

Parere del Collegio Sindacale reso ai sensi dell'art. 2441, comma 6, del Codice Civile, in ordine alla congruità del prezzo di emissione delle azioni in relazione all'aumento di capitale sociale riservato.

Signori Azionisti,

il Collegio Sindacale si è riunito al fine di redigere, nei termini di legge, il proprio parere sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni richiesto ai sensi dell'art. 2441, comma 6, del Codice Civile.

Il Collegio ha quindi attentamente valutato la relazione del Consiglio di Amministrazione della Società LEONE FILM GROUP S.P.A. ("LFG"), di cui al precedente articolo, consegnata in data 17 ottobre 2014 al medesimo Collegio, con la quale ha illustrato (i) le modalità di un programmato aumento di capitale sociale a titolo oneroso, da liberare mediante conferimento in natura riservato ad Antonio (Marco) Belardi (Socio unico della Lotus Production S.r.l.), (ii) le ragioni dell'esclusione del diritto di opzione, (iii) i criteri adottati per la determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni.

Il Collegio, inoltre, prende atto che il Consiglio di Amministrazione ha validamente deliberato in data 17 ottobre 2014, di proporre all'assemblea ordinaria degli azionisti:

- *l'approvazione dell'aumento del capitale sociale a pagamento da nominali Euro 200.382,00 (duecentomilatrecentottantadue/00) a nominali Euro 211.402,00 (duecentoundicimilaquattrocentodue/00) e, quindi, per complessivi nominali Euro 11.020,00 (undicimilaventi/00), con sovrapprezzo pari a Euro 3.588.980,00 (tremilionicinquecentottantottomilanovecentottanta/00), riservato a Antonio (Marco) Belardi, con esclusione del diritto di opzione per i soci della Società, con emissione di 734.694 nuove azioni ordinarie.*

Il Collegio procede quindi all'esame della proposta sopraindicata considerando la *ratio* (1) dell'aumento del capitale sociale e (2) del prezzo di emissione previsto.

Per quanto concerne il primo punto, il Collegio Sindacale evidenzia, come già rilevato nella relazione del CdA, che, l'operazione, che sarà sottoposta all'approvazione dell'Assemblea dei soci, è finalizzata all'acquisizione, da parte della società LFG, della partecipazione nella società Lotus Production S.r.l. ("Lotus") nella misura pari al 100% del capitale sociale, consentendo (i) di rafforzare l'impatto nei diversi segmenti di mercato della società LFG, (ii) di accelerare la crescita nel settore delle produzioni e co-produzioni italiane, combinando le capacità di Antonio (Marco) Belardi con le consolidate relazioni internazionali di LFG.

Il Collegio rileva che la Lotus è una società attiva nelle produzioni cinematografiche, come anche in quelle televisive e teatrali. Nel corso degli anni, la società ha acquisito maggiore importanza contribuendo alla realizzazione di numerose produzioni cinematografiche di successo, grazie anche alla storica collaborazione con MEDUSA FILM S.P.A.

Dalla scelta sopra illustrata deriva, quindi, la richiesta del Consiglio di Amministrazione di deliberare l'aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, cod. civ..

Il Collegio sottolinea che se tale scelta strategica del Consiglio di Amministrazione venisse condivisa dall'assemblea degli azionisti, l'esercizio del diritto di opzione da parte dei soci dovrebbe essere necessariamente rinunciato, in quanto le nuove azioni dovranno appunto essere destinate esclusivamente al sig. Antonio (Marco) Belardi.

Nell'esecuzione dell'aumento del capitale nelle modalità sopra descritte emerge, poi, sempre dalla lettura della relazione degli amministratori, che il Consiglio di Amministrazione ha proposto per l'aumento di capitale sociale: (i) l'emissione di numero 734.694 nuove azioni ordinarie della LFG (corrispondenti al 5,21% del capitale post-aumento) al prezzo indicato di Euro 4,90 per ciascuna azione; (ii) un aumento di capitale sociale riservato a Antonio (Marco) Belardi, pari a complessivi Euro 3,6 milioni; (iii) la suddivisione dell'aumento di capitale, di cui, quanto a Euro 11.020, a titolo di capitale sociale, e per la restante parte, pari a Euro 3.588.980, a titolo di riserva sovrapprezzo azioni.

In particolare, l'Organo amministrativo precisa che il prezzo di emissione delle azioni pari a Euro 4,90 è stato così suddiviso: a) quanto a Euro 0,015 per azione a capitale sociale; b) quanto a Euro 4,885 per azione a riserva sovrapprezzo azioni.

Il Collegio evidenzia, infine, che l'articolazione dei detti prezzi è definita in base al valore del patrimonio netto, secondo quanto disposto dall'art. 2441 comma 6 del cc. e tenendo conto dell'andamento delle quotazioni nell'ultimo semestre.

Per quanto concerne il secondo punto, al fine dell'espressione del giudizio di congruità di detti prezzi, il Collegio procede all'esame del valore indicato quale prezzo di emissione, pari a Euro 4,90.

In particolare il Collegio rileva che allo stato non sono ravvisabili rilievi nelle valutazioni effettuate dal Consiglio di Amministrazione ai fini della determinazione del prezzo di emissione delle 734.694 nuove azioni ordinarie previste in assegnazione al sig. Antonio (Marco) Belardi a fronte del programmato conferimento in natura, pari a complessivi Euro 3,6 milioni comprensivo di sovrapprezzo per Euro 3.588.980.

Tale prezzo di emissione risulta essere conforme al disposto dell'art. 2441, comma 6, cod. civ. ed in particolare che il prezzo fissato risulta essere non inferiore a quello desumibile dal valore del patrimonio netto indicato.

Tanto premesso il Collegio

esaminati

- il **Contratto di Esclusiva** tra LEONE FILM GROUP S.P.A. e Antonio (Marco) Belardi del 30 giugno 2014;
- l'**Accordo Quadro** tra LEONE FILM GROUP S.P.A. e Antonio (Marco) Belardi, sottoscritto in data 29 luglio 2014, volto a definire i termini e le condizioni per l'acquisto del 100% delle quote della Lotus Production S.r.l. da parte della LFG;
- la **Relazione giurata di stima** di cui all'art. 2343-ter, comma 2, lettera b), del Codice Civile, redatta dal dott. Maurizio Nicola Dattilo in data 30 ottobre 2014, relativa alla

valutazione della quota di partecipazione detenuta dal sig. Antonio (Marco) Belardi nella Lotus Production S.r.l. (pari al 100% del capitale sociale della stessa Lotus);

- la **Relazione del Consiglio di Amministrazione** del 17 ottobre 2014, che illustra il prezzo di emissione delle nuove azioni e i relativi criteri adottati per la determinazione;
- il **Verbale del Consiglio di Amministrazione** del 17 ottobre 2014, che ha deliberato in merito (i) all'operazione Lotus-Leone Film Group, (ii) alla proposta di aumento del capitale sociale della Società a servizio dell'operazione Lotus-Leone Film Group

rileva

1. che la relazione degli Amministratori motiva l'esclusione del diritto di opzione, con la necessità di consentire l'accesso nella compagine sociale di un "partner industriale" nell'ottica (i) di una maggiore espansione nel settore delle produzioni e delle co-produzioni italiane, (ii) di creazione di una "film factory" combinando le capacità di *origination* e di *execution* di Antonio (Marco) Belardi con le consolidate relazioni internazionali di LFG, (iii) di espansione del Gruppo nei diversi segmenti di mercato, (iv) di attenuazione dei rischi di *business* grazie alle realizzazione delle produzioni esecutive e mantenendo l'*upside* di crescita attraverso le co-produzioni;
2. la fondatezza e la ragionevolezza dei criteri enunciati nella relazione e, pertanto, considerando che l'aumento del capitale sociale a pagamento, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, del codice civile, riservato al sig. Antonio (Marco) Belardi, da liberarsi mediante conferimento in natura di numero 734.694 azioni ordinarie, è necessario per permettere alla LFG l'acquisizione del

100% del capitale della società Lotus, il collegio conferma che il prezzo di emissione delle azioni LFG, risulta essere conforme al disposto dell'art. 2441, comma 6, cod. civ. ed in particolare che il prezzo fissato pari a Euro 4,90 per azione, di cui quanto a Euro 0,015 per azione a capitale sociale ed Euro 4,885 per azione a riserva sovrapprezzo azioni, risulta essere non inferiore a quello desumibile dal valore del patrimonio netto indicato;

3. il rispetto degli adempimenti di legge, nonché più in generale la coerenza dell'operazione rispetto alle finalità strategiche aziendali;

esprime

parere favorevole alla proposta di aumento di capitale di cui alla relazione dell'organo amministrativo del 17 ottobre 2014, e nel prendere atto della generale correttezza dell'operazione, ritiene congruo il prezzo di emissione delle azioni.

Tali osservazioni, unitamente alla relazione degli amministratori, saranno depositate in copia presso la sede legale della società, affinché i soci possano prenderne visione.

Roma, 30 ottobre 2014

Firmato sull'originale.

Il Collegio Sindacale:

Dott. Maurizio Bernardo	Presidente
Dott. Francesco Rossi	Sindaco effettivo
Dott.ssa Maria Cristina Pietropaoli	Sindaco effettivo