento del debito derivante dall'acquisizione, di euro 1,5 milioni dato dalle 60 rate residue da euro 25.000,00 cadauna da saldarsi mensilmente a partire dal 31 gennaio 2025.

Circa il pagamento delle 60 rate mensili di cui sopra, Detti importi saranno onorati anche attingendo alle erogazioni derivanti dalla richiesta di sottoscrizione di tranche del Prestito Obbligazionario Convertibile in essere. Si ricorda, a tal proposito che, in data 19 novembre 2024 è stato sottoscritto con GM Capital un accordo di investimento per l'emissione di obbligazioni convertibili per un valore complessivo di massimi 14,5 milioni di euro. Vedasi a tal proposito il comunicato diffuso in pari data.

2.5.3 Deroga dall'obbligo di pubblicare i documenti previsti dagli articoli 70 e 71 del Regolamento Emittenti

Il Consiglio di Amministrazione ha deciso di avvalersi della facoltà di derogare agli obblighi di pubblicazione dei documenti informativi prescritti in occasione di operazioni significative di fusione, scissione, aumento di capitale mediante conferimento di beni in natura, acquisizioni e cessioni, ai sensi

dell'art. 70, comma 8 e dell'art. 71, comma 1-bis del Regolamento Emittenti emanato dalla Consob con Deliberazione n. 11971/1999 e successive modifiche.

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

Per effetto dell'Operazione non sono previste modifiche e/o variazioni ai compensi spettanti ai componenti del Consiglio di Amministrazione della Società e/o delle società da quest'ultima controllate.

2.7. Eventuali componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali e dirigenti della Società coinvolti nelle Operazioni

Le trattative hanno visto il coinvolgimento oltre che all'amministratore delegato di EEMS Italia, Arch. Alfonso Balzano, anche del Direttore generale di EEMS Italia, Sig. Luca Carleo. Per Pay Store S.r.l. la trattativa è stata condotta direttamente sia dal Sig. Ciro Di Meglio che dalla Sig.ra Carla Taddia ex coniuge non convivente del Sig. Di Meglio.

Si segnala, infine, che non vi sono ulteriori soggetti costituenti parti correlate coinvolti nell'Operazione.

2.8. Indicazione degli organi o degli amministratori che hanno condotto o partecipato alle trattative e/o istruito e/o approvato le Operazioni, specificando i rispettivi ruoli, con particolare riguardo agli amministratori indipendenti

Iter dell'Operazione

- In data 13 novembre 2024, Il Consiglio di Amministrazione ha conferito all'Amministratore Delegato Alfonso Balzano e al Direttore Generale Luca Carleo, in via disgiunta tra loro, i poteri necessari per la negoziazione di una potenziale operazione con OPS! relativa alla conclusione di un contratto di licenza a favore di EEMS per l'utilizzo del marchio OPS!, nonché l'acquisto della piattaforma informatica da parte di EEMS di proprietà di Pay Store S.r.l. al fine di integrare la propria offerta commerciale.
- Successivamente il sig. Luca Carleo si recava a Roma per incontrare la proprietà della società Pay Store Srl, gestore del marchio "Ops Mobile!" nella persona del sig. Ciro Di Meglio. Lo stesso Di Meglio esternava il desiderio della società di contribuire a creare un "veicolo" multi-utilities che potesse sviluppare il proprio core business nel settore mobile, gas e luce.
- Seguivano ulteriori incontri tenutisi tra Milano e Napoli al fine di approfondire aspetti di carattere operativo e contabile, quindi il conferimento a consulenti della Società di predisporre una LOI al fine di arrivare progressivamente al closing dell'operazione.

- In data 16 dicembre 2024, previo parere favorevole del Comitato Operazioni con Parti Correlate, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato, all'unanimità di conferire all'Amministratore Delegato i poter per finalizzare e sottoscrivere l'operazione di acquisizione della Pay Store S.r.l.

- In data 23 dicembre 2024 le Parti hanno trovato un accordo sui Nuovi Termini di Pagamento come sopra identificati. Tale decisione è stata ratificata, all'unanimità dei presenti, dal Consiglio di Amministrazione tenutosi in data 24 dicembre 2024.

- In data 22 gennaio 2025 la Società ha ricevuto dal socio OPS Holding l'importo di euro 785.000,00 previsto nell'ambito del Versamento Futuro Aumento di Capitale (per maggiori dettagli si rimanda ai comunicati stampa diffuso in data 6 e 24 dicembre 2024), per utilizzare detta somma al fine di rispettare i Nuovi Termini di Pagamento pattuiti con riferimento all'Operazione di Acquisizione di Pay Store S.r.l.

- In data 22 gennaio 2025 il Consiglio di Amministrazione, ha ratificato il pagamento di euro 265.000,00 in luogo dei 250.000,00 , eseguito tra il 18 e il 31 dicembre 2024 e prendendo atto del parere favorevole del Comitato Operazioni Parti Correlate sull'Operazione e sui Nuovi Termini di Pagamento reso in data 21 gennaio 2024, ha disposto l'esecuzione dell'Operazione andando ad eseguire il closing con il passaggio delle quote dinanzi al Notaio e il pagamento dei residui euro 735.000,00.

2.9. Rilevanza delle Operazioni per via del cumulo previsto dall'art. 5, comma 2, del Regolamento OPC.

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.

Milano, 24 gennaio 2025

L'Amministratore Delegato

Alfonso Buzzanca

EEMS Italia Spa
P.IVA 00822980579
Via A. da Recanate, 82
20124 Milano (MI)

Allegati

A – Parere del Comitato sull'Operazione e sui Nuovi Termini di Pagamento legati alla stessa reso in data 21 gennaio 2025

B – Perizia realizzata da Best Revision S.r.l.

Parere del Comitato Operazioni con Parti Correlate del 21 gennaio 2025 di EEMS Italia S.p.A.

(redatto ai sensi dell'art. 5 della "Procedura per le Operazioni con Parti Correlate", adottata ai sensi dell'art. 4 del regolamento Consob 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato, approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società, da ultimo, in data 25 giugno 2021)

Operazione costituita dall'acquisizione della partecipazione maggioritaria (100%) nella società Pay Store S.r.l., con sede legale in Napoli, Corso Umberto I, 237, C.F./P.IVA 08907821212, numero di iscrizione Registro delle Imprese NA-994017 (l'"Operazione"), e dalla successiva modifica dei termini di pagamento avvenuta in data 23 Dicembre 2024, e comunicata al mercato in data 24 dicembre 2024 al mercato.

INDICE

PREMESSA 3

1. DESCRIZIONE DELL'OPERAZIONE 3

2. I DOCUMENTI ACQUISITI 5

3. LE ATTIVITA' SVOLTE DAL COMITATO 6

4. CALCOLO DEL CONTROVALORE 6

5. LA PERIZIA DELL'ESPERTO INDIPENDENTE 8

6. LE VALUTAZIONI DEL COMITATO IN ORDINE ALL'OPERAZIONE E LE MOTIVAZIONI ALLA BASE DEL PARERE 9

7. LE CONCLUSIONI 10

Ai Signori membri del Consiglio di Amministrazione

in conformità a quanto stabilito dall'articolo 8 del Regolamento adottato dalla CONSOB, con delibera 17221 del 12/03/2010, come modificato con delibera 17389 del 23/06/2010, e successive modifiche e integrazioni ("Regolamento OPC"), recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate, nonché alla Procedura per le Operazioni con Parti Correlate ("Procedura OPC"), nella versione attuale approvata dal consiglio di amministrazione di EEMS Italia S.p.A. (di seguito, "EEMS") in data 25 giugno 2021 il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate è chiamato a esprimere il proprio parere sulla conclusione di un addendum all'accordo di compravendita relativo all'acquisizione della partecipazione maggioritaria (100%) nella società Pay Store S.r.l., con sede legale in Napoli, Corso Umberto I, 237, C.F./P.IVA 08907821212, numero di iscrizione Registro delle Imprese NA-994017 (l'"Operazione"), essendo intervenuta tra le Parti, in data 23 dicembre 2024, una modifica dei termini di pagamento.

La finalità del presente parere, che assolve unicamente alle funzioni previste dalla Procedura, è di fornire al Consiglio di Amministrazione un supporto nella valutazione che gli amministratori dovranno [nella fattispecie hanno già compiuto] compiere in piena autonomia in merito all'operazione oggetto del parere stesso.

PREMESSA

Il presente parere va ad integrare quanto già rilasciato in data 16/12/2024 con riferimento all'operazione in oggetto, ampliandone la dissertazione in quanto intervenuta, successivamente al 16/12/2024 una modifica dell'accordo circa i termini di pagamento tra le Parti.

Di conseguenza, il presente parere, reso successivamente alla stipula di detto accordo e alla ratifica da parte del Consiglio di Amministrazione, andrà a riassumere l'operazione nel suo complesso valutandone in particolare gli elementi di novità, in modo da fornire al Consiglio di Amministrazione una valutazione postuma dell'operazione attuata, di cui lo stesso potrà prendere atto eventualmente confermando l'operazione ovvero adottare i diversi provvedimenti del caso ritenuti opportuni.

1. DESCRIZIONE DELL'OPERAZIONE

La suddetta operazione tra parti correlate, oggetto del presente parere, è relativa all'acquisizione della partecipazione maggioritaria (100%) nella società Pay Store S.r.l., con sede legale in Napoli,

Corso Umberto I, 237, C.F./P.IVA 08907821212, numero di iscrizione Registro delle Imprese NA-994017 (l'"Operazione"), tenendo conto della successiva modifica dei termini di pagamento ("**Nuovi Termini di Pagamento**") intervenuta in data 23 Dicembre 2024, e comunicata al mercato in data 24 dicembre 2024 al mercato.

L'Operazione, come *infra* precisato, si configura come operazione tra parti correlate in quanto, tra l'altro, l'acquisizione ha come oggetto una società, la Pay Store S.r.l., nella quale il Sig. Ciro Di Meglio detiene il 10% del capitale; il Sig. Di Meglio, già Chief Operating Officer ("COO") di EEMS Italia S.p.A., si configura come azionista di riferimento della EEMS attraverso la società OPS Holding S.r.l., la quale alla data del presente Documento Informativo, detiene una partecipazione pari al 13,22% del capitale sociale di EEMS.

Come illustrato nel prosieguo, l'Operazione si configura altresì come operazione con parti correlate di "Maggiore Rilevanza" ai sensi dell'Allegato 3 al Regolamento.

L'operazione, considerandone il complessivo valore economico, si configura come operazione con parti correlate di "maggiore rilevanza" ai sensi della Procedura OPC, superando il valore l'indice di rilevanza applicabile del Controvalore, sulla base delle grandezze riportate al successivo paragrafo 4, nonché l'indice di rilevanza dell'attivo e l'indice di rilevanza delle passività, rispettivamente attestantisi al 126%, 49% e 31%.

L'Operazione di acquisizione, come anticipato, è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione di EEMS tenutosi, in forma notarile, il 16 dicembre 2024, previo ottenimento del Parere favorevole del Comitato, mentre la modifica dei termini di pagamento è stata ratificata dal Consiglio di Amministrazione in data 24 dicembre 2024 senza, peraltro, aver ottenuto il parere preventivo del Comitato Parti Correlate.

Il presente documento assolve, seppur in maniera postuma, a quanto prescritto dalla disciplina applicabile in materia.

Pay Store S.r.l. è una piattaforma rivolta ad attività commerciali e rivenditori, che offre servizi di ricariche telefoniche, pagamenti e multiservizi.

I termini iniziali dell'operazione, nella fattispecie quelli approvati dal Consiglio di Amministrazione del 16 dicembre u.s. prevedevano:

- un versamento in acconto della somma di Euro 1.150.000,00 (Euro un milione centocinquantamila/00) alla firma del preliminare a titolo di caparra, imputabili al prezzo in sede di adempimento definitivo, ai sensi dell'art.1385 cc;

- un versamento della somma di Euro 1.350.00,00 (Euro un milione trecentocinquantamila/00), quale saldo prezzo, da corrispondersi in 60 (sessanta) rate mensili da Euro 22.500,00 (Euro ventiduemilacinquecento/00) con decorrenza dal 31 Gennaio 2025;
- prezzo di acquisto complessivo risultante di euro 2.500.000,00.

I Nuovi Termini di Pagamento, come concordati tra le Parti e ratificati dal Consiglio di Amministrazione in data 24 dicembre 2024 prevedono:

- un versamento in acconto della somma di Euro 1.000.000,00 (Euro unmilione/00) alla firma del preliminare a titolo di caparra, imputabili al prezzo in sede di adempimento definitivo, ai sensi dell'art.1385 cc; di cui euro 250.000,00 da versarsi entro il 31 dicembre 2024 ed euro 750.000,00 da versarsi al closing dell'operazione previsto per il 22 gennaio 2025;
- un versamento della somma di Euro 1.500.00,00 (Euro un milione cinquecentomila/00), quale saldo prezzo, da corrispondersi in 60 (sessanta) rate mensili da Euro 25.000,00 (Euro venticinquemila/00) con decorrenza dal 31 Gennaio 2025;
- prezzo di acquisto complessivo risultante di euro 2.500.000,00 (importo invariato)

2. I DOCUMENTI ACQUISITI

Ai fini dell'espressione del presente parere, il Comitato ha acquisito, utili nel rilascio del primo parere (16 dicembre 2024) i seguenti documenti:

- Visura Pay Store S.r.l.;
- Atto Costitutivo Pay Store S.r.l.;
- Bilancio Pay Store S.r.l. anno 2022;
- Bilancio Pay Store S.r.l. anno 2023;
- Due Diligence Pay Store S.r.l.;
- Statuto Pay Store S.r.l.;
- Perizia Pay Store S.r.l.

mentre, finalizzato alla redazione del presente e più completo parere acquisito ulteriore documentazione quale:

- PEC del giorno 23 Dicembre 2024, dalla quale si evincono i nuovi termini contrattuali dell'accordo.

Dall'analisi di tale ultima documentazione è emerso come il prezzo effettivamente pagato, già al 31 dicembre 2024 alla parte venditrice di Pay Store S.r.l. è stato di euro 265.000,00 anziché i 250.000,00 previsti, eseguito tramite bonifico bancario.

Conseguentemente, la somma che andrà a corrispondersi al closing dell'operazione previsto per il giorno 22 gennaio 2025 è di euro 735.000,00. Tali importi rispettano in ogni caso l'importo stabilito di euro 1.000.000,00 come da Nuovi Termini di Pagamento.

3. LE ATTIVITA' SVOLTE DAL COMITATO

Si premette che Il Comitato è stato istituito dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente con delibera del 29 Agosto 2024.

In data 16 Dicembre 2024 il Comitato, preso atto della documentazione fornita dalla Società, nei giorni antecedenti alla redazione del primo parere (reso in data 16/12/2024).

In data 24/12/2024 il Comitato prendeva atto della decisione del Consiglio di Amministrazione di ratificare il nuovo accordo circa i Nuovi Termini di Pagamento e si adoperava, tenuto conto della sospensione festiva, per comprendere circa la necessità o meno di redigere un nuovo parere o nel caso un addendum allo stesso già reso, al fine di rappresentare il cambiamento intervenuto.

Lo stesso si riuniva in data 17 gennaio 2025 appurando, consultate anche altre fonti informative, la necessità di redigere il presente parere integrativo, anche sulla base della documentazione già appresa dalla società, come sopra menzionata, nel periodo intercorrente tra il 24 dicembre u.s. e la riunione del 17 gennaio 2025.

Dal 17 gennaio 2025 alla data odierna, il Comitato si è quindi ulteriormente consultato operativamente mediante audiovideo conferenza, non ravvisando la necessità, stante quanto già in proprio possesso, di rivolgersi ad eventuali ulteriori figure indipendenti al fine della formulazione del medesimo.

Inoltre, nell'ambito dello svolgimento dell'attività, il Comitato ha avuto diverse interlocuzioni informali con gli uffici della società, allo scopo di acquisire informazioni, precisazioni e chiarimenti, sulla natura dell'operazione, la ratio economica e strategica, nel complesso delle attività complessivamente condotte dalla Società.

Nella successiva riunione del 21 gennaio 2025, il Comitato ha esaminato la bozza di parere integrativo predisposta dal Presidente dott. Agazio Lucifero, ne approvava salvo modifiche di lieve entità, la versione definitiva.

4. CALCOLO DEL CONTROVALORE

Il calcolo del controvalore è stato effettuato sulla base delle indicazioni di cui all'Allegato 3 del Regolamento in materia di operazioni con parti correlate, come da delibera n. 17221 del 12.03.2010

aggiornato con le modifiche apportate dalla delibera n. 22144 del 22 dicembre 2021, testo in vigore dal 31.12.2021.

- Come riportato in detto documento si è provveduto a verificare se e quale degli indici indicati risultasse superiore al 5%, in modo da categorizzare correttamente l'Operazione di acquisizione nonché i Nuovi Termini di Pagamento concordati.
- Con riferimento all' indice di rilevanza del controvalore si ricorda essere "*il rapporto tra il controvalore dell'operazione e il patrimonio netto tratto dal più recente stato patrimoniale pubblicato (consolidato, se redatto) dalla società ovvero, per le società quotate, se maggiore, la capitalizzazione della società rilevata alla chiusura dell'ultimo giorno di mercato aperto compreso nel periodo di riferimento del più recente documento contabile periodico pubblicato (relazione finanziaria annuale o semestrale o informazioni finanziarie periodiche aggiuntive, ove redatte). Per le banche è il rapporto tra il controvalore dell'operazione e il patrimonio di vigilanza tratto dal più recente stato patrimoniale pubblicato (consolidato, se redatto).*
- Inoltre, nel caso di specie, essendo le condizioni economiche dell'operazione determinate, il controvalore dell'operazione è "*per le componenti in contanti, l'ammontare pagato alla/dalla controparte contrattuale*"
- Di conseguenza, tenuto conto del prezzo di acquisto e tenuto conto del patrimonio netto di EEMS, quindi dei loro rispettivi valori pari ad euro 2,5 milioni ed euro 1.986.000,00 l'indice di rilevanza del controvalore si attesta al 126%.
- Con riferimento all' indice di rilevanza dell'attivo si ricorda essere "*il rapporto tra il totale attivo dell'entità oggetto dell'operazione e il totale attivo della società. I dati da utilizzare devono essere tratti dal più recente stato patrimoniale pubblicato (consolidato, se redatto) dalla società; ove possibile, analoghi dati devono essere utilizzati per la determinazione del totale dell'attivo dell'entità oggetto dell'operazione"*
- Inoltre "*per le operazioni di acquisizione e cessione di partecipazioni in società che hanno effetti sull'area di consolidamento, il valore del numeratore è il totale attivo della partecipata, indipendentemente dalla percentuale di capitale oggetto di disposizione."*
- Di conseguenza, tenuto conto del totale attivo di Pay Store S.r.l. e tenuto conto del totale attivo consolidato di EEMS, quindi dei loro rispettivi valori pari ad euro 1.674.683,00 ed euro 3.451.000,00 , l'indice di rilevanza dell'attivo si attesta al 49%.
- Con riferimento all' indice di rilevanza delle passività si ricorda essere "*il rapporto tra il totale delle passività dell'entità acquisita e il totale attivo della società. I dati da utilizzare devono essere tratti dal più recente stato patrimoniale pubblicato (consolidato, se redatto) dalla società; ove possibile, analoghi dati devono essere utilizzati per la determinazione del totale delle passività della società o del ramo di azienda acquisiti."*

- Di conseguenza, tenuto conto del totale passivo di Pay Store S.r.l. e tenuto conto del totale attivo consolidato di EEMS, quindi dei loro rispettivi valori pari ad euro 1.066.914,00 ed euro 3.451.000,00, l'indice di rilevanza dell'attivo si attesta al 31%.
- L'Operazione con parte correlata si configura di maggior rilevanza in quanto n. 3 indici (quindi "*almeno uno*") vengono ad avere una percentuale superiore alla soglia del 5%

5. LA PERIZIA DELL'ESPERTO INDIPENDENTE

Il prezzo dell'acquisizione, definito in euro 2.500.000,00, è stato determinato da una perizia resa in data 13 dicembre 2024, la Società Best Revision S.r.l. ("Perito"), società di revisione contabile iscritta al n. 185470 del Registro dei Revisori Legali, con sede legale in Milano, Via Emilio Lussu, 7, codice fiscale e partita IVA 08582701218, rappresentata dal suo legale rappresentante Gianluca Biondi, dottore commercialista e revisore dei conti.

Detto incarico è stato conferito dall'Amministratore Delegato in data 20 Novembre 2024 alla società Best Revision S.r.l.

L'incarico prevede le seguenti attività: perizia di valutazione dell'azienda Pay Store S.r.l., da svolgersi dietro un corrispettivo di euro 4.000,00. Le attività sono state materialmente svolte dal legale rappresentante dott. Gianluca Biondi, dottore commercialista e revisore dei conti.

Il documento è stato appreso dal Presidente del Comitato OPC in data 6 Dicembre 2024.

Nello specifico la perizia, che ha evidenziato un valore di euro 2.300.000,00 relativamente al 100% del capitale di Pay Store S.r.l., ha indicato i seguenti elementi:

"Pay Store S.r.l. è una piattaforma rivolta ad attività commerciali e rivenditori, offrendo servizi di ricariche, pagamenti e multiservizi a 360 gradi. L'azienda consente ai propri affiliati di erogare ricariche telefoniche verso tutti i gestori nazionali ed internazionali, ricariche conti gioco, Pay TV, carte servizi e altre tipologie di ricariche. Inoltre, offre la possibilità di pagare diverse tipologie di bollettini postali, tra cui bianchi, premarcati, MAV, RAV, nonché servizi PagoPA, pagamento del bollo auto e rilascio di visure e certificati.

Pay Store S.r.l. si distingue per l'offerta modulabile ed efficiente, senza costi di attivazione, rivolta a bar, tabaccherie e altre attività commerciali su tutto il territorio nazionale. La piattaforma è progettata per incrementare la pedonalità e il valore aggiunto delle attività affiliate, garantendo un'erogazione dei servizi precisa e veloce.

Questa nuova attività incrementa significativamente il valore complessivo della società, grazie all'eccellente redditività e agli straordinari tassi di crescita"

E quindi identificato le seguenti metodologie di valutazione:

- Metodo Patrimoniale
- Metodo Reddituale
- Metodo Misto

Riportanti rispettivamente le seguenti valutazioni:

- Metodo Patrimoniale: Alla luce delle rettifiche e del consolidamento dell'attività legata ai pagamenti per OPS! Mobile, il valore stimato con questo metodo è di €750.000
- Metodo Reddituale: Con un tasso di capitalizzazione k=10%k = 10\%k=10%, il valore reddituale stimato, tenendo conto dell'impatto di OPS! Mobile, si attesta a €2.300.000.
-Metodo Misto: Assegnando un peso del 30% al metodo patrimoniale e del 70% al metodo reddituale, e tenendo conto della straordinaria crescita di OPS! Mobile e dell'ottima redditività complessiva dell'azienda, il valore finale del complesso aziendale è stimato in €2.300.000.

Le informazioni inerenti alla perizia vengono riprodotte coerentemente con il contenuto del documento visionato.

6. LE VALUTAZIONI DEL COMITATO IN ORDINE ALL'OPERAZIONE E LE MOTIVAZIONI ALLA BASE DEL PARERE

Il Comitato OPC, quanto all'**interesse** sociale al compimento dell'Operazione, evidenzia che, come anticipato, l'acquisizione della società Pay Store S.r.l. si pone in coerenza con il Piano Industriale. In particolare, le competenze interne e la standardizzazione del lavoro già incanalato dai dipendenti, con un negozio già aperto al pubblico con clienti e customer service dedicato B2B, la possibilità nella piattaforma PayStore di rateizzare bollette dei telefoni allargando il pacchetto clienti ed avendo un pacchetto clienti di 15.000 all'attivo sul data base da poter contattare e una struttura snella e già capace di inglobare luce e gas ampliando il core business non solo con codice verde, consentirebbero alla Società e al Gruppo EEMS di "*irrobustire il parco clienti in modo da sviluppare valore nella società con incassi settimanali in modo da avere un cash flow stabile*", con impatti positivi anche in termini di continuità aziendale.

L'Operazione si colloca in esecuzione di un Aumento di Capitale deliberato dalla Società che , in aggiunta alle ulteriori *assumption* previste dal Piano Industriale, avrebbe l'effetto di riequilibrare la struttura finanziaria della Società, oltre a rafforzarne la patrimonializzazione, in funzione del suo sviluppo strategico.

Infatti, l'Aumento di Capitale è volto a fornire alla Società una provvista sufficiente per lo sviluppo delle strategie previste dal Piano Industriale supportandone la tempestiva esecuzione e rappresentando, quindi, un valido strumento di accelerazione del *business* della Società.

Come riportato nella Relazione Illustrativa Aumento di Capitale, inoltre, il ricorso all'esercizio della Delega piuttosto che ad una nuova delibera assembleare trova giustificazione nelle caratteristiche di flessibilità e tempestività insite nel meccanismo della Delega che risultano essenziali ai fini delle strategie della Società, con un agevole e tempestivo reperimento di risorse finanziarie sul mercato con contenimento di costi e dei tempi correlati all'*iter* di emissione e collocamento, massimizzando gli effetti positivi dello stesso.

Sulla convenienza dell'operazione, il Comitato, anche alla luce del Parere della Società di Revisione esterna incaricata alla redazione della perizia di stima e della due diligence, ritiene che il prezzo di acquisizione della partecipazione della società Pay Store S.r.l. , risponda, ragionevolmente, anche a canoni di **convenienza**.

Inoltre, relativamente ai Nuovi Termini di Pagamento, si palesano motivazioni di convenienza economica derivando gli stessi dal minor importo versato (1 milione anziché 1,15 milioni) a titolo di caparra, oltre al minor importo (rispetto alle pattuizioni precedenti) versato entro il 31 dicembre 2024 (250.000,00 anziché 1.150.000,00) con parte restante (euro 750.000,00) da versarsi in sede notarile, quindi al momento del closing dell'operazione. Questo ultimo aspetto fornisce alla Società un profilo di maggior tutela circa il pagamento e le finalità dello stesso.

Infine, con riferimento alla **correttezza sostanziale**, il Comitato evidenzia che l'Operazione non presenta previsioni contrarie rispetto alla normativa vigente.

Con riferimento all'esercizio parziale della Delega, per le ragioni sopra esposte e precisato che la Relazione Illustrativa sull'acquisizione della società Pay Store S.r.l. chiarisce la natura, le cause e la tipologia dell'acquisizione, si evidenzia la coerenza dell'operazione e gli scopi nonché ai limiti dalla stessa previsti e delle previsioni di legge e di Statuto.

7. LE CONCLUSIONI

(i) Alla luce di quanto precede, dopo una istruttoria completa e approfondita;

(ii) valutati i documenti e le informazioni necessarie, ricevuti tempestivamente;

(iii) condivise le valutazioni circa l'interesse diretto della parte correlata come sopra identificata;

(iv) esaminata la perizia del 02.12.2024 circa il congruo valore del 100% del capitale della società Pay Store S.r.l. e condivise le ragioni di convenienza sui diversi profili dell'operazione;

(v) ritenuto che le condizioni dell'operazione siano in linea con gli standard di mercato per operazioni analoghe negoziate tra parti non correlate, sia sotto il profilo economico sia sotto quello

giuridico, e rilevato, dunque, il rispetto sia della correttezza procedurale sia di quella sostanziale dell'operazione;

* * *

Il Comitato **esprime parere favorevole** circa i Nuovi Termini Contrattuali delineati, oltre **ribadire il parere favorevole** circa l'Operazione di acquisizione nel suo complesso in quanto sussistente l'interesse sociale sull'Operazione e relativi Nuovi Termini di Pagamento, nonché sulla convenienza economica oltre che della correttezza, anche sostanziale, delle condizioni e dei termini dell'Operazione nel suo complesso.

Milano, 21 gennaio 2025

Il Comitato OPC

Dott. Agazio Lucifero

Dott.ssa Graziella Costanzo

Dott.ssa Stefania Carpini

PERIZIA DI VALUTAZIONE DELL'AZIENDA PAY STORE S.r.l.

Incarico conferito dai soci

- **Ciro Di Meglio**, nato a Napoli il 15/07/1975, residente in Napoli, Via Francesco Arnaldi 68, codice fiscale DMGCRI75L15F839K.
- **Carla Taddia**, nata il 6 luglio 1978, residente in Napoli, Via Francesco Arnaldi 68, codice fiscale TDDCRL78L46F839L.

Oggetto della perizia
Determinazione del valore dell'azienda **Pay Store S.r.l.**, con sede in Napoli, Corso Umberto I n. 237, codice fiscale 08907821212, iscritta al numero **REA NA-994017**.

---

1. INTRODUZIONE

La presente relazione è stata predisposta su incarico dei soci, con lo scopo di determinare il valore economico della società Pay Store S.r.l., secondo i principi professionali e le metodologie riconosciute. La relazione è stata redatta dalla **Best Revision S.r.l.**, società di revisione contabile iscritta al n. 185470 del Registro dei Revisori Legali, con sede legale in Milano, Via Emilio Lussu, 7, codice fiscale e partita IVA 08582701218, rappresentata dal suo legale rappresentante **Gianluca Biondi**, Dottore Commercialista e Revisore dei Conti.

---

2. PROFILO SOCIETARIO

- **Denominazione sociale**: Pay Store S.r.l.
- **Sede legale**: Corso Umberto I n. 237, Napoli.
- **Codice Fiscale**: 08907821212.
- **Numero REA**: NA-994017.

Descrizione dell'attività
Pay Store S.r.l. è una piattaforma rivolta ad attività commerciali e rivenditori, offrendo servizi di ricariche, pagamenti e multiservizi a 360 gradi. L'azienda consente ai propri affiliati di erogare ricariche telefoniche verso tutti i gestori nazionali ed internazionali, ricariche conti gioco, Pay TV, carte servizi e altre tipologie di ricariche. Inoltre, offre la possibilità di pagare diverse tipologie di bollettini postali, tra cui bianchi, premarcati, MAV, RAV, nonché servizi PagoPA, pagamento del bollo auto e rilascio di visure e certificati.

Paystore

Servizi offerti

- **Ricariche telefoniche**: Erogazione di ricariche per tutti i gestori telefonici nazionali ed internazionali.
- **Ricariche PIN e conto gioco**: Possibilità di offrire ricariche per conti gioco, Pay TV, carte servizi e altri servizi.
- **Ricariche carte prepagate**: Caricamento semplice e veloce delle principali carte prepagate.
- **Pagamenti**: Pagamento di bollettini postali (bianchi, premarcati, MAV, RAV), servizi PagoPA, bollo auto e rilascio di visure e certificati.
- **Servizio spedizioni**: Accesso a servizi di spedizione direttamente dalla piattaforma.

Posizionamento sul mercato
Pay Store S.r.l. si distingue per l'offerta modulabile ed efficiente, senza costi di attivazione, rivolta a bar, tabaccherie e altre attività commerciali su tutto il territorio nazionale. La piattaforma è progettata per incrementare la pedonalità e il valore aggiunto delle attività affiliate, garantendo un'erogazione dei servizi precisa e veloce.

Espansione e crescita
Dal marzo 2024, Pay Store S.r.l. ha avviato la gestione dei pagamenti per **OPS! Mobile**, un'attività che ha significativamente incrementato il valore aziendale. OPS! Mobile si basa su un modello di business ad alta marginalità e sta registrando una crescita eccezionale, con:

- **200 - 300 nuovi contratti giornalieri**, con ampi margini di espansione attraverso campagne pubblicitarie mirate.
- Una **marginalità (MOL)** superiore all'85%-90%, grazie a costi operativi estremamente contenuti derivanti dal traffico telefonico limitato richiesto dai servizi (5-10 minuti e 20-30 SMS al mese per contratto).

Impatto sull'azienda
Questa nuova attività incrementa significativamente il valore complessivo della società, grazie all'eccellente redditività e agli straordinari tassi di crescita.

---

3. CRITERI E METODOLOGIA DI VALUTAZIONE

La valutazione del valore economico di Pay Store S.r.l. è stata effettuata adottando i seguenti metodi:

3.1 Metodo Patrimoniale

Il metodo patrimoniale si basa sull'analisi del patrimonio netto contabile della società, rettificato per includere o escludere elementi non rappresentativi del valore reale.
La formula applicata è:

VPatrimoniale=PN+(Acorrenti−Acontabili)V_{\text{Patrimoniale}} = PN + (A_{\text{correnti}} - A_{\text{contabili}})VPatrimoniale=PN+(Acorrenti−Acontabili)

Dove:

- PNPNPN: Patrimonio netto contabile.
- AcorrentiA_{\text{correnti}}Acorrenti: Valore corrente degli attivi.
- AcontabiliA_{\text{contabili}}Acontabili: Valore contabile degli attivi.

Applicazione a Pay Store S.r.l.
Il patrimonio netto rettificato è stato determinato considerando i valori degli ultimi tre esercizi:

- **2021**: €709.832
- **2022**: €573.258
- **2023**: €607.769

Alla luce delle rettifiche e del consolidamento dell'attività legata ai pagamenti per OPS! Mobile, il valore stimato con questo metodo è di **€750.000**.

3.2 Metodo Reddituale

Il metodo reddituale si basa sulla capacità della società di generare redditi futuri. L'approccio prevede la capitalizzazione degli utili medi futuri, utilizzando un tasso di capitalizzazione kkk che riflette il rischio del settore. La formula è:

VReddituale=UmediokV_{\text{Reddituale}} = \frac{U_{\text{medio}}}{k}VReddituale=kUmedio

Dove:

- UmedioU_{\text{medio}}Umedio: Utile medio previsto nei prossimi esercizi.
- kkk: Tasso di capitalizzazione (ad esempio 10%).

Applicazione a Pay Store S.r.l.

- **Utili lordi storici:**
  - **2021**: €25.114
  - **2022**: €33.858
  - **2023**: €34.726
- **Proiezione utili futuri con OPS! Mobile:**
  - **2024:** €100.000
  - **2025:** €500.000

Con un tasso di capitalizzazione k=10%k = 10\%k=10%, il valore reddituale stimato, tenendo conto dell'impatto di OPS! Mobile, si attesta a **€2.300.000**.

3.3 Metodo Misto

Il metodo misto combina i metodi patrimoniale e reddituale, assegnando un peso a ciascun criterio in base alla specificità dell'azienda. La formula è:

VMisto=α·VPatrimoniale+β·VRedditualeV_{\text{Misto}} = \alpha \cdot V_{\text{Patrimoniale}} + \beta \cdot V_{\text{Reddituale}}VMisto=α·VPatrimoniale+β·VReddituale

Dove:

- α\alphaα e β\betaβ sono i pesi percentuali, con α+β=1\alpha + \beta = 1α+β=1.

Applicazione a Pay Store S.r.l.
Assegnando un peso del 30% al metodo patrimoniale e del 70% al metodo reddituale:

VMisto=0,3·750.000+0,7·2.300.000=1.800.000V_{\text{Misto}} = 0,3 \cdot 750.000 + 0,7 \cdot 2.300.000 = 1.800.000VMisto=0,3·750.000+0,7·2.300.000=1.800.000

Tuttavia, tenendo conto della straordinaria crescita di OPS! Mobile e dell'ottima redditività complessiva dell'azienda, il valore finale del complesso aziendale è stimato in **€2.300.000**.

---

4. VALUTAZIONE DEL COMPLESSO AZIENDALE

Alla luce delle considerazioni sopra riportate e tenendo conto dell'impatto positivo e significativo dell'attività di gestione dei pagamenti per OPS! Mobile, il **valore complessivo dell'azienda Pay Store S.r.l.** è stimato in **€2.300.000,00**.

---

5. CONCLUSIONI

Il valore stimato del **complesso aziendale di Pay Store S.r.l.** è pari a **€ 2.300.000,00**, grazie alla stabilità dei ricavi tradizionali e all'eccellente redditività e tasso di crescita dell'attività legata ai pagamenti per OPS! Mobile.

Su OPS! Mobile è il caso di fare un breve approfondimento. Come detto in precedenza le sole SIM da 2 euro al mese stanno crescendo ad un ritmo di 200 nuove SIM al giorno, considerando una di queste SIM ha un M.O.L. di circa 18 euro l'anno e che sono in distribuzione da circa 60 giorni possiamo dire che il M.O.L. annuo derivante dalle SIM attualmente in circolazione è pari ad euro 216.000,00 (18 euro per 12.000 contratti). Immaginando una progressione lineare, ovvero un approccio pessimistico, a fine 2025 il M.O.L. legato **solo a questi contratti** sarà pari ad euro 1.620.000,00. A tale valore va aggiunto il M.O.L. relativo agli altri contratti (ce ne sono 9 disponibili tra cui uno da 7,5 e uno da 10 euro al mese con elevato traffico dati e conversazioni illimitate come richiede il mercato e come offerto dagli altri competitor come

ILLIAD, Very Mobile e via dicendo) che avrà certamente un valore più che significativo. Inoltre va aggiunto il M.O.L. derivante da una innovativa SIM virtuale che servirà a chi viaggia all'estero e consentirà di utilizzare il traffico dati senza passare per il roaming, alla stregua di un telefono "domestico" garantendo all'utente un risparmio enorme e una fruibilità di rete all'estero identica a quella che ha in Italia. Gli effetti di tale prodotto sul fatturato sono al momento non stimabili, ma è certo che porterà ulteriori ed importanti utili. Alla luce di tale considerazione il valore di euro 2.500.000, appare non solo pessimistico, ma addirittura sottodimensionato.

La presente perizia è stata redatta secondo i principi professionali e le migliori prassi in materia di valutazione aziendale.

Ovviamente il valore arrotondato si preferisce in quanto in ipotesi valutative di "asset" aziendali non è opportuno estrapolare valori che non siano interi.

Il sottoscritto perito dichiara di essere dotato di adeguata e comprovata professionalità ai fini della valutazione di cui alla presente perizia, essendo altresì iscritto al Registro dei Revisori Contabili e dichiara, ancora, di aver assolto l'incarico affidatogli svolgendo la perizia estimativa in ottemperanza alle disposizioni di legge ed in ossequio ai principi di tecnica ed etica professionale, attesta specificatamente quanto stimato e dichiara di non avere alcun legame che possa compromettere la propria indipendenza di giudizio con la società Pay Store S.r.l., e di essere pertanto in tale situazione di completa indipendenza rispetto alla società stessa, nonché rispetto ai suoi soci ed esponenti aziendali; attesta altresì, ai sensi dell'art.2.464 e 2465 c.c., che il valore del ramo di azienda che sarà oggetto di conferimento è pari a quello ad esso prudenzialmente attribuito ragion per cui il capitale che sarà sottoscritto e versato non potrà essere di importo superiore ad Euro 2.500.000,00 *(duemilionicinquecentomila/00 Euro)*

Si resta a disposizione per qualsiasi eventuale chiarimento.

Best Revision
Società di Revisione

Milano 02/12/2024

In fede **dott. Gianluca Biondi**

Dott. GIANLUCA BIONDI
REVISORE DEI CONTI
N° 94515
G.U. 4ª serie spec. n°87-2/11/1999

Firmato digitalmente da:

Gianluca Biondi