

## DOCUMENTO DI AMMISSIONE

RELATIVO ALL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI SU EURONEXT GROWTH MILAN,  
SISTEMA MULTILATERALE DI NEGOZIAZIONE ORGANIZZATO E GESTITO DA BORSA  
ITALIANA S.P.A., DELLE AZIONI E DEI WARRANT DI

**Sicily By Car S.p.A.**



*Euronext Growth Advisor*

**Banca Akros S.p.A.**



*Sole financial advisor*

***Intesa Sanpaolo S.p.A. – IMI Corporate and Investment Banking***



*Euronext Growth Milan è un sistema multilaterale di negoziazione dedicato primariamente alle piccole e medie imprese e alle società ad alto potenziale di crescita alle quali è tipicamente collegato un livello di rischio superiore rispetto agli emittenti di maggiori dimensioni o con business consolidati.*

*L'investitore deve essere consapevole dei rischi derivanti dall'investimento in questa tipologia di emittenti e deve decidere se investire soltanto dopo attenta valutazione.*

**Consob e Borsa Italiana S.p.A.** non hanno esaminato né approvato il contenuto di questo documento.

Né il Documento di Ammissione né l'operazione descritta nel presente documento costituisce un'ammissione di strumenti finanziari in un mercato regolamentato così come definiti dal Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato (il "**TUF**") e dal regolamento di attuazione del TUF, concernente la disciplina degli emittenti, adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (il "**Regolamento Emittenti Consob**"). Pertanto, non si rende necessaria la redazione di un prospetto secondo gli schemi previsti dal Regolamento Delegato UE n. 2019/980. La pubblicazione del Documento di Ammissione non deve essere autorizzata dalla Consob ai sensi del Regolamento UE n. 2017/1129 (il "**Regolamento Prospetto**") o di qualsiasi altra norma o regolamento disciplinante la redazione e la pubblicazione dei prospetti informativi (ivi inclusi gli articoli 94 e 113 del TUF).

## INDICE

<b>INDICE</b>	3
<b>AVVERTENZA</b>	12
<b>DEFINIZIONI</b>	14
<b>GLOSSARIO</b>	22
<b>DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO</b>	25
<b>CALENDARIO PREVISTO PER L'OPERAZIONE</b>	26
<b>SEZIONE PRIMA</b>	27
<b>1. PERSONE RESPONSABILI</b>	28
1.1 Soggetti responsabili delle informazioni fornite nel Documento di Ammissione	28
1.2 Dichiarazione dei soggetti responsabili del Documento di Ammissione	28
1.3 Relazioni e pareri di esperti	28
1.4 Informazioni provenienti da terzi	28
<b>2. REVISORI LEGALI</b>	29
2.1 Revisori legali dei conti dell'Emittente	29
2.2 Informazioni sui rapporti con la Società di Revisione	29
<b>3. INFORMAZIONI FINANZIARIE SELEZIONATE</b>	30
Premessa	30
3.1 Informazioni finanziarie aggregate selezionate del Gruppo relative agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2022 e 2021	30
3.1.1 Analisi dei ricavi e dei costi del Gruppo per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2022 e 2021	30
3.1.2 Analisi dei dati patrimoniali e finanziari selezionati del Gruppo al 31 dicembre 2022 e 2021	34
3.1.3 Analisi dei flussi di cassa del Gruppo per il periodo chiuso al 31 dicembre 2022	42
3.2 Indicatori alternativi di <i>performance</i>	43
3.2.1 Premessa	43
3.2.2 IAP relativi a dati patrimoniali-finanziari	44
3.2.3 IAP relativi a dati economici	46
3.3 Dati economici e patrimoniali consolidati <i>pro forma</i>	47
3.4 Politica dei dividendi	53
<b>4. FATTORI DI RISCHIO</b>	54
4.1 Fattori di rischio relativi all'Emittente e al mercato in cui opera	54
4.1.1 Rischi connessi ai procedimenti giudiziari, in essere o potenziali, connessi allo svolgimento dell'attività caratteristica del Gruppo SbC	54
4.1.2 Rischi connessi agli affidamenti in sub-concessione di spazi aeroportuali	56

4.1.3	Rischi connessi a fenomeni di stagionalità dei ricavi del Gruppo SbC	56
4.1.4	Rischi connessi alla mancanza o scarsità di pezzi di ricambio per il ripristino dei veicoli fermi a causa di guasti tecnici	56
4.1.5	Rischi connessi al funzionamento e all'operatività dei sistemi informatici utilizzati da SbC	57
4.1.6	Rischi connessi all'andamento dei tassi di interesse	57
4.1.7	Rischi connessi alla catena di approvvigionamento	58
4.1.8	Rischi connessi ai contratti commerciali stipulati da SbC	58
4.1.9	Rischio che SbC non mantenga i recenti tassi di crescita o gestisca con successo la crescita futura	58
4.1.10	Rischi connessi alle collaborazioni commerciali esistenti con soggetti esteri	59
4.1.11	Rischi connessi al mancato successo della strategia commerciale di espansione di SbC nel mercato del noleggio al di fuori degli aeroporti	59
4.1.12	Rischi connessi ai danni ai veicoli e alle potenziali passività	59
4.1.13	Rischi connessi alla variazione del domicilio fiscale di SbC	60
4.1.14	Rischi connessi ai contratti di finanziamento in essere in capo a SbC	60
4.1.15	Rischi connessi a dichiarazioni di preminenza e alle informazioni sull'evoluzione del mercato di riferimento e sul posizionamento competitivo	61
4.1.16	Rischi connessi ai dati <i>pro forma</i>	61
4.1.17	Rischi connessi agli Indicatori Alternativi di Performance	62
4.1.18	Rischi connessi alla diminuzione delle tariffe di noleggio delle autovetture e di una conseguente diminuzione della redditività	62
4.1.19	Rischi connessi all'elevato grado di competitività nei settori in cui opera il Gruppo SbC	63
4.1.20	Rischi legati alla possibilità che i veicoli possano essere soggetti a richiami di sicurezza da parte dei produttori o in base alle normative applicabili	63
4.1.21	Rischi connessi agli sviluppi negativi del contesto economico generale, del turismo e dei viaggi di piacere	63
4.1.22	Rischi connessi ai rapporti con parti correlate	64
4.1.23	Rischi connessi alla dipendenza dell'attività del Gruppo SbC da figure chiave del <i>management</i>	64
4.1.24	Rischi connessi alla capacità di attrarre e mantenere personale qualificato	65
4.1.25	Rischi connessi a potenziali conflitti di interesse in capo agli Amministratori di SbC	65
4.1.26	Rischi relativi all'evoluzione del quadro normativo	65
4.1.27	Rischi relativi alla raccolta, conservazione e trattamento dei dati personali	66

4.1.28	Rischi relativi all'adeguatezza del sistema di <i>reporting</i>	67
4.1.29	Rischi relativi all'adeguatezza del modello 231 di cui al D.lgs. 231/2001	67
4.2	Fattori di rischio relativi alla quotazione degli Strumenti Finanziari su Euronext Growth Milan	67
4.2.1	Rischi connessi alla negoziazione sull'Euronext Growth Milan	67
4.2.2	Rischi connessi alla non contendibilità dell'Emittente	68
4.2.3	Rischi connessi alla diluizione	68
4.2.4	Rischi connessi all'incertezza circa il conseguimento di utili e la distribuzione di dividendi	70
4.2.5	Rischi connessi agli impegni temporanei di inalienabilità degli Strumenti Finanziari della Società	70
4.2.6	Rischi connessi alla possibilità di sospensione e revoca dalla negoziazione degli Strumenti Finanziari	70
4.2.7	Rischi connessi ai conflitti di interesse dell'Euronext Growth Advisor	71
4.2.8	Rischi connessi alle particolari caratteristiche dell'investimento in Azioni Ordinarie SbC	72
5.	INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE	73
5.1	Denominazione sociale dell'Emittente	73
5.2	Luogo e numero di registrazione dell'Emittente e suo codice identificativo del soggetto giuridico	73
5.3	Data di costituzione e durata dell'Emittente	73
5.4	Sede legale e forma giuridica dell'Emittente, legislazione in base alla quale opera, paese di costituzione, indirizzo e numero di telefono della sede sociale	73
6.	PANORAMICA DELLE ATTIVITÀ	74
6.1	Principali attività	74
6.1.1	Premessa	74
6.2	Principali mercati e posizionamento competitivo	77
6.2.1	<i>Trend</i> di mercato	81
6.2.2	Posizionamento competitivo	83
6.3	Fatti importanti nell'evoluzione dell'attività dell'Emittente e del Gruppo	83
6.4	Programmi futuri e strategie	84
6.5	Dipendenza da marchi, brevetti o licenze, contratti industriali, commerciali o finanziari, o da nuovi procedimenti di fabbricazione	84
6.6	Base di qualsiasi dichiarazione formulata dall'emittente riguardo alla sua posizione concorrenziale	85
6.7	Investimenti	85
6.7.1	Descrizione dei principali investimenti effettuati dalla Società in ogni esercizio finanziario per il periodo cui si riferiscono le informazioni finanziarie	85
6.7.2	Descrizione dei principali investimenti in corso di realizzazione	85

6.7.3	Informazioni riguardanti le <i>joint venture</i> e le imprese in cui l'Emittente detiene una quota di capitale tale da avere un'incidenza notevole sulla valutazione delle attività e passività, della situazione finanziaria o dei profitti e delle perdite dell'emittente stesso	86
6.7.4	Problematiche ambientali	86
7.	STRUTTURA ORGANIZZATIVA	87
7.1	Descrizione del gruppo a cui appartiene l'Emittente	87
7.2	Descrizione delle società del gruppo	87
8.	CONTESTO NORMATIVO	90
8.1	Normativa in materia di protezione dei dati personali	90
8.2	Normativa in materia di tutela dell'ambiente	90
8.3	Normativa in materia di salute e sicurezza sul lavoro	90
8.4	Normativa in materia di proprietà intellettuale	90
8.5	Normativa fiscale in materia di prezzi di trasferimento	91
8.6	Normativa in materia di responsabilità amministrativa degli enti	91
8.7	Normativa in materia di Codice della Strada	92
9.	INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE	93
9.1	Tendenze recenti sull'andamento della produzione, delle vendite e delle scorte e nell'evoluzione dei costi e dei prezzi di vendita	93
9.2	Tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente almeno per l'esercizio in corso	93
10.	PREVISIONI E STIME DEGLI UTILI	94
11.	ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE O DI VIGILANZA E ALTI DIRIGENTI	95
11.1	Informazioni sugli organi amministrativi, di direzione e di vigilanza e alti dirigenti	95
11.1.1	Consiglio di Amministrazione	95
11.1.2	Collegio Sindacale	102
11.1.3	Alti Dirigenti	112
11.2	Conflitti di interesse dei membri del Consiglio di Amministrazione, dei componenti del Collegio Sindacale e degli Alti Dirigenti	112
11.2.1	Potenziali conflitti di interessi dei membri del Consiglio di Amministrazione	112
11.2.2	Potenziali conflitti di interessi dei componenti del Collegio Sindacale	112
11.2.3	Potenziali conflitti di interessi degli Alti Dirigenti	113
11.2.4	Eventuali accordi con i principali azionisti, clienti, fornitori dell'Emittente o altri accordi a seguito dei quali i componenti del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e gli Alti Dirigenti sono stati nominati	113

11.2.5	Eventuali restrizioni concordate dai componenti del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e dagli Alti Dirigenti per quanto riguarda la cessione degli Strumenti Finanziari dell'Emittente dagli stessi detenuti	113
12.	PRASSI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	114
12.1	Durata della carica dei componenti del Consiglio di Amministrazione e dei membri del Collegio Sindacale	114
12.2	Contratti di lavoro stipulati dai componenti del Consiglio di Amministrazione e dai componenti del Collegio Sindacale con l'Emittente o con le altre società del Gruppo che prevedono indennità di fine rapporto	114
12.3	Recepimento delle norme in materia di governo societario	114
12.4	Potenziati impatti significativi sul governo societario, compresi i futuri cambiamenti nella composizione del consiglio e dei comitati	115
13.	DIPENDENTI	116
13.1	Numero dei dipendenti	116
13.2	Partecipazioni azionarie e <i>stock option</i>	116
13.3	Descrizione di eventuali accordi di partecipazione dei dipendenti al capitale dell'Emittente	117
14.	PRINCIPALI AZIONISTI	118
14.1	Principali azionisti	118
14.2	Diritti di voto diversi in capo ai principali azionisti dell'Emittente	119
14.3	Soggetto controllante l'Emittente	119
14.4	Accordi che possono determinare una variazione dell'assetto di controllo dell'Emittente	119
	14.4.1 Patto parasociale tra il Socio SbC e le Società Promotrici	119
	14.4.2 Impegno all'acquisto di azioni ISI 4	122
15.	OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE	123
15.1	Premessa	123
15.2	Operazioni con Parti Correlate	123
15.3	Operazioni con Parti Correlate concluse successivamente al 31 dicembre 2022	127
16.	INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI	128
16.1	Capitale sociale	128
	16.1.1 Capitale sociale sottoscritto e versato	128
	16.1.2 Esistenza di azioni non rappresentative del capitale, precisazione del loro numero e delle loro caratteristiche principali	128
	16.1.3 Azioni proprie	128
	16.1.4 Ammontare delle obbligazioni convertibili, scambiabili o con warrant, con indicazione delle condizioni e delle modalità di conversione, di scambio o di sottoscrizione	128

16.1.5	Esistenza di diritti e/o obblighi di acquisto su capitale autorizzato, ma non emesso o di un impegno all'aumento del capitale	128
16.1.6	Esistenza di offerte in opzione aventi ad oggetto il capitale di eventuali membri del gruppo	128
16.1.7	Evoluzione del capitale sociale per il periodo cui si riferiscono le informazioni finanziarie relative agli esercizi passati	128
16.2	Atto costitutivo e Statuto sociale	129
16.2.1	Oggetto sociale e scopi dell'Emittente	129
16.2.2	Diritti, privilegi e restrizioni connessi a ciascuna classe di azioni esistenti	130
16.2.3	Descrizione di eventuali disposizioni statutarie che potrebbero avere l'effetto di ritardare, rinviare o impedire una modifica dell'assetto di controllo dell'Emittente	133
17.	<b>PRINCIPALI CONTRATTI</b>	135
17.1	Accordo Quadro	135
17.2	Contratti di finanziamento	136
17.2.1	Contratto di finanziamento con UniCredit S.p.A. per Euro 15.000.000 (Dicembre 2025)	136
17.2.2	Contratto di finanziamento con Intesa Sanpaolo S.p.A. per Euro 15.000.000 (Marzo 2025)	137
17.2.3	Linea di credito concessa da UniCredit S.p.A. per Euro 10.000.000 (Febbraio 2024)	138
17.2.4	Contratto di finanziamento con Intesa Sanpaolo S.p.A. per Euro 7.500.000 (Dicembre 2025)	139
17.2.5	Contratto di finanziamento con Intesa Sanpaolo S.p.A. per Euro 7.500.000 (Dicembre 2025)	139
17.2.6	Contratto di finanziamento con Banca del Mezzogiorno – MedioCredito Centrale S.p.A. per Euro 6.000.000 (Settembre 2026)	140
17.2.7	Contratto di finanziamento con Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. per Euro 6.000.000 (Dicembre 2024)	140
17.2.8	Contratto di finanziamento con UniCredit S.p.A. per Euro 5.000.000 (Febbraio 2025)	141
17.2.9	Contratto di finanziamento con UniCredit S.p.A. per Euro 5.000.000 (Settembre 2026)	142
17.2.10	Contratto di finanziamento con Intesa Sanpaolo S.p.A. per Euro 5.000.000 (Giugno 2026)	143
17.2.11	Contratto di finanziamento con Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. per Euro 5.000.000 (Febbraio 2026)	144
17.2.12	Contratto di finanziamento con Banco BPM S.p.A. per Euro 5.000.000 (Dicembre 2025)	145
17.2.13	Contratto di finanziamento con Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. per Euro 4.850.000 (Maggio 2026)	146



17.2.14	Contratto di finanziamento con Credito Emiliano S.p.A. per Euro 3.000.000 (Febbraio 2026)	146
17.2.15	Contratto di finanziamento con Banca Agricola Popolare di Ragusa S.p.A. per Euro 3.000.000 (Giugno 2025)	147
17.2.16	Contratto di finanziamento con Banco BPM S.p.A. per Euro 2.500.000 (Settembre 2024)	147
17.2.17	Contratto di finanziamento con CREVAL S.p.A. per Euro 2.000.000 (Marzo 2024)	148
17.2.18	Contratto di finanziamento sottoscritto da Sicily By Car – Autoeuropa Sh.P.K. con Intesa Sanpaolo Bank Albania S.A. per Euro 1.500.000 (Marzo 2026)	148
17.3	Contratti di compravendita	148
17.3.1	Contratto preliminare di compravendita di un terreno edificabile in Carini (PA), località Piraineto	148
17.3.2	Contratto di compravendita di immobili tra l’Emittente e SBC Patrimonio S.r.l.	149
17.3.3	Contratto preliminare di compravendita tra l’Emittente e Mobility Ecolution S.r.l. del 13 giugno 2023	149
17.3.4	Contratto preliminare di compravendita tra l’Emittente e Mobility Ecolution S.r.l.	149
17.3.5	Contratto di cessione di ramo d’azienda tra l’Emittente ed Eurolavaggio S.r.l.s	150
17.3.6	Contratto di compravendita di un fabbricato tra l’Emittente e Domenica Malagrecia	150
<b>SEZIONE SECONDA</b>		<b>151</b>
1.	<b>PERSONE RESPONSABILI</b>	<b>152</b>
1.1	Responsabili del Documento di Ammissione	152
1.2	Dichiarazione di responsabilità	152
1.3	Relazioni e pareri di esperti	152
1.4	Informazioni provenienti da terzi	152
1.5	Autorità competente	152
2.	<b>FATTORI DI RISCHIO</b>	<b>153</b>
3.	<b>INFORMAZIONI ESSENZIALI</b>	<b>154</b>
3.1	Dichiarazione relativa al capitale circolante	154
3.2	Ragioni dell’offerta e impiego dei proventi	154
4.	<b>INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE E AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE</b>	<b>155</b>
4.1	Descrizione degli Strumenti Finanziari da offrire e/o da ammettere alla negoziazione	155
4.1.1	Azioni Ordinarie SbC	155
4.1.2	Warrant SbC	155

4.2	Legislazione in base alla quale gli Strumenti Finanziari sono emessi	156
4.3	Caratteristiche degli Strumenti Finanziari	156
4.3.1	Azioni Ordinarie SbC	156
4.3.2	Warrant SbC	156
4.4	Valuta di emissione degli Strumenti Finanziari	156
4.5	Descrizione dei diritti connessi agli Strumenti Finanziari, comprese eventuali limitazioni, e procedura per il loro esercizio	157
4.5.1	Azioni Ordinarie SbC	157
4.5.2	Warrant SbC	157
4.6	Delibere, autorizzazioni e approvazioni in virtù delle quali gli Strumenti Finanziari sono stati o saranno emessi	157
4.7	Data di emissione e di messa a disposizione degli Strumenti Finanziari	158
4.7.1	Azioni Ordinarie SbC	158
4.7.2	Warrant SbC	158
4.8	Restrizioni alla trasferibilità degli Strumenti Finanziari	158
4.9	Dichiarazioni sull'esistenza di eventuali norme in materia di obbligo di offerta al pubblico di acquisto e/o di offerta di acquisto residuali in relazione alle azioni	158
4.10	Offerte pubbliche di acquisto effettuate da terzi sulle Azioni Ordinarie SbC dell'Emittente nel corso dell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso	158
4.11	Regime fiscale	159
4.12	Ulteriori impatti	159
4.13	Se diverso dall'emittente, l'identità e i dati di contatto dell'offerente dei titoli e/o del soggetto che chiede l'ammissione alla negoziazione	159
5.	POSSESSORI DI STRUMENTI FINANZIARI CHE PROCEDONO ALLA VENDITA	160
5.1	Azionisti Venditori	160
5.2	Azioni in vendita	160
5.3	Se un azionista principale vende i titoli, l'entità della sua partecipazione sia prima sia immediatamente dopo l'emissione	160
5.4	Accordi di <i>lock-up</i>	160
6.	SPESE RELATIVE ALL'AMMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI	162
7.	DILUIZIONE	163
7.1	Valore della diluizione	163
7.1.1	Confronto tra le partecipazioni ed i diritti di voto degli attuali azionisti prima e dopo l'Aumento di Capitale	163
7.1.2	Confronto tra il valore del patrimonio netto e il prezzo dell'offerta	166
7.2	Effetti diluitivi in caso di mancata sottoscrizione dell'Offerta	166
8.	INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI	167
8.1	Soggetti che partecipano all'operazione	167

8.2	Altre informazioni sottoposte a revisione o a revisione	167
8.3	Luoghi in cui è disponibile il Documento di Ammissione	167
8.4	Appendice	167

## AVVERTENZA

Il presente documento è un Documento di Ammissione su Euronext Growth Milan, un sistema multilaterale di negoziazione gestito e organizzato da Borsa Italiana S.p.A. dedicato primariamente alle piccole e medie imprese e alle società ad alto potenziale di crescita alle quali è tipicamente collegato un livello di rischio superiore rispetto agli emittenti di maggiori dimensioni o con *business* consolidati. L'investitore deve essere consapevole dei rischi derivanti dall'investimento in questa tipologia di emittenti e deve decidere se investire soltanto dopo attenta valutazione.

Il Documento di Ammissione è stato redatto in conformità al Regolamento Emittenti di Euronext Growth Milan ai fini dell'ammissione alle negoziazioni su Euronext Growth Milan degli Strumenti Finanziari (come *infra* definiti) di Sicily By Car S.p.A. (la "**Società**" o l'**"Emittente"**) e non costituisce un prospetto ai sensi e per gli effetti del TUF e del Regolamento Emittenti Consob.

Le azioni e i *warrant* dell'Emittente (rispettivamente, le "**Azioni Ordinarie Sbc**" e i "**Warrant Sbc**" e, congiuntamente, gli "**Strumenti Finanziari**") non sono negoziati in alcun mercato regolamentato italiano o estero e la Società non ha presentato domanda di ammissione alle negoziazioni degli Strumenti Finanziari in altri mercati (fatta eccezione per l'Euronext Growth Milan). Al fine di effettuare un corretto apprezzamento degli Strumenti Finanziari oggetto del Documento di Ammissione, è necessario esaminare con attenzione tutte le informazioni contenute nel presente documento, ivi incluso il Capitolo 4, rubricato "Fattori di Rischio".

Il Documento di Ammissione non costituisce un'offerta al pubblico e, pertanto, non si rende necessaria la redazione di un prospetto secondo gli schemi previsti dal Regolamento Delegato UE n. 2019/980. La pubblicazione del presente documento non deve essere autorizzata dalla Consob ai sensi del Regolamento UE n. 2017/1129 o di qualsiasi altra norma o regolamento disciplinante la redazione e la pubblicazione dei prospetti informativi (ivi inclusi gli articoli 94 e 113 del TUF).

Il Documento di Ammissione non potrà essere diffuso, né direttamente né indirettamente, in Australia, Canada, Giappone e Stati Uniti o in qualsiasi altro paese nel quale l'offerta degli Strumenti Finanziari non sia consentita in assenza di specifiche autorizzazioni da parte delle autorità competenti e/o comunicato ad investitori residenti in tali paesi, fatte salve eventuali esenzioni previste dalle leggi applicabili. La pubblicazione e la distribuzione del Documento di Ammissione in giurisdizioni diverse dall'Italia potrebbe essere soggetta a restrizioni di legge o regolamentari. Ogni soggetto che entri in possesso del Documento di Ammissione dovrà preventivamente verificare l'esistenza di tali normative e restrizioni ed osservare tali restrizioni.

Gli Strumenti Finanziari non sono stati e non saranno registrati ai sensi dello *United States Securities Act of 1933* e sue successive modifiche, o presso qualsiasi autorità di regolamentazione finanziaria di uno stato degli Stati Uniti o in base alla normativa in materia di strumenti finanziari in vigore in Australia, Canada o Giappone. Gli Strumenti Finanziari non potranno essere offerti, venduti o comunque trasferiti, direttamente o indirettamente, in Australia, Canada, Giappone, Stati Uniti o in qualsiasi altro paese nel quale tale offerta non sia consentita in assenza di autorizzazioni da parte delle competenti autorità (gli "**Altri Paesi**") né potranno essere offerte, vendute o comunque trasferite, direttamente o indirettamente, per conto o a beneficio di cittadini o soggetti residenti in Australia, Canada, Giappone, Stati Uniti, o in Altri Paesi, fatto salvo il caso in cui la Società si avvalga, a sua discrezione, di eventuali esenzioni previste dalle normative ivi applicabili. La violazione di tali restrizioni potrebbe costituire una violazione della normativa applicabile in materia di strumenti finanziari nella giurisdizione di competenza.

Il Documento di Ammissione è disponibile sul sito *internet* dell'Emittente <https://group.sbc.it>. La Società dichiara che utilizzerà la lingua italiana per tutti i documenti messi a disposizione degli azionisti e per qualsiasi altra informazione prevista dal Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan.

Si precisa, inoltre, che per le finalità connesse all'ammissione alle negoziazioni degli Strumenti Finanziari della Società sull'Euronext Growth Milan, Banca Akros S.p.A. ha agito unicamente nella

propria veste di Euronext Growth Advisor della Società ai sensi del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan e del Regolamento Euronext Growth Advisor.

Ai sensi dei Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan e del Regolamento Euronext Growth Advisor, Banca Akros S.p.A. è responsabile unicamente nei confronti di Borsa Italiana. Banca Akros S.p.A., pertanto, non si assume alcuna responsabilità nei confronti di qualsiasi soggetto che, sulla base del Documento di Ammissione, decida, in qualsiasi momento, di investire in Sicily By Car S.p.A..

Si rammenta che i responsabili nei confronti degli investitori in merito alla completezza e veridicità dei dati e delle informazioni contenute nel Documento di Ammissione sono unicamente i soggetti indicati nella Sezione Prima, Capitolo 1, e nella Sezione Seconda, Capitolo 1, del Documento di Ammissione.

Si segnala, infine, che per la diffusione delle informazioni regolamentate l'Emittente si avvarrà del circuito SDIR gestito da Teleborsa S.r.l..

## DEFINIZIONI

Si riporta di seguito un elenco delle definizioni e dei termini utilizzati all'interno del Documento di Ammissione.

Tali definizioni e termini, salvo ove diversamente specificato, hanno il significato di seguito indicato. Si precisa che per tali termini, ogni qualvolta il contesto lo richieda, la forma singolare include la forma plurale e viceversa.

<b>Accordo Quadro</b>		L'accordo quadro sottoscritto in data 16 maggio 2023, in cui sono disciplinati i termini e le modalità di esecuzione dell'Operazione Rilevante, come successivamente modificato con accordo modificativo sottoscritto in data 27 luglio 2023.
<b>Acquisizione</b>		L'acquisto da parte di ISI 4 di un numero di Azioni Ordinarie SbC per un corrispettivo complessivo di Euro 39.000.000 in esecuzione del Contratto a Favore di Terzi.
<b>Assemblea</b>		Indica l'assemblea dei soci della Società, di volta in volta ordinaria e straordinaria.
<b>Aumento Capitale</b>	<b>di</b>	L'aumento di capitale sociale, in forma scindibile, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., per un ammontare ricompreso tra un minimo di Euro 61.000.000 (compreso sovrapprezzo) e un massimo di Euro 66.000.000 (compreso sovrapprezzo), mediante emissione di un numero di nuove Azioni Ordinarie SbC ricomprese tra un minimo di 6.100.000 e un massimo di 6.600.000, prive di indicazione del valore nominale, riservate in sottoscrizione a ISI 4, da eseguirsi entro la data del 31 dicembre 2023, in esecuzione del Contratto a Favore di Terzi.
<b>Aumento Capitale a servizio dei Warrant</b>	<b>di</b>	L'aumento del capitale sociale, in forma scindibile, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., per un ammontare complessivo di massimi nominali Euro 477.342, mediante emissione di massime n. 4.773.420 Azioni Ordinarie SbC, prive di indicazione del valore nominale, al servizio dell'esercizio dei Warrant SbC, di cui n. 1.161.270 Azioni Ordinarie SbC a servizio dell'esercizio dei Warrant SbC A, n. 1.571.130 Azioni Ordinarie SbC a servizio dell'esercizio dei Warrant SbC B e n. 2.041.020 Azioni Ordinarie SbC a servizio dell'esercizio dei Warrant SbC C, da eseguirsi entro cinque anni dalla Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante.
<b>Azioni estinguibili</b>	<b>Auto-</b>	Indica le n. 3.000.000 di Azioni Ordinarie SbC di proprietà del Socio SbC <i>post</i> efficacia dell'Operazione Rilevante, intrasferibili (ad eccezione dei trasferimenti consentiti previsti nell'Accordo Quadro), prive di indicazione del valore nominale e auto estinguibili ai termini e condizioni di cui all'Accordo Quadro, non ammesse alle negoziazioni su EGM.
<b>Azioni Compendio SbC</b>	<b>di</b>	Indica le Azioni Ordinarie SbC da emettersi a servizio dell'esercizio dei Warrant SbC I Serie e dei Warrant SbC.
<b>Azioni Ordinarie ISI 4</b>		Le n. 13.800.000 azioni ordinarie ISI 4 attualmente ammesse alle negoziazioni sull'EGM.
<b>Azioni Ordinarie SbC</b>		Indica le azioni ordinarie dell'Emittente.

<b>Azioni Originarie</b>	Le azioni ordinarie emesse e sottoscritte in sede di ammissione alle negoziazioni delle Azioni Ordinarie ISI 4 e dei Warrant ISI 4 che siano ininterrottamente detenute dai medesimi sottoscrittori fino alla data dell'assemblea di ISI 4 chiamata a deliberare in merito all'approvazione dell'Operazione Rilevante; le Azioni Originarie, pertanto, se non ininterrottamente detenute dai medesimi sottoscrittori fino alla data dell'assemblea chiamata a deliberare in merito all'approvazione dell'Operazione Rilevante, perderanno i diritti particolari alle stesse attribuiti e attribuiranno i diritti delle Azioni Ordinarie ISI 4.
<b>Borsa Italiana</b>	Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari, n. 6.
<b>Codice Civile o cod. civ. o c.c.</b>	Indica il Regio Decreto 16 marzo 1942, n. 262.
<b>Codice della Strada</b>	Indica il Decreto Legislativo n. 285/1992.
<b>Condizione Risolutiva Statutaria</b>	Indica la condizione risolutiva descritta dall'art. 18.3 dello Statuto di ISI 4 a cui è sottoposta la delibera dell'assemblea ordinaria di ISI 4 relativa all'Operazione Rilevante, che si considererà avverata a seguito dell'esercizio del diritto di recesso da parte di tanti soci che comporti per ISI 4 un esborso netto complessivo in misura superiore a Euro 28 milioni.
<b>Condizioni Sospensive</b>	Il mancato avveramento della Condizione Risolutiva Statutaria e l'ottenimento del provvedimento di Borsa Italiana per l'ammissione alle negoziazioni degli Strumenti Finanziari su EGM.
<b>Consob</b>	La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, con sede in Roma, Via G. B. Martini, n. 3.
<b>Contratto a Favore di Terzi</b>	Il contratto attraverso il quale ISI 4 procederà all'acquisto e alla sottoscrizione di Azioni Ordinarie SbC, in esecuzione dell'Accordo Quadro stipulato tra ISI 4 e l'Emittente, secondo lo schema del contratto a favore di terzi ex art. 1411 Codice Civile.
<b>Data del Documento di Ammissione</b>	La data di pubblicazione del presente Documento di Ammissione.
<b>Data di Ammissione</b>	La data di ammissione alle negoziazioni sull'EGM degli Strumenti Finanziari.
<b>Data di Avvio delle Negoziazioni</b>	La data di avvio delle negoziazioni sull'EGM degli Strumenti Finanziari con apposito avviso pubblicato da Borsa Italiana.
<b>Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante</b>	Indica la data in cui avrà effetto l'Operazione Rilevante coincidente con la Data di Avvio delle Negoziazioni.
<b>Distribuzione</b>	Insieme la Distribuzione in Natura e la Distribuzione in Denaro.

**Distribuzione Denaro**      **in**    La distribuzione in denaro agli Investitori aventi diritto (contestuale alla Distribuzione in Natura) per un ammontare pari a Euro 603.445,00, in esecuzione della delibera di distribuzione di riserve in denaro che verrà assunta da ISI 4.

**Distribuzione Natura**      **in**    La distribuzione di Azioni Ordinarie SbC agli Investitori aventi diritto in esecuzione di una delibera di distribuzione di riserve in natura che verrà assunta da ISI 4.

**Documento Ammissione**      **di**    Il presente Documento di Ammissione.

**EBITDA**      Indica il risultato delle seguenti voci: (i) addizione del valore della produzione di cui alla lettera a) dell'articolo 2425 del Codice Civile, (ii) sottrazione dei costi della produzione di cui alla lettera b) dell'articolo 2425 del Codice Civile, (iii) addizione degli ammortamenti e svalutazioni di cui alle seguenti sottovoci del numero 10) della lettera b) dell'articolo 2425 del Codice Civile (a) immobilizzazioni immateriali, (b) immobilizzazioni materiali, e (c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni, (iv) addizione dei costi della produzione relativi ad operazioni di *leasing* finanziari in essere (per la sola parte riferita ai canoni relativi ad operazioni di locazione finanziaria, nell'ipotesi che il bilancio non sia già redatto secondo i criteri di cui allo IAS n. 17), (v) sottrazione degli eventuali costi del personale capitalizzati. Resta fermo che non devono essere computati per la determinazione dell'EBITDA: (i) le plusvalenze e le minusvalenze relative all'alienazione di autovetture; (ii) i costi e ricavi relativi ad altre società acquisite successivamente al *closing* e, quindi, al di fuori dell'attuale perimetro del Gruppo; (iii) i costi relativi ad operazioni straordinarie e le commissioni bancarie legate al loro finanziamento; e (iv) i costi sostenuti nel contesto dell'Operazione Rilevante.

**EBITDA 2023**      Indica l'EBITDA di SbC riferito al periodo di 12 mesi compreso tra il 1° gennaio 2023 e il 31 dicembre 2023, come risultante dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2023, determinato in conformità allo schema di cui all'allegato "EBITDA" dello Statuto sociale.

**EBITDA 2024**      Indica l'EBITDA di SbC riferito al periodo di 12 mesi compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024, come risultante dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2024, determinato in conformità allo schema di cui all'allegato "EBITDA" dello Statuto sociale.

**EBITDA medio 2023-2024**      Indica l'EBITDA di SbC calcolato prendendo come riferimento la media ponderata tra il 25% dell'EBITDA 2023 ed il 75% dell'EBITDA 2024.

**Euronext Growth Advisor o EGA**      Banca Akros S.p.A., con sede legale in Milano, Viale Eginardo n. 29, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi, C.F. 03064920154 e P. IVA 10537050964, società del gruppo facente capo a Banco BPM S.p.A..

**Euronext Growth Milan o EGM**      Indica l'Euronext Growth Milan, già AIM Italia, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..



<b>Gruppo Sicily By Car o Gruppo SbC o Gruppo</b>	Congiuntamente Sicily By Car e le società da questa controllate ai sensi dell'art. 2359 c.c..
<b>Industrial Stars of Italy 4 o ISI 4</b>	Industrial Stars of Italy 4 S.p.A., con sede legale in Milano, Piazza Borromeo n. 8, codice fiscale, Partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, codice fiscale e Partita IVA 12461250016.
<b>Investitori</b>	Indica gli azionisti di ISI 4 diversi dalle Società Promotrici.
<b>Monte Titoli</b>	Monte Titoli S.p.A., con sede legale in Milano, Piazza degli Affari, n. 6, denominazione commerciale "Euronext Securities Milan".
<b>Operazione Rilevante</b>	Indica l'operazione di <i>reverse takeover</i> posta in essere da ISI 4 e l'Emittente da realizzarsi, <i>inter alia</i> , mediante le seguenti operazioni da attuarsi in un unico contesto: (i) sottoscrizione dell'Aumento di Capitale ed esecuzione dell'Acquisizione; (ii) distribuzione agli Investitori aventi diritto delle Azioni Ordinarie SbC così detenute da ISI 4; e (iii) ammissione alle negoziazioni sull'EGM delle azioni ordinarie e dei <i>warrant</i> dell'Emittente.
<b>Parti Correlate</b>	Indica i soggetti ricompresi nella definizione di "parti correlate" di cui al regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate.
<b>Performance Shares</b>	Indica le 1.250.000 azioni speciali emesse da SbC con efficacia dalla Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante, di proprietà del Socio SbC, prive di indicazione del valore nominale, aventi i diritti patrimoniali ed amministrativi descritti alla Sezione Prima, Capitolo 0, Paragrafo 16.2.2 del Documento di Ammissione, non ammesse alle negoziazioni su EGM.
<b>Principi Contabili Italiani</b>	Indica i principi e i criteri previsti dagli articoli 2423 ss. del Codice Civile per la redazione del bilancio di esercizio delle società per azioni, integrati dai principi contabili nazionali emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità ("OIC").
<b>Promotori</b>	Complessivamente Attilio Arietti, Giovanni Cavallini, Enrico Arietti e Davide Milano.
<b>Recesso Convenzionale</b>	Il diritto di recesso convenzionale, in capo agli Investitori titolari di Azioni Originarie, previsto all'articolo 10 dello Statuto ISI 4.
<b>Regolamenti Warrant SbC</b>	Congiuntamente il Regolamento Warrant SbC A, il Regolamento Warrant SbC B e il Regolamento Warrant SbC C.
<b>Regolamento Emittenti EGM</b>	Il Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan approvato e pubblicato da Borsa Italiana e successive modificazioni e integrazioni.
<b>Regolamento Euronext Growth Advisor</b>	Indica il Regolamento Euronext Growth Advisor approvato e pubblicato da Borsa Italiana, come successivamente modificato e integrato.
<b>Regolamento</b>	Il regolamento dei Warrant ISI A, approvato dall'assemblea straordinaria di

<b>Warrant ISI A</b>	ISI 4 tenutasi in data 10 giugno 2021.
<b>Regolamento Warrant ISI B</b>	Il regolamento dei Warrant ISI B, approvato dall'assemblea straordinaria di ISI 4 tenutasi in data 10 giugno 2021.
<b>Regolamento Warrant ISI C</b>	Il regolamento dei Warrant ISI C, approvato dall'assemblea straordinaria di ISI 4 tenutasi in data 10 giugno 2021.
<b>Regolamento Warrant Promotori I Serie</b>	Il regolamento dei Warrant Promotori I Serie, approvato dall'assemblea straordinaria di ISI 4 tenutasi in data 10 giugno 2021.
<b>Regolamento Warrant Promotori II Serie A</b>	Il regolamento dei Warrant Promotori II Serie A, approvato dall'assemblea ordinaria di ISI 4 tenutasi in data 10 giugno 2021.
<b>Regolamento Warrant Promotori II Serie B</b>	Il regolamento dei Warrant Promotori II Serie B, approvato dall'assemblea ordinaria di ISI 4 tenutasi in data 10 giugno 2021.
<b>Regolamento Warrant Promotori II Serie C</b>	Il regolamento dei Warrant Promotori II Serie C, approvato dall'assemblea straordinaria di ISI 4 tenutasi in data 10 giugno 2021.
<b>Regolamento Warrant SbC A</b>	Il regolamento che disciplina i Warrant SbC A approvato dall'assemblea straordinaria di SbC tenutasi in data 20 giugno 2023.
<b>Regolamento Warrant SbC B</b>	Il regolamento che disciplina i Warrant SbC B approvato dall'assemblea straordinaria di SbC tenutasi in data 20 giugno 2023.
<b>Regolamento Warrant SbC C</b>	Il regolamento che disciplina i Warrant SbC C approvato dall'assemblea straordinaria di SbC tenutasi in data 20 giugno 2023.
<b>Regolamento Warrant SbC I Serie</b>	Il regolamento che disciplina i Warrant SbC I Serie approvato dall'assemblea straordinaria di SbC tenutasi in data 20 giugno 2023.
<b>Sicily By Car o SbC o Emittente o Società</b>	Sicily By Car S.p.A., con sede legale in Bolzano, Via Galileo Galilei n. 10/H, codice fiscale, Partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Bolzano 00105050827.
<b>Società di Revisione</b>	EY S.p.A., con sede legale in Milano, Via Meravigli 12 iscritta al Registro dei Revisori Legali di cui agli artt. 6 e seguenti del D. Lgs. N. 39/2010, come modificato dal D. Lgs. 17 luglio 2016, n. 135.
<b>Società Promotrici</b>	Congiuntamente Giober S.r.l., con sede legale in Torino, Via Venti Settembre n. 3, codice fiscale, Partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Torino 10942520015 (" <b>Giober</b> "); Spaclab S.r.l. con sede legale in Milano, via Senato n. 20, codice fiscale, Partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano 08277490960 (" <b>Spaclab</b> "); Caps Lab S.r.l. con sede legale in Torino, via Venti Settembre n. 3, codice fiscale, Partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Torino 12008380011 (" <b>Caps Lab</b> ") e SW S.r.l. con sede legale in Torino, via Venti Settembre n.3 ,

	codice fiscale, Partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Torino 12386040013 (“ <b>SW</b> ”).
<b>Socio SbC</b>	Indica Dragotto Holding S.p.A., con sede legale in Via Cinisi n. 3, 90044, Carini (PA), codice fiscale e partita IVA n. 06995230825.
<b>Socio Ultimo di SbC</b> o <b>Tommaso Dragotto</b>	Tommaso Dragotto, nato a Palermo, il 18 gennaio 1938, codice fiscale DRGTMS38A18G273Z.
<b>Specialista</b>	Banca Akros S.p.A., con sede legale in Milano, Viale Eginardo n. 29, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi, C.F. 03064920154 e P. IVA 10537050964, società del gruppo facente capo a Banco BPM S.p.A..
<b>Statuto ISI 4</b>	Lo statuto sociale di ISI 4 vigente alla Data del Documento di Ammissione.
<b>Statuto sociale</b> o <b>Statuto</b>	Lo statuto sociale dell’Emittente approvato dall’Assemblea straordinaria della Società in data 20 giugno 2023 in vigore alla Data di Avvio delle Negoziazioni.
<b>Strumenti Finanziari</b>	Indica le Azioni Ordinarie SbC, a eccezione delle Azioni Auto-estinguibili e delle Performance Shares, e i Warrant SbC, ad eccezione dei Warrant SbC I Serie.
<b>Testo Unico</b> o TUF	Il Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato.
<b>Warrant Aggiuntivi</b>	Gli ulteriori Warrant SbC che saranno assegnati gratuitamente alla Data di Efficacia dell’Operazione Rilevante agli Investitori secondo i seguenti criteri: (i) ai titolari di Azioni Originarie detenute ininterrottamente fino al giorno antecedente la Data di Efficacia dell’Operazione Rilevante che, quindi, non abbiano esercitato il Recesso Convenzionale, il recesso previsto ai sensi dell’art. 8 dello Statuto ISI 4 e l’opzione put prevista dall’art. 9 dello Statuto ISI 4 (l’“ <b>Opzione Put</b> ”), saranno attribuiti gratuitamente ulteriori 8 Warrant Aggiuntivi ogni 10 Azioni Originarie detenute (con arrotondamento per difetto all’unità intera inferiore); (ii) ai titolari di Azioni Ordinarie ISI 4, saranno attribuiti gratuitamente ulteriori 6 Warrant Aggiuntivi ogni 10 Azioni Ordinarie ISI 4 detenute (con arrotondamento per difetto all’unità intera inferiore); (iii) tutti i Warrant Aggiuntivi non assegnati sulla base dei punti (i) e (ii) saranno assegnati in misura proporzionale ad ogni Azione Originaria.
<b>Warrant Investitori ISI 4</b>	Congiuntamente, i <i>warrant</i> di ISI 4 denominati “ <i>Warrant Industrial Stars of Italy 4 S.p.A.</i> ” e suddivisi in “Warrant ISI A”, “Warrant ISI B” e “Warrant ISI C”, ammessi alle negoziazioni su EGM e che alla Data di Efficacia dell’Operazione Rilevante saranno annullati e sostituiti dai Warrant SbC.
<b>Warrant ISI A</b>	I <i>warrant</i> denominati “ <i>Warrant Industrial Stars of Italy 4 S.p.A. – Warrant A</i> ” descritti nel Regolamento Warrant ISI A, ammessi alle negoziazioni su EGM e che alla Data di Efficacia dell’Operazione Rilevante saranno annullati e sostituiti dai Warrant SbC.

<b>Warrant ISI B</b>	I <i>warrant</i> denominati “ <i>Warrant Industrial Stars of Italy 4 S.p.A. – Warrant B</i> ” descritti nel Regolamento Warrant ISI B, ammessi alle negoziazioni sull’EGM e che alla Data di Efficacia dell’Operazione Rilevante saranno annullati e sostituiti dai Warrant SbC.
<b>Warrant ISI C</b>	I <i>warrant</i> denominati “ <i>Warrant Industrial Stars of Italy 4 S.p.A. – Warrant C</i> ” descritti nel Regolamento Warrant ISI C, ammessi alle negoziazioni sull’EGM e che alla Data di Efficacia dell’Operazione Rilevante saranno annullati e sostituiti dai Warrant SbC.
<b>Warrant Promotori I Serie</b>	I “ <i>Warrant Industrial Stars of Italy 4 S.p.A. I Serie</i> ” che, alla Data di Efficacia dell’Operazione Rilevante, attribuiscono ai titolari il diritto a vedersi assegnate Azioni di Compendio SbC secondo un rapporto fisso pari a 0,60.
<b>Warrant Promotori II Serie</b>	I “ <i>Warrant Industrial Stars of Italy 4 S.p.A. II Serie</i> ”, suddivisi in Warrant II Serie A, Warrant II Serie B e Warrant II Serie C aventi le caratteristiche descritte nel Regolamento Warrant Promotori II Serie A, nel Regolamento Warrant Promotori II Serie B e nel Regolamento Warrant Promotori II Serie C, emessi da ISI 4 a favore delle sole Società Promotrici, che alla Data di Efficacia dell’Operazione Rilevante saranno annullati e sostituiti dai Warrant SbC.
<b>Warrant SbC</b>	Congiuntamente i Warrant SbC A, Warrant SbC B e Warrant SbC C.
<b>Warrant SbC A</b>	I <i>warrant</i> emessi da SbC denominati “ <i>Warrant Sicily By Car S.p.A. – Warrant A</i> ”, ammessi alle negoziazioni su EGM, esercitabili ai termini e con le modalità descritti nel Regolamento Warrant SbC A e aventi le medesime caratteristiche dei corrispondenti Warrant Investitori ISI 4 e Warrant Promotori II Serie – in quanto da assegnarsi ai relativi titolari alla Data di Efficacia dell’Operazione Rilevante (per effetto di una modifica contrattuale concernente i medesimi).
<b>Warrant SbC B</b>	I <i>warrant</i> emessi da SbC denominati “ <i>Warrant Sicily By Car S.p.A. – Warrant B</i> ”, ammessi alle negoziazioni su EGM, esercitabili ai termini e con le modalità descritti nel Regolamento Warrant SbC B e aventi le medesime caratteristiche dei corrispondenti Warrant Investitori ISI 4 e Warrant Promotori II Serie – in quanto da assegnarsi ai relativi titolari alla Data di Efficacia dell’Operazione Rilevante (per effetto di una modifica contrattuale concernente i medesimi).
<b>Warrant SbC C</b>	I <i>warrant</i> emessi da SbC denominati “ <i>Warrant Sicily By Car S.p.A. – Warrant C</i> ”, ammessi alle negoziazioni su EGM, esercitabili ai termini e con le modalità descritti nel Regolamento Warrant SbC C e aventi le medesime caratteristiche dei corrispondenti Warrant Investitori ISI 4 e Warrant Promotori II Serie – in quanto da assegnarsi ai relativi titolari alla Data di Efficacia dell’Operazione Rilevante (per effetto di una modifica contrattuale concernente i medesimi).
<b>Warrant SbC I Serie</b>	I “ <i>Warrant Sicily By Car S.p.A. I Serie</i> ”, emessi da SbC a favore delle sole Società Promotrici, non ammessi alle negoziazioni su EGM, esercitabili ai termini e con le modalità descritti nel Regolamento Warrant SbC I Serie e

aventi le medesime caratteristiche dei Warrant Promotori I Serie - in quanto da assegnarsi ai relativi titolari alla Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante (per effetto di una modifica contrattuale concernente i medesimi).

## GLOSSARIO

Si riporta di seguito un elenco dei termini tecnici utilizzati all'interno del Documento di Ammissione. Tali termini, salvo ove diversamente specificato, hanno il significato di seguito indicato.

<b>App Mobile</b>	Applicazione per <i>smartphone</i> .
<b>Banchi / uffici / stazioni di noleggio</b>	Front-office di Sicily By Car, operati direttamente da Sicily By Car o attraverso mandatari localizzati presso gli aeroporti o i principali centri cittadini. Sono il contatto con il cliente finale e consentono il disbrigo delle pratiche amministrative necessarie alla firma dei contratti di noleggio e alla consegna dei veicoli noleggiati.
<b>Broker</b>	Società terze rispetto all'emittente che intermediano volumi di prenotazione a favore di Sicily By Car, data la loro capacità globale di intercettare flussi turistici da tutti i Paesi del mondo, attraverso tariffe di noleggio scontate rispetto alla tariffa base praticata direttamente sul mercato dall'emittente, a cui il <i>broker</i> può applicare un proprio ricarico.
<b>Business-to-Consumer (B2C)</b>	La clientela B2C è rappresentata dai clienti che prenotano direttamente tramite sito web o presso l'ufficio fisico di Sicily By Car.
<b>Business-to-Business (B2B)</b>	La clientela B2B è rappresentata da aziende che prendono in noleggio auto tramite convenzione con Sicily By Car.
<b>Business-to-Business-to-Consumer (B2B2C)</b>	La clientela B2B2C è rappresentata da Broker e <i>tour operator</i> che propongono il <i>brand</i> Sicily By Car tramite i propri canali a livello nazionale e internazionale.
<b>Buy-back</b>	Contratto di acquisto da case automobilistiche con retrocessione a termine (obbligo di rivendita ad un periodo prestabilito inferiore ai 12 mesi).
<b>CAGR</b>	<i>Compound annual growth rate</i> .
<b>Car replacement</b>	Segmento di mercato incentrato sulla fornitura di automobili di cortesia in caso di danni gravi alla propria automobile.
<b>Corporate</b>	Noleggio per un periodo breve-medio ad aziende.
<b>Coperture facoltative</b>	Tutte le coperture che il cliente può sottoscrivere in sede di prenotazione e/o stipula del contratto.
<b>Durata media per noleggio</b>	La durata media per singolo noleggio calcolata in giorni.
<b>ESG</b>	<i>Environmental, Social e Governance</i> , sono attività e obiettivi assunti dalla società emittente su tematiche ambientali, sociali e di <i>governance</i> per far sì che la Società contribuisca a generare un impatto positivo su tali tematiche.
<b>Fatturato per giorno di noleggio</b>	Fatturato da noleggio dell'anno diviso le giornate di noleggio effettive all'interno dell'anno di riferimento.

<b>Fatturato veicolo</b>	<b>per</b>	Fatturato da noleggio totale dell'anno diviso il numero medio di veicoli dell'anno di riferimento.
<b>Flotta di massimo</b>	<b>picco</b>	Il numero massimo di veicoli che compongono la flotta nel corso di un esercizio al fine di garantire la disponibilità degli stessi nel momento di massima richiesta corrispondente all'alta stagione estiva.
<b>Franchising</b>		Contratto di affiliazione, fra soggetti giuridici, economicamente e giuridicamente indipendenti, in base al quale una parte concede la disponibilità all'altra, verso corrispettivo, di un insieme di diritti di proprietà industriale o intellettuale relativi a marchi, denominazioni commerciali, insegne, modelli di utilità, disegni, diritti di autore, <i>know-how</i> , brevetti, assistenza o consulenza tecnica e commerciale, inserendo l'affiliato in un sistema costituito da una pluralità di affiliati distribuiti sul territorio, allo scopo di commercializzare determinati beni o servizi.
<b>Full Ownership (FO) o Risk</b>		Piena proprietà del veicolo. Questo termine si riferisce alla proprietà degli acquisti diretti (" <i>Risk</i> ").
<b>Giorni di noleggio</b>		Giornate di noleggio effettive all'interno dell'anno di riferimento.
<b>Inflottamento</b>		Acquisizione di nuovi veicoli allo scopo di incrementare la disponibilità degli stessi per il noleggio o di sostituire i veicoli più obsoleti.
<b>Low emission</b>		Basse emissioni, intendendo con ciò veicoli a basse emissioni inquinanti.
<b>Mercato</b>		Si intende il mercato del noleggio auto di breve termine italiano.
<b>Numero di noleggi</b>		Numero di noleggi effettuati nell'anno di riferimento calcolato in migliaia.
<b>Partnership</b>		Accordo contrattuale con il quale Sicily By Car e i <i>partner</i> locali scambiano le prenotazioni dei propri clienti sulle destinazioni geografiche del <i>partner</i> . Ad esempio, un cliente SbC che noleggia dal sito SbC un veicolo per una destinazione nel Paese di destinazione operato dal <i>partner</i> .
<b>Partnership in co-brand</b>		<i>Partnership</i> stipulate da Sicily By Car con operatori esteri. La particolarità di questi accordi è l'immissione del doppio <i>brand</i> del <i>partner</i> e di Sicily By Car negli uffici di noleggio dei <i>partner</i> .
<b>Punti logistici</b>		Strutture composte da parcheggi e capannoni utilizzati da Sicily By Car per ricovero dei veicoli, gestione flotta per la disponibilità dei veicoli nelle stazioni di noleggio che ne facciano richiesta e operazioni di preparazione dei veicoli (lavaggio, piccole manutenzioni, etc.). Tali punti logistici sono dislocati nel territorio nazionale in modo da garantire la copertura territoriale delle principali aree di riferimento di Sicily By Car.
<b>Rent-to-rent</b>		Noleggio di veicoli da società di <i>leasing</i> /noleggio a lungo termine.
<b>Servizi extra</b>		Tutti i servizi e che il cliente può sottoscrivere in sede di prenotazione e/o stipula del contratto di noleggio.

**Viaggio a lasciare (VAL)** Servizio accessorio che permette al cliente finale di riconsegnare l'autovettura in un luogo diverso da dove è stato svolto il *picking-up*.



## DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO

I seguenti documenti sono a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Emittente, nonché sul sito internet <https://group.sbc.it>:

- Documento di Ammissione;
- Statuto dell'Emittente;
- Regolamento dei "Warrant Sicily By Car S.p.A." – Warrant A;
- Regolamento dei "Warrant Sicily By Car S.p.A." – Warrant B;
- Regolamento dei "Warrant Sicily By Car S.p.A." – Warrant C;
- Procedure di *Corporate Governance*;
- Bilancio di esercizio di Sicily By Car S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022;
- Bilancio consolidato del Gruppo SbC per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, redatto secondo i Principi Contabili Italiani e la relativa relazione della Società di Revisione;
- Informazioni finanziarie *pro forma* al 31 dicembre 2022 e le relative relazioni della Società di Revisione.

## **CALENDARIO PREVISTO PER L'OPERAZIONE**

Data di presentazione della comunicazione di pre-ammissione:	18 luglio 2023
Data di presentazione della domanda di ammissione:	27 luglio 2023
Data di pubblicazione del Documento di Ammissione:	1° agosto 2023
Data di Ammissione degli Strumenti Finanziari alle negoziazioni:	1° agosto 2023
Data di Avvio delle negoziazioni:	3 agosto 2023

**SEZIONE PRIMA**

## **1. PERSONE RESPONSABILI**

### **1.1 Soggetti responsabili delle informazioni fornite nel Documento di Ammissione**

Sicily By Car S.p.A., con sede legale in Bolzano (BZ), 39100, in Via Galileo Galilei n. 10/H, in qualità di Emittente, assume la responsabilità della completezza e veridicità dei dati, delle informazioni e delle notizie contenuti nel Documento di Ammissione.

### **1.2 Dichiarazione dei soggetti responsabili del Documento di Ammissione**

L'Emittente dichiara ed attesta che, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza nella redazione del Documento di Ammissione, le informazioni e i dati contenuti nel medesimo Documento di Ammissione sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

### **1.3 Relazioni e pareri di esperti**

Il Documento di Ammissione non contiene dichiarazioni o relazioni attribuite ad una persona in qualità di esperto.

### **1.4 Informazioni provenienti da terzi**

Le informazioni contenute nel Documento di Ammissione provengono da fonti terze solo ove espressamente indicato.

In relazione a tali ultime informazioni l'Emittente conferma che le medesime sono state riprodotte fedelmente e che, per quanto l'Emittente sappia o sia in grado di accertare sulla base di informazioni pubblicate dai terzi in questione, non sono stati omessi fatti che potrebbero rendere le informazioni riprodotte inesatte o ingannevoli.

Le fonti delle predette informazioni sono specificate nei medesimi Paragrafi del Documento di Ammissione in cui le stesse sono riportate.

## **2. REVISORI LEGALI**

### **2.1 Revisori legali dei conti dell'Emittente**

Alla Data del Documento di Ammissione, la società incaricata della revisione legale dei conti dell'Emittente è EY S.p.A., con sede legale in Milano, Via Meravigli 12 iscritta al Registro dei Revisori Legali di cui agli artt. 6 e seguenti del D. Lgs. N. 39/2010, come modificato dal D. Lgs. 17 luglio 2016, n. 135 (“**Società di Revisione**”).

In particolare, in data 31 marzo 2023 l'Assemblea ordinaria dell'Emittente ha conferito alla Società di Revisione l'incarico per la revisione legale del bilancio di esercizio relativi agli esercizi 2023-2025, ai sensi dell'art. 13 del D. Lgs. 39/2010, nonché l'incarico per la verifica della regolare tenuta della contabilità sociale e la corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili per i medesimi esercizi. Il Collegio Sindacale dell'Emittente ha rilasciato la dichiarazione ai sensi dell'art. 6-bis del Regolamento Emittenti EGM.

L'Emittente ha altresì conferito in data 27 luglio 2023 l'incarico alla Società di Revisione per (i) la revisione a titolo volontario dei dati *pro forma* del Gruppo al 31 dicembre 2022, e (ii) per la revisione contabile limitata su base volontaria delle relazioni semestrali consolidate per i periodi al 30 giugno 2023, al 30 giugno 2024 ed al 30 giugno 2025.

Il bilancio d'esercizio dell'Emittente chiuso al 31 dicembre 2022 è stato redatto in conformità ai Principi Contabili Nazionali ed è stato assoggettato a revisione contabile completa da parte della Società di Revisione, che ha emesso la propria relazione di revisione senza rilievi in data 31 marzo 2023.

Il bilancio consolidato dell'Emittente chiuso al 31 dicembre 2022 è stato redatto in conformità ai Principi Contabili Nazionali ed è stato assoggettato a revisione contabile, con riferimento al 31 dicembre 2022, da parte della Società di Revisione, che ha emesso la relazione di revisione in data 12 aprile 2023.

### **2.2 Informazioni sui rapporti con la Società di Revisione**

Alla Data del Documento di Ammissione non è intervenuta alcuna revoca dell'incarico conferito dall'Emittente alla Società di Revisione né la Società di Revisione ha rinunciato all'incarico conferitole ovvero si è rifiutata di emettere un giudizio o ha espresso un giudizio con rilievi sul bilancio dell'Emittente e sul bilancio consolidato del Gruppo.

### 3. INFORMAZIONI FINANZIARIE SELEZIONATE

#### Premessa

L'Emittente redige il bilancio d'esercizio in conformità ai Principi Contabili Nazionali.

Nel presente Capitolo si riportano alcune informazioni finanziarie consolidate selezionate del Gruppo, derivate dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2022, ed i relativi dati comparativi per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, redatto in conformità alle norme del Codice Civile interpretate e integrate dai principi emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità ("OIC"). Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2022 è stato approvato con delibera del Consiglio di Amministrazione in data 31 marzo 2023 ed è stato sottoposto a revisione contabile da parte della Società di Revisione che ha emesso la propria relazione senza rilievi in data 12 aprile 2023. Inoltre, si evidenzia che il bilancio consolidato al 31 dicembre 2022 relativo al Gruppo, pur rientrando nei casi di esonero previsti dall'art. 27 del D.lgs. 127/ 91, in quanto società a sua volta controllata, la cui controllante detiene almeno il 95% delle azioni o quote della controllata, è il primo bilancio consolidato predisposto. Tale bilancio consolidato è stato assoggettato a revisione contabile da parte della Società di Revisione per il solo esercizio chiuso al 31 dicembre 2022.

Le informazioni finanziarie selezionate riportate di seguito devono essere lette congiuntamente al bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2022 presentato in allegato al Documento di Ammissione.

#### 3.1 Informazioni finanziarie aggregate selezionate del Gruppo relative agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2022 e 2021

##### 3.1.1 Analisi dei ricavi e dei costi del Gruppo per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2022 e 2021

Di seguito sono forniti i principali dati economici consolidati riclassificati del Gruppo per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2022 e 2021.

<i>(dati in migliaia di euro)</i>	<b>2022</b>	<b>%</b>	<b>2021*</b>	<b>%</b>	<b>Variazione</b>	<b>Variaz.%</b>
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>160.909</b>	<b>100,00%</b>	<b>83.460</b>	<b>100,00%</b>	<b>77.449</b>	<b>92,80%</b>
- Consumi di materie prime	5.346	3,32%	3.578	4,29%	1.768	49,43%
- Spese generali	68.325	42,46%	42.480	50,90%	25.845	60,84%
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>87.238</b>	<b>54,22%</b>	<b>37.402</b>	<b>44,81%</b>	<b>49.836</b>	<b>133,24%</b>
- Altri ricavi	8.547	5,31%	8.223	9,85%	324	3,94%
- Costo del personale	11.452	7,12%	7.373	8,83%	4.079	55,33%
- Accantonamenti	260	0,16%	553	0,66%	(293)	(53,17%)
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>66.979</b>	<b>41,63%</b>	<b>21.253</b>	<b>25,46%</b>	<b>45.726</b>	<b>215,16%</b>
- Ammortamenti e svalutazioni	13.557	8,43%	8.789	10,53%	4.768	54,26%
<b>MARGINE OPERATIVO NETTO</b>	<b>53.422</b>	<b>33,20%</b>	<b>12.464</b>	<b>14,93%</b>	<b>40.958</b>	<b>328,61%</b>
+ Altri ricavi	8.547	5,31%	8.223	9,85%	324	3,94%
- Oneri diversi di gestione	4.312	2,68%	2.400	2,88%	1.912	79,64%
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (EBIT)</b>	<b>57.657</b>	<b>35,83%</b>	<b>18.287</b>	<b>21,91%</b>	<b>39.371</b>	<b>215,30%</b>
+ Proventi finanziari	76	0,05%	10	0,01%	66	660,00%
+ Utili e perdite su cambi	56	0,03%	22	0,03%	34	155,75%
<b>MARGINE CORRENTE ANTE ONERI FINANZIARI</b>	<b>57.790</b>	<b>35,91%</b>	<b>18.319</b>	<b>21,95%</b>	<b>39.471</b>	<b>215,47%</b>
- Oneri finanziari	1.287	0,80%	911	1,09%	376	41,34%
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>56.503</b>	<b>35,11%</b>	<b>17.408</b>	<b>20,86%</b>	<b>39.095</b>	<b>224,58%</b>

<b>(EBT)</b>						
- Imposte sul reddito dell'esercizio	16.626	10,33%	4.914	5,89%	11.712	238,30%
<b>REDDITO NETTO</b>	<b>39.877</b>	<b>24,78%</b>	<b>12.494</b>	<b>14,97%</b>	<b>27.383</b>	<b>219,18%</b>

(\*) I dati del 2021 non sono stati assoggettati a revisione contabile

### **Descrizione delle principali voci del conto economico**

Si presentano di seguito le caratteristiche delle principali voci di conto economico consolidato riclassificato del Gruppo:

- **Valore della produzione:** il Gruppo ha conseguito nel 2022 ricavi per circa Euro 160.909 migliaia con un incremento sull'anno precedente pari a Euro 77.449 migliaia (+92,8%) costituiti principalmente dai ricavi caratteristici e ricavi accessori relativi ai servizi di autonoleggio diretti e tramite *tour operator*.
- **Costi per materie prime e materiali di consumo:** sono pari a circa Euro 5.346 migliaia e sono aumentati di circa Euro 1.768 migliaia rispetto al 2021, ma con un'incidenza percentuale inferiore all'anno precedente rispetto all'incremento di fatturato (3,32% nel 2022 vs 4,29% del 2021).
- **Spese generali:** sono pari a Euro 68.325 migliaia e sono anch'essi aumentati rispetto all'anno precedente (+60,84%), ma con un'incidenza rispetto al valore della produzione pari al 42,46% (50,90% nel 2021). Ciò in quanto l'incremento è principalmente legato all'aumento delle *royalties* dovute alle società aeroportuali, per lo più commisurate al fatturato.
- **Costi del personale:** si sono attestati su Euro 11.452 migliaia (Euro 7.373 migliaia nel 2021), in aumento rispetto all'esercizio precedente per la marcata crescita aziendale e con un leggera minor incidenza sul fatturato rispetto al periodo di confronto (7,12% nel 2022 vs 8,83% del 2021).
- **Ammortamenti:** gli "Ammortamenti" comprendono gli ammortamenti e le svalutazioni delle immobilizzazioni materiali ed immateriali.
- **Risultato della gestione finanziaria:** la voce fa riferimento principalmente agli interessi passivi su mutui e finanziamenti, al netto di proventi finanziari (Euro 76 migliaia).
- **Imposte sul reddito:** le "Imposte sul reddito" comprendono le imposte correnti sul reddito imponibile dell'esercizio e l'effetto economico derivante dalla variazione delle imposte differite attive e passive stanziata sulle differenze temporanee fra i valori civilistici e fiscali delle singole poste in bilancio.

### **Analisi dell'andamento gestionale**

#### Valore della produzione

È di seguito riportata la composizione della voce "Valore della produzione" per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2022 e 2021:

<i>(dati in migliaia di euro)</i>	<b>2022</b>	<b>2021*</b>	<b>Variazione</b>	<b>Variatz.%</b>
Ricavi da noleggio auto	145.092	71.020	74.072	>100%
Ricavi accessori da noleggio	7.090	3.859	3.231	84%
Ricavi da noleggio imbarcazioni	180	358	-178	-50%
<b>Ricavi delle vendite e prestazioni</b>	<b>152.362</b>	<b>75.237</b>	<b>77.125</b>	<b>&gt;100%</b>
<b>Altri ricavi e proventi</b>	<b>8.547</b>	<b>8.223</b>	<b>324</b>	<b>4%</b>
<b>Valore della produzione</b>	<b>160.909</b>	<b>83.460</b>	<b>77.449</b>	<b>93%</b>

(\*) I dati del 2021 non sono stati assoggettati a revisione contabile

La voce principale attiene ai "Ricavi da noleggio auto" a breve termine, attività che costituisce il *core*

business aziendale. Il sensibile incremento, superiore al 100% rispetto all'esercizio precedente, è frutto dell'aumento sia dei giorni di noleggio che delle tariffe medie.

I "Ricavi accessori da noleggio" sono relativi a servizi accessori direttamente legati al *core business* della Società; si tratta di ricavi per servizi di rinotifica di contravvenzioni, rimborsi danni auto, ricavi da gestione di sinistri stradali, ricavi da *no show* al banco, ricavi da eccedenze chilometriche e ricavi da servizi assistenza sinistri.

Nella seguente tabella viene esposta la ripartizione per area geografica dei ricavi:

<i>(dati in migliaia di euro)</i>	<b>2022</b>	<b>2021*</b>	<b>Variazione</b>	<b>Variaz.%</b>
Italia	151.552	74.901	76.651	>100%
UE	810	336	475	>100%
<b>Ricavi delle vendite e prestazioni</b>	<b>152.362</b>	<b>75.237</b>	<b>77.125</b>	<b>&gt;100%</b>

*(\*) I dati del 2021 non sono stati assoggettati a revisione contabile*

#### Consumi per materie prime

La composizione della voce "Consumi per materie prime" per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2022 e 2021, è di seguito riportata:

<i>(dati in migliaia di euro)</i>	<b>2022</b>	<b>2021*</b>	<b>Variazione</b>	<b>Variaz.%</b>
Gomme e pneumatici	2.010	1.277	733	57%
Carburanti auto	1.325	732	593	81%
Ricambi auto di proprietà	773	421	352	84%
Ricambi auto di terzi	747	559	188	34%
Altro	491	590	-99	-17%
<b>Totale consumi materie prime</b>	<b>5.346</b>	<b>3.578</b>	<b>1.767</b>	<b>49%</b>

*(\*) I dati del 2021 non sono stati assoggettati a revisione contabile*

Le spese per consumi di materie prime includono principalmente i costi per acquisto di pneumatici, carburanti e ricambi auto.

L'incremento della voce, rispetto all'esercizio precedente, è pari ad Euro 1.767 migliaia ed è legato all'aumento dell'utilizzo della flotta media al servizio dell'autonoleggio.

#### Spese generali

È di seguito riportata la composizione della voce "Spese generali" per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2022 e 2021:

<i>(dati in migliaia di euro)</i>	<b>2022</b>	<b>2021*</b>	<b>Variazione</b>	<b>Variaz.%</b>
Provvigioni	16.281	8.360	7.921	95%
Noleggio auto R2R	15.655	11.571	4.084	35%
Royalties aeroportuali	7.827	4.003	3.824	96%
Altri servizi	7.230	4.578	2.652	58%
Assicurazioni	5.018	3.652	1.366	37%
Manutenzioni	4.911	2.797	2.114	76%
Altro	11.404	7.519	3.885	52%
<b>Totale spese generali</b>	<b>68.325</b>	<b>42.480</b>	<b>25.845</b>	<b>61%</b>

*(\*) I dati del 2021 non sono stati assoggettati a revisione contabile*

Le spese generali includono principalmente i costi per le provvigioni, altri servizi, manutenzioni,



assicurazioni, penalità contrattuali, pubblicità, trasporto auto, immatricolazioni e messa su strada, utenze, consulenze, commissioni POS e bancarie e servizio di incasso multe.

L'incremento della voce, rispetto all'esercizio precedente, è pari ad Euro 25.845 migliaia ed è correlato direttamente all'aumento del fatturato registrato nello stesso periodo.

#### Costi del personale

È di seguito riportata la composizione della voce "Costi del personale" per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2022 e 2021:

<i>(dati in migliaia di euro)</i>	<b>2022</b>	<b>2021*</b>	<b>Variazione</b>	<b>Variatz.%</b>
Salari e stipendi	8.692	5.572	3.120	56%
Oneri sociali	1.995	1.269	726	57%
Trattamento di fine rapporto	765	532	233	44%
<b>Totale costi del personale</b>	<b>11.452</b>	<b>7.373</b>	<b>4.079</b>	<b>55%</b>

*(\*) I dati del 2021 non sono stati assoggettati a revisione contabile*

I costi del personale sono relativi ai costi per i dipendenti in forza nel corso del periodo e comprendono:

- l'intera spesa per il personale dipendente ivi compresi i miglioramenti di merito, passaggi di categoria, scatti di anzianità, costo delle ferie non godute e accantonamenti di legge e contratti collettivi;
- la quota TFR, la quale accoglie la quota di accantonamento al fondo TFR comprese le quote di TFR che, in base alla riforma previdenziale, sono state destinate a forme di previdenza complementare.

Rispetto al precedente esercizio, si rileva un aumento di circa Euro 4.079 migliaia del totale costo del lavoro. Tale incremento è dovuto principalmente all'azzeramento del ricorso da parte della Società alla cassa integrazione, che era stata utilizzata dalla Società medesima nei primi mesi del 2021 a causa della pandemia da COVID-19, che ha portato al fermo delle attività, nonché all'incremento della pianta organica.

La forza lavoro al 31 dicembre 2022 e 2021 al netto delle cessazioni, risulta essere la seguente:

<i>n° medio di unità</i>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>Variazione</b>	<b>Variatz.%</b>
Dirigenti	-	-	-	-
Impiegati	181	166	14	8%
Operai	71	63	8	13%
<b>Totale personale</b>	<b>252</b>	<b>229</b>	<b>22</b>	<b>10%</b>

#### **Analisi del Margine Operativo Lordo**

È di seguito riportata l'analisi comparativa del Margine Operativo Lordo per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2022 e 2021.

<i>(dati in migliaia di euro)</i>	<b>2022</b>	<b>%</b>	<b>2021*</b>	<b>%</b>	<b>Variazione</b>	<b>Variatz.%</b>
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>160.909</b>	<b>100,00%</b>	<b>83.460</b>	<b>100,00%</b>	<b>77.449</b>	<b>92,80%</b>
- Consumi di materie prime	5.346	3,32%	3.578	4,29%	1.768	49,43%
- Spese generali	68.325	42,46%	42.480	50,90%	25.845	60,84%
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>87.238</b>	<b>54,22%</b>	<b>37.402</b>	<b>44,81%</b>	<b>49.836</b>	<b>133,24%</b>
- Altri ricavi	8.547	5,31%	8.223	9,85%	324	3,94%

- Costo del personale	11.452	7,12%	7.373	8,83%	4.079	55,33%
- Accantonamenti	260	0,16%	553	0,66%	-(293)	(53,17%)
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>66.979</b>	<b>41,63%</b>	<b>21.253</b>	<b>25,46%</b>	<b>45.726</b>	<b>215,16%</b>

(\*) I dati del 2021 non sono stati assoggettati a revisione contabile

Il margine operativo lordo per l'anno 2022 ammonta a Euro 66.979 migliaia, in incremento rispetto al 2021 per Euro 45.726 migliaia (+215%); in termini di incidenza percentuale sul valore della produzione, il Margine Operativo Lordo passa dal 25,46% dell'esercizio 2021 al 41,63% dell'esercizio 2022.

L'andamento del Margine Operativo Lordo è influenzato principalmente dall'effetto combinato dell'aumento dei ricavi da noleggio e, quindi, da un incremento del valore della produzione (+92,8%) e dal meno che proporzionale incremento dei costi variabili.

### **Ammortamenti e svalutazioni**

È di seguito riportata la composizione della voce "Ammortamenti e svalutazioni" per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2022 e 2021:

(dati in migliaia di euro)	2022	2021*	Variazione	Variaz.%
Ammortamenti attività immateriali	1.222	1.200	22	2%
Ammortamenti attività materiali	12.305	7.513	4.792	64%
Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità	30	76	(46)	(60%)
<b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>13.557</b>	<b>8.789</b>	<b>4.768</b>	<b>&gt;100%</b>

(\*) I dati del 2021 non sono stati assoggettati a revisione contabile

Trattasi dell'ammortamento dei fabbricati, arredi, macchine elettroniche e altri beni.

La voce si è incrementata nell'esercizio corrente principalmente per effetto dei nuovi investimenti di autoveicoli effettuati nell'anno.

### **Imposte sul reddito dell'esercizio**

È di seguito riportata la composizione della voce "Imposte sul reddito" per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2022 e 2021:

(dati in migliaia di euro)	2022	2021*	Variazione	Variaz.%
Imposte correnti	15.941	2.535	13.406	>100%
Imposte relative agli esercizi precedenti	684	-	684	100%
Imposte anticipate	1	2.379	(2.378)	-100%
<b>Totale imposte sul reddito dell'esercizio</b>	<b>16.626</b>	<b>4.914</b>	<b>11.712</b>	<b>&gt;100%</b>

(\*) I dati del 2021 non sono stati assoggettati a revisione contabile

Le imposte correnti fanno riferimento all'IRES e IRAP di competenza del periodo. Le imposte anticipate accolgono gli effetti fiscali dei costi non deducibili nell'esercizio in corso. L'aumento della voce, pari a Euro 11.712 migliaia, è riferito al maggior utile fiscale conseguito nell'esercizio 2022 rispetto al periodo di confronto.

### **3.1.2 Analisi dei dati patrimoniali e finanziari selezionati del Gruppo al 31 dicembre 2022 e 2021**

È di seguito riportata la situazione patrimoniale-finanziaria riclassificata del Gruppo al 31 dicembre 2022 e 2021:

<i>(dati in migliaia di euro)</i>	<b>31 / 12 / 2022</b>	<b>31 / 12 / 2021*</b>	<b>Variazione</b>	<b>Variaz.%</b>
Attività immateriali	19.162	19.219	(57)	0%
Attività materiali	94.262	39.204	55.058	>100%
Crediti e altre attività fin.rie non correnti	504	2	502	>100%
Imposte anticipate	428	246	182	74%
<b>Capitale immobilizzato (A)</b>	<b>114.356</b>	<b>58.671</b>	<b>55.685</b>	<b>95%</b>
Rimanenze	207	91	116	>100%
Crediti commerciali	3.152	4.349	(1.197)	-28%
Altri crediti correnti	5.726	5.820	(94)	-2%
Crediti tributari	3.147	192	2.955	>100%
<b>Attivo circolante non finanziario (B)</b>	<b>12.232</b>	<b>10.452</b>	<b>1.780</b>	<b>17%</b>
Debiti commerciali	(13.894)	(10.214)	(3.680)	36%
Debiti tributari	(14.725)	(3.381)	(11.344)	>100%
Altri debiti e passività correnti	(5.889)	(4.879)	(1.010)	21%
<b>Passività d'esercizio a breve termine (C)</b>	<b>(34.508)</b>	<b>(18.474)</b>	<b>(16.034)</b>	<b>87%</b>
<b>Capitale circolante netto (D) = (B) + (C)</b>	<b>(22.276)</b>	<b>(8.022)</b>	<b>(14.254)</b>	<b>178%</b>
Fondo trattamento di fine rapporto di lavoro	(3.025)	(2.448)	(577)	24%
Fondi rischi ed oneri (quota non corrente)	(3.046)	(2.811)	(235)	8%
Imposte differite	(427)	(116)	(310)	>100%
<b>Passività a medio-lungo termine (E)</b>	<b>(6.498)</b>	<b>(5.376)</b>	<b>(1.122)</b>	<b>21%</b>
<b>CAPITALE INVESTITO (A) + (D) + (E)</b>	<b>85.583</b>	<b>45.272</b>	<b>40.311</b>	<b>89%</b>
Patrimonio netto	(75.182)	(41.503)	(33.679)	81%
Posizione finanziaria netta	(10.401)	(3.770)	(6.631)	>100%
<b>MEZZI PROPRI E POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>(85.583)</b>	<b>(45.272)</b>	<b>(40.311)</b>	<b>89%</b>

(\*) I dati del 2021 non sono stati assoggettati a revisione contabile

### **Capitale immobilizzato**

È di seguito riportato il dettaglio della composizione del Capitale Immobilizzato del Gruppo al 31 dicembre 2022 ed al 31 dicembre 2021:

<i>(dati in migliaia di euro)</i>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021*</b>	<b>Variazione</b>	<b>Variaz.%</b>
Attività immateriali	19.162	19.219	(57)	0%
Attività materiali	94.262	39.204	55.058	>100%
Crediti e altre attività fin.rie non correnti	504	2	502	>100%
Imposte anticipate	428	245	182	74%
<b>Capitale immobilizzato (A)</b>	<b>114.356</b>	<b>58.670</b>	<b>55.685</b>	<b>95%</b>

(\*) I dati del 2021 non sono stati assoggettati a revisione contabile

### Attività materiali

È di seguito riportata la composizione della voce "Attività materiali" al 31 dicembre 2022 comparata con i valori al 31 dicembre 2021:

<i>(dati in migliaia di euro)</i>	<b>Terreni e fabbricati</b>	<b>Impianti e macchinari</b>	<b>Attrezzature ind.li e comm.li</b>	<b>Altri beni</b>	<b>Imm.ni in corso</b>	<b>Totale</b>
<b>Costo storico al 1° gennaio 2022*</b>	<b>6.233</b>	<b>45.883</b>	<b>165</b>	<b>4.179</b>	<b>-</b>	<b>56.460</b>
Incrementi dell'esercizio	565	59.736	14	52	14.714	75.081
Cessioni dell'esercizio	(6)	(12.293)	-	(40)	-	(12.339)
<b>Costo storico al 31 dicembre 2022</b>	<b>6.792</b>	<b>93.326</b>	<b>179</b>	<b>4.191</b>	<b>14.714</b>	<b>119.201</b>
<b>F.do ammortamento al 1° gennaio 2022*</b>	<b>(1.213)</b>	<b>(12.988)</b>	<b>(128)</b>	<b>(2.928)</b>	<b>-</b>	<b>(17.257)</b>
Ammortamento dell'esercizio	(140)	(11.922)	(8)	(234)	-	(12.304)
Cessioni dell'esercizio	4	4.577	-	40	-	4.621
<b>F.do ammortamento al 31 dicembre 2022</b>	<b>(1.349)</b>	<b>(20.333)</b>	<b>(136)</b>	<b>(3.122)</b>	<b>-</b>	<b>(24.940)</b>
<b>Valore netto contabile al 31 dicembre 2021</b>	<b>5.020</b>	<b>32.895</b>	<b>38</b>	<b>1.251</b>	<b>-</b>	<b>39.204</b>
<b>Valore netto contabile al 31 dicembre 2022</b>	<b>5.443</b>	<b>72.993</b>	<b>43</b>	<b>1.068</b>	<b>14.714</b>	<b>94.262</b>

*(\*) I dati del 2021 non sono stati assoggettati a revisione contabile*

La voce "Terreni e Fabbricati" comprende i valori di acquisizione degli immobili e terreni ove viene svolta l'attività aziendale.

La voce "Impianti e macchinari" è relativa al parco auto di proprietà del Gruppo, imbarcazioni destinate al noleggio, dispositivi satellitari e altri impianti complementari al core business aziendale.

La voce "Attrezzature industriali e commerciali" è relativa principalmente ad attrezzatura varia e minuta.

La voce "Altri beni" è relativa ai residuali beni a fecondità ripetuta (a titolo d'esempio mobili e arredi, macchine d'ufficio, telefoni) funzionali all'allestimento ed al funzionamento delle stazioni di noleggio.

La voce "Immobilizzazioni in corso e acconti" è relativa ad acconti versati ai fornitori per autoveicoli per i quali alla data di chiusura dell'esercizio, non erano stati trasferiti al Gruppo i rischi ed i benefici connessi al possesso dei beni.

Gli investimenti effettuati dalle società del Gruppo nel corso del periodo, pari ad Euro 75.081 migliaia, si riferiscono principalmente all'acquisto di nuovi veicoli, altri beni e migliorie su beni di terzi. I decrementi, invece, si riferiscono principalmente alle dismissioni dei veicoli effettuate dalla Società al fine di rinnovare il parco auto.

#### Attività immateriali

È di seguito riportata la composizione della voce "Attività immateriali" al 31 dicembre 2022, comparata con i valori al 31 dicembre 2021:

<i>(dati in migliaia di euro)</i>	<b>Concessioni, licenze, marchi e diritti simili</b>	<b>Altre immobilizzazioni immateriali</b>	<b>Totale</b>
<b>Costo storico al 1° gennaio 2022*</b>	<b>20.331</b>	<b>556</b>	<b>20.887</b>
Incrementi dell'esercizio	1.153	13	1.166
<b>Costo storico al 31 dicembre 2022</b>	<b>21.484</b>	<b>569</b>	<b>22.053</b>
<b>F.do ammortamento al 1° gennaio 2022*</b>	<b>(1.409)</b>	<b>(260)</b>	<b>(1.669)</b>
Ammortamento dell'esercizio	(1.156)	(66)	(1.222)
<b>F.do ammortamento al 31 dicembre 2022</b>	<b>(2.565)</b>	<b>(326)</b>	<b>(2.891)</b>
<b>Valore netto contabile al 31 dicembre 2021*</b>	<b>18.922</b>	<b>296</b>	<b>19.219</b>
<b>Valore netto contabile al 31 dicembre 2022</b>	<b>18.919</b>	<b>243</b>	<b>19.162</b>

*(\*) I dati del 2021 non sono stati assoggettati a revisione contabile*

Come sopra evidenziato, le attività immateriali sono rappresentate principalmente dai valori del marchio Sicily By Car, Sbc e Park and Fly e per il residuo da *software*.

Gli incrementi del periodo, pari ad Euro 1.166 migliaia, sono riferiti principalmente all'acquisizione dei marchi Sbc e Park and Fly dalla parte correlata Tommaso Dragotto.

### **Capitale circolante netto**

È di seguito riportato il dettaglio della composizione del Capitale Circolante Netto del Gruppo al 31 dicembre 2022 e 2021.

<i>(dati in migliaia di euro)</i>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021*</b>	<b>Variazione</b>	<b>Variaz.%</b>
Rimanenze	207	91	116	>100%
Crediti commerciali	3.152	4.349	(1.197)	-28%
Altri crediti correnti	5.726	5.820	(94)	-2%
Crediti tributari	3.147	192	2.955	>100%
<b>Attivo circolante non finanziario (B)</b>	<b>12.232</b>	<b>10.452</b>	<b>1.780</b>	<b>17%</b>
Debiti commerciali	(13.894)	(10.214)	(3.681)	36%
Debiti tributari correnti	(14.725)	(3.381)	(11.344)	>100%
Altri debiti e passività correnti	(5.889)	(4.879)	(1.010)	21%
<b>Passività d'esercizio a breve termine (C)</b>	<b>(34.508)</b>	<b>(18.474)</b>	<b>(16.035)</b>	<b>87%</b>
<b>Capitale circolante netto (D) = (B) + (C)</b>	<b>(22.276)</b>	<b>(8.022)</b>	<b>(14.255)</b>	<b>&gt;100%</b>

*(\*) I dati del 2021 non sono stati assoggettati a revisione contabile*

Il Capitale Circolante Netto al 31 dicembre 2022 risulta negativo per Euro 22.276 migliaia, rispetto a negativi Euro 8.022 migliaia registrato al 31 dicembre 2021, evidenziando un decremento di Euro 14.255 migliaia.

Il Capitale Circolante Netto è calcolato come somma delle Rimanenze, Crediti commerciali, Altri crediti correnti e Crediti tributari, al netto dei Debiti commerciali, Debiti tributari e Altri debiti e passività correnti.

### Crediti commerciali

È di seguito riportata la composizione della voce “Crediti commerciali” al 31 dicembre 2022, comparata con i valori al 31 dicembre 2021:

<i>(dati in migliaia di euro)</i>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021*</b>	<b>Variazione</b>	<b>Variaz.%</b>
Crediti verso clienti	3.506	3.895	(389)	(10%)
Fatture da emettere	1.219	1.075	144	13%
Note credito da emettere	(1.167)	(235)	(932)	>100%
Fondo svalutazione crediti	(406)	(386)	(20)	5%
<b>Totale crediti commerciali</b>	<b>3.152</b>	<b>4.349</b>	<b>(1.197)</b>	<b>(28%)</b>

*(\*) I dati del 2021 non sono stati assoggettati a revisione contabile*

I crediti commerciali si riferiscono a posizioni creditorie verso i *tour operator* italiani ed esteri e in via residuale crediti verso clienti privati per il noleggio e per la cessione di veicoli usati.

La voce comprende anche fatture da emettere per Euro 1.219 migliaia relative a noleggi di competenza dell'esercizio, i cui contratti sono stati conclusi nei primi giorni del 2023, e note credito da emettere verso clienti per Euro 1.167 migliaia riferite principalmente a *rebate* riconosciuti ai *tour operator* a fine anno.

I crediti commerciali sono esposti al valore di presunto realizzo e l'adeguamento è stato ottenuto mediante una valutazione analitica della recuperabilità dei singoli crediti. Il fondo in bilancio al 31 dicembre 2022, pari a Euro 406 migliaia, è ritenuto congruo dal *management* per fronteggiare eventuali rischi di inesigibilità che dovessero sorgere.

### Altri crediti correnti

È di seguito riportata la composizione della voce “Altri crediti correnti” al 31 dicembre 2022, comparata con i valori al 31 dicembre 2021:

<i>(dati in migliaia di euro)</i>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021*</b>	<b>Variazione</b>	<b>Variaz.%</b>
Crediti parti correlate	1.021	2.206	(1.185)	-54%
Crediti vs dipendenti	51	152	(101)	-67%
Crediti per sinistri da liquidare	235	292	(57)	-20%
Crediti vs corrispondenti	197	150	47	33%
Altri crediti	2.520	1.983	537	27%
Ratei e risconti attivi	1.702	1.037	665	64%
<b>Totale altri crediti correnti</b>	<b>5.726</b>	<b>5.820</b>	<b>(94)</b>	<b>-2%</b>

*(\*) I dati del 2021 non sono stati assoggettati a revisione contabile*

La riduzione di Euro 94 migliaia, si riferisce alla variazione combinata del decremento dei crediti verso parti correlate (Euro -1.185 migliaia), ridotti per effetto della cessione di crediti a Dragotto Holding S.p.A. nell'ambito della distribuzione di utili, già accantonati a riserva straordinaria, deliberata il 29 dicembre 2022 e per effetto principalmente dell'aumento dei ratei e risconti attivi, in particolare risconti attivi per effetto della competenza economica a cavallo d'anno dei canoni di noleggio.

### Crediti tributari

È di seguito riportata la composizione della voce “Crediti tributari” al 31 dicembre 2022, comparata con i valori al 31 dicembre 2021:

<i>(dati in migliaia di euro)</i>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021*</b>	<b>Variazione</b>	<b>Variaz.%</b>
Crediti d'imposta	142	59	83	>100%

<i>(dati in migliaia di euro)</i>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021*</b>	<b>Variazione</b>	<b>Variaz.%</b>
Rimborsi d'imposta	67	67	0	0%
Credito IVA	2.931	6	2.925	>100%
Altri crediti tributari	7	60	(53)	-89%
<b>Totale crediti tributari</b>	<b>3.147</b>	<b>192</b>	<b>2.955</b>	<b>&gt;100%</b>

*(\*) I dati del 2021 non sono stati assoggettati a revisione contabile*

L'incremento rispetto all'esercizio precedente, pari ad Euro 2.955 migliaia è imputabile principalmente al credito IVA, per effetto dei significativi acquisti effettuati a ridosso della chiusura d'esercizio di nuovi autoveicoli.

#### Debiti commerciali

La composizione della voce "Debiti commerciali" al 31 dicembre 2022, comparata con i valori al 31 dicembre 2021, è di seguito riportata:

<i>(dati in migliaia di euro)</i>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021*</b>	<b>Variazione</b>	<b>Variaz.%</b>
Debiti verso fornitori	7.353	5.327	2.026	38%
Fatture da ricevere	7.727	6.090	1.637	27%
Note credito da ricevere	(1.186)	(1.203)	17	-1%
<b>Totale debiti commerciali</b>	<b>13.894</b>	<b>10.214</b>	<b>3.681</b>	<b>36%</b>

*(\*) I dati del 2021 non sono stati assoggettati a revisione contabile*

I debiti commerciali incrementati rispetto all'esercizio precedente per Euro 3.681 migliaia, si riferiscono a:

- Fatture ricevute per Euro 7.353 migliaia, incrementate di Euro 2.026 migliaia per effetto degli acquisti autoveicoli effettuati a chiusura dell'esercizio;
- Fatture da ricevere per Euro 7.727 migliaia, incrementate di Euro 1.638 migliaia per effetto del conguaglio delle polizze assicurative, rapportato all'incremento del parco auto;
- Note credito da ricevere per Euro 1.186 migliaia, riferite principalmente ai premi di fine anno riconosciuti dai fornitori ed ai canoni di noleggio auto.

#### Debiti tributari

È di seguito riportata la composizione della voce "Debiti tributari" 31 dicembre 2022, comparata con i valori al 31 dicembre 2021:

<i>(dati in migliaia di euro)</i>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021*</b>	<b>Variazione</b>	<b>Variaz.%</b>
Imposte dirette	13.451	2.534	10.917	>100%
Debito IVA	0	179	(179)	<-100%
Ritenute d'acconto	400	198	202	>100%
Imposte sostitutive	200	400	(200)	-50%
Altri debiti tributari	674	70	604	>100%
<b>Totale debiti tributari</b>	<b>14.725</b>	<b>3.381</b>	<b>11.344</b>	<b>&gt;100%</b>

*(\*) I dati del 2021 non sono stati assoggettati a revisione contabile*

Al 31 dicembre 2022 la voce si riferisce principalmente al debito per IRES ed IRAP dell'esercizio della controllante pari a Euro 13.437 migliaia, Euro 14 migliaia imposte dirette della controllata, Euro 674 migliaia di altri debiti tributari di cui, Euro 662 migliaia debito per l'adesione all'accertamento in materia di IRES, IRAP ed IVA, scaturito da una verifica fiscale per l'anno 2016.

A tal riguardo, la Società ha infatti deciso per mero spirito transattivo ed al fine di evitare l'alea di un giudizio, di riconoscere parte delle contestazioni mosse dagli organi accertatori. Tuttavia, il debito è stato interamente saldato nel gennaio 2023, avvalendosi delle disposizioni deflattive recate dalla L. 197/2022 in materia di sanzioni.

Si evidenzia che non ci sono posizioni scadute verso l'Erario alla Data del Documento di Ammissione.

#### Altri debiti e passività correnti

È di seguito riportata la composizione della voce "altri debiti e passività correnti" al 31 dicembre 2022, comparata con i valori al 31 dicembre 2021:

<i>(dati in migliaia di euro)</i>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021*</b>	<b>Variazione</b>	<b>Variaz.%</b>
Debiti vs dipendenti	1.200	1.342	(142)	-11%
Debiti verso istituti previdenziali	617	498	119	24%
Debiti verso clienti	771	684	87	13%
Debiti per 14ma mensilità	257	231	26	11%
Debiti diversi	1.359	578	781	>100%
Debiti vs Regione Sicilia	137	116	21	18%
Debiti vs assicurazioni/ cessioni del V	94	94	(0)	0%
Ratei e risconti passivi	1.454	1.336	118	9%
<b>Totale altri debiti e passività correnti</b>	<b>5.889</b>	<b>4.879</b>	<b>1.010</b>	<b>21%</b>

*(\*) I dati del 2021 non sono stati assoggettati a revisione contabile*

Al 31 dicembre 2022 la voce accoglie principalmente debiti verso istituti previdenziali per Euro 617 migliaia, debiti vs dipendenti per stipendi competenza dicembre liquidati a gennaio 2023 per Euro 1.200 migliaia, altri debiti per Euro 1.359 migliaia, di cui Euro 940 migliaia è il debito verso il socio unico di Dragotto Holding S.p.A., sorto in seguito alla cessione dei marchi Sbc e Park & Fly, ed Euro 1.454 migliaia per ratei e risconti passivi.

#### **Patrimonio netto**

È di seguito riportata il dettaglio della movimentazione del patrimonio netto dal 31 dicembre 2021 al 31 dicembre 2022.

<i>(dati in migliaia di euro)</i>	<b>31.12.2021*</b>	<b>Destinazione risultato</b>	<b>Dividendi</b>	<b>Derivato</b>	<b>Altre variazioni</b>	<b>Risultato periodo</b>	<b>31.12.2022</b>
Capitale	6.000						6.000
Riserve	23.029	12.161	(6.612)	400	15		28.993
Utile a nuovo	(16)	334					318
Risultato periodo	12.495	(12.495)				39.820	39.820
<b>Totale PN Gruppo</b>	<b>41.508</b>	<b>-</b>	<b>(6.612)</b>	<b>400</b>	<b>15</b>	<b>39.820</b>	<b>75.131</b>
Capitale terzi	(4)	(1)					(5)
Utile terzi	(1)	1				57	57
<b>Totale PN Terzi</b>	<b>(5)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>57</b>	<b>52</b>
<b>Totale PN</b>	<b>41.503</b>	<b>-</b>	<b>(6.612)</b>	<b>400</b>	<b>15</b>	<b>39.877</b>	<b>75.182</b>

*(\*) I dati del 2021 non sono stati assoggettati a revisione contabile*

Il capitale sociale della Società al 31 dicembre 2022 ammonta ad Euro 6 milioni, interamente versato, ed è costituito da n. 60.000 azioni del valore nominale pari ad Euro 100 cadauna.



La principale variazione del patrimonio netto è relativa alla distribuzione di utili, già accantonati a riserva straordinaria, deliberata dall'assemblea della Società del 29 dicembre 2022 in favore di Dragotto Holding S.p.A. per un valore di Euro 6.612 migliaia. Tale distribuzione è stata operata mediante cessione di crediti verso parti correlate, pari a Euro 1.612 migliaia e per la restante parte, pari a Euro 5 milioni, mediante pagamento avvenuto nel mese di maggio 2023.

Alla Data del Documento di Ammissione, tutti i dividendi deliberati dall'Assemblea dei soci della Società sono stati integralmente corrisposti.

### **Posizione Finanziaria Netta**

È di seguito riportata la composizione della Posizione Finanziaria Netta al 31 dicembre 2022 e 2021:

<i>(dati in migliaia di euro)</i>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021*</b>	<b>Variazione</b>	<b>Variaz.%</b>
Cassa	72	41	31	77%
Disponibilità liquide in banca	30.462	26.235	4.227	16%
<b>Liquidità</b>	<b>30.534</b>	<b>26.276</b>	<b>4.258</b>	<b>16%</b>
Attività finanziarie correnti	415	277	138	50%
Attività finanziarie da <i>buy back</i>	14.107	16.733	(2.626)	-16%
<b>Crediti finanziari correnti</b>	<b>14.522</b>	<b>17.010</b>	<b>(2.488)</b>	<b>-15%</b>
Debiti bancari correnti	(14.072)	(9.190)	(4.882)	53%
Debiti bancari per <i>buy back</i>	(5)	(4)	(1)	24%
Debiti verso controllante	(5.000)	-	(5.000)	>100%
Debiti correnti verso altri finanziatori	(1.187)	-	(1.187)	>100%
Altri debiti correnti per <i>buy back</i>	-	(19.271)	19.271	-100%
<b>Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>(20.264)</b>	<b>(28.465)</b>	<b>8.201</b>	<b>-29%</b>
<b>Posizione finanziaria netta corrente</b>	<b>24.792</b>	<b>14.821</b>	<b>9.971</b>	<b>67%</b>
Debiti bancari non correnti	(34.913)	(18.591)	(16.322)	88%
Altri debiti finanziari non correnti	(280)	-	(280)	>100%
<b>Posizione finanziaria netta non corrente</b>	<b>(35.193)</b>	<b>(18.591)</b>	<b>(16.602)</b>	<b>89%</b>
<b>TOTALE POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>(10.401)</b>	<b>(3.770)</b>	<b>(6.631)</b>	<b>176%</b>

*(\*) I dati del 2021 non sono stati assoggettati a revisione contabile*

La posizione finanziaria netta del periodo, pari a negativi Euro 10.401 migliaia, è aumentata rispetto al periodo del confronto per Euro 6.631 migliaia per effetto principalmente della stipula di quattro nuovi contratti di finanziamento con le banche al servizio degli investimenti nella flotta acquistata con la formula *risk* nell'esercizio 2022.

### **Liquidità**

La voce, pari complessivamente a Euro 30.534 migliaia al 31 dicembre 2022 (Euro 26.276 migliaia al 31 dicembre 2021), include i conti correnti, depositi bancari e postali, e cassa.

### **Crediti finanziari correnti**

La voce, pari complessivamente a Euro 14.522 migliaia al 31 dicembre 2022 (Euro 17.010 migliaia al 31 dicembre 2021), include le attività finanziarie correnti e le attività finanziarie da *buy back*.

### Indebitamento finanziario corrente

La voce, pari complessivamente a Euro 20.264 migliaia al 31 dicembre 2022 (Euro 28.465 migliaia al 31 dicembre 2021), include i debiti bancari correnti (anticipazioni a breve), debiti bancari per *buy back*, debiti verso controllante (sorto in seguito alla distribuzione dividendi deliberata il 29 dicembre 2022) e debiti correnti verso altri finanziatori.

### Posizione finanziaria netta non corrente

Al 31 dicembre 2022 il Gruppo ha in essere contratti di finanziamento con i seguenti istituti di credito: Intesa San Paolo, MPS, Unicredit, Medio Credito Centrale, Credito Valtellinese, BPM, Banca Agricola Popolare di Ragusa.

Si evidenzia che in taluni mutui sussistono *covenant* legati alle *performance* e ad altri dati economico-finanziari. Al 31 dicembre 2022 tutti i parametri risultano rispettati.

Per maggior informazioni sui contratti di mutuo stipulati dall'Emittente si rimanda alla Sezione Prima, Capitolo 17, Paragrafo 17.2, del Documento di Ammissione.

### 3.1.3 Analisi dei flussi di cassa del Gruppo per il periodo chiuso al 31 dicembre 2022

Si forniscono di seguito le informazioni sintetiche relative ai flussi di cassa derivanti dalle attività operative, di investimento e di finanziamento nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022. I dati sono tratti dal rendiconto finanziario consolidato del Gruppo dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022. Non è stato esposto il dato comparativo in quanto il primo bilancio consolidato redatto dall'Emittente è stato quello al 31 dicembre 2022.

<i>(dati in migliaia di euro)</i>	<b>2022</b>
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	62.484
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(64.058)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	5.834
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (D) = (A ± B ± C)</b>	<b>4.260</b>
<b>Disponibilità liquide e depositi a breve termine all'inizio dell'esercizio</b>	<b>26.276</b>
<b>Disponibilità liquide e depositi a breve termine alla fine dell'esercizio</b>	<b>30.534</b>

### Flusso finanziario dell'attività operativa

Nella tabella seguente è riportato il dettaglio del flusso finanziario dell'attività operativa per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022:

<i>(dati in migliaia di euro)</i>	<b>2022</b>
<b>Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN</b>	<b>68.891</b>
Altre rettifiche	15
Interessi incassati (pagati)	(1.211)
(Imposte sul reddito pagate)	(5.020)
Dividendi incassati	1
(Utilizzo dei fondi)	(192)
<b>Flusso finanziario della gestione reddituale (A)</b>	<b>62.484</b>

La gestione operativa dell'esercizio ha generato flussi di cassa per Euro 68.891 migliaia, che diventano Euro 62.484 migliaia dopo le variazioni del circolante e le rettifiche per elementi non monetari.

### Flusso finanziario dell'attività di investimento

Nella tabella seguente è riportato il dettaglio del flusso finanziario dell'attività di investimento al 31 dicembre 2022:

<i>(dati in migliaia di euro)</i>	<b>2022</b>
<i>Immobilizzazioni materiali</i>	
(Flusso da investimenti)	(75.299)
Flusso da disinvestimenti	12.544
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>	
(Flusso da investimenti)	(1.165)
Flusso da disinvestimenti	-
Attività finanziarie non immobilizzate	(138)
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(64.058)</b>

I flussi sopra evidenziati sono stati impiegati pressoché integralmente per sostenere la politica di investimenti, che nel 2022, in sinergia con le strategie aziendali e preso atto delle mutate condizioni del mercato *automotive*, è stata orientata sull'acquisto del parco auto in formula *full risk* con contestuale riduzione delle restanti formule di acquisizione (*buyback* e *rent to rent*); gli investimenti hanno assorbito flussi finanziari per Euro 64.058 migliaia.

### **Flusso finanziario dell'attività di finanziamento**

È riportato di seguito il dettaglio del flusso finanziario dell'attività di finanziamento per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022:

<i>(dati in migliaia di euro)</i>	<b>2022</b>
Accensione finanziamenti	(15.371)
(Rimborso finanziamenti)	30.350
Variazione netta da buyback	(9.145)
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>5.834</b>

Sotto il profilo dell'indebitamento finanziario, il Gruppo ha contratto nuovi finanziamenti per Euro 30.350 migliaia, ridotto le esposizioni a breve verso banche ed altri finanziatori di complessivi Euro 15.371 migliaia coincidenti con la riduzione dell'indebitamento finanziario da *buyback*, e pagato rate di finanziamenti in essere per Euro 9.145 migliaia; le attività di finanziamento hanno pertanto generato flussi per Euro 5.834 migliaia.

## **3.2 Indicatori alternativi di performance**

### **3.2.1 Premessa**

Allo scopo di facilitare la comprensione dell'andamento economico e finanziario del Gruppo, gli Amministratori hanno individuato alcuni indicatori alternativi di *performance* ("**Indicatori Alternativi di Performance**" o "**IAP**"). Tali indicatori rappresentano, inoltre, gli strumenti che facilitano gli amministratori stessi nell'individuare tendenze operative e nel prendere decisioni circa investimenti, allocazione di risorse ed altre decisioni operative.

Per una corretta interpretazione di tali IAP si evidenzia quanto segue:

- (i) tali indicatori sono costruiti esclusivamente a partire da dati storici del Gruppo e non sono indicativi dell'andamento futuro del Gruppo medesimo;
- (ii) gli IAP non sono previsti dagli principi contabili di riferimento e, pur essendo derivati dai bilanci consolidati del Gruppo, non sono assoggettati a revisione contabile;

- (iii) gli IAP non devono essere considerati sostitutivi degli indicatori previsti dai principi contabili di riferimento;
- (iv) la lettura di detti IAP deve essere effettuata unitamente alle informazioni finanziarie del Gruppo tratte dai bilanci consolidati del Gruppo medesimo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 e al 31 dicembre 2021 presentati negli Allegati del presente Documento di Ammissione;
- (v) le definizioni degli indicatori utilizzati dal Gruppo, potrebbero non essere omogenee con quelle adottate da altri Gruppi e quindi con esse comparabili;
- (vi) gli IAP utilizzati dal Gruppo risultano elaborati con continuità e omogeneità di definizione e rappresentazione per tutti i periodi per i quali sono incluse informazioni finanziarie nel presente Documento di Ammissione.

Gli IAP sotto riportati sono stati selezionati e rappresentati nel Documento di Ammissione in quanto il Gruppo ritiene che:

- l'Indebitamento Finanziario Netto, congiuntamente ad altri indicatori patrimoniali di composizione delle attività e delle passività ed agli indicatori di elasticità finanziaria, consentono una migliore valutazione del livello complessivo della solidità patrimoniale del Gruppo e la sua capacità di mantenere nel tempo una situazione di equilibrio strutturale;
- il Capitale Circolante Netto e il Capitale Investito Netto consentono una migliore valutazione sia della capacità di far fronte agli impegni commerciali a breve termine attraverso l'attivo commerciale corrente, sia della coerenza tra la struttura degli impieghi e quella delle fonti di finanziamento in termini temporali;
- l'EBITDA e l'EBIT congiuntamente ad altri indicatori di redditività relativa, consentono di illustrare i cambiamenti delle *performance* operative e forniscano utili informazioni in merito alla capacità del Gruppo di sostenere l'indebitamento; tali indicatori sono inoltre comunemente utilizzati dagli analisti ed investitori, al fine della valutazione delle performance aziendali.

### **3.2.2 IAP relativi a dati patrimoniali-finanziari**

#### ***Analisi IAP relativi a dati patrimoniali e finanziari del Gruppo al 31 dicembre 2022 (confrontati con i dati patrimoniali e finanziari del gruppo al 31 dicembre 2021)***

Nella presente sezione sono presentati gli Indicatori Alternativi di Performance relativi ai dati patrimoniali consolidati per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 e l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 derivati dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2022 del Gruppo.

Sono presentati di seguito gli Indicatori Alternativi di Performance patrimoniali al 31 dicembre 2022 e al 31 dicembre 2021 del Gruppo:

<i>(dati in migliaia di euro)</i>	<b>Note</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021*</b>
Posizione Finanziaria Netta	1	10.401	3.770
Capitale Circolante Netto	2	22.276	8.022

*(\*) I dati del 2021 non sono stati assoggettati a revisione contabile*

#### **Nota 1 – Posizione Finanziaria Netta**

La posizione finanziaria netta è calcolata come somma dei finanziamenti a medio-lungo termine, debiti verso banche e quota a breve dei finanziamenti a medio-lungo termine e altre passività finanziarie (correnti e non correnti), al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti e delle attività finanziarie correnti.

È riportato di seguito il dettaglio della composizione della Posizione Finanziaria Netta al 31 dicembre 2022 e al 31 dicembre 2021:

<i>(dati in migliaia di euro)</i>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021*</b>	<b>Variazione</b>	<b>Variaz.%</b>
Cassa	72	41	31	77%
Disponibilità liquide in banca	30.462	26.235	4.227	16%
<b>Liquidità</b>	<b>30.534</b>	<b>26.276</b>	<b>4.258</b>	<b>16%</b>
Attività finanziarie correnti	415	277	138	50%
Attività finanziarie da <i>buy back</i>	14.107	16.733	(2.626)	-16%
<b>Crediti finanziari correnti</b>	<b>14.522</b>	<b>17.010</b>	<b>(2.488)</b>	<b>-15%</b>
Debiti bancari correnti	(14.072)	(9.190)	(4.882)	53%
Debiti bancari per <i>buy back</i>	(5)	(4)	(1)	24%
Debiti verso controllante	(5.000)	-	(5.000)	>100%
Debiti correnti verso altri finanziatori	(1.187)	-	(1.187)	>100%
Altri debiti correnti per <i>buy back</i>	-	(19.271)	19.271	-100%
<b>Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>(20.264)</b>	<b>(28.465)</b>	<b>8.201</b>	<b>-29%</b>
<b>Posizione finanziaria netta corrente</b>	<b>24.792</b>	<b>14.821</b>	<b>9.971</b>	<b>67%</b>
Debiti bancari non correnti	(34.913)	(18.591)	(16.322)	88%
Altri debiti finanziari non correnti	(280)	-	(280)	>100%
<b>Posizione finanziaria netta non corrente</b>	<b>(35.193)</b>	<b>(18.591)</b>	<b>(16.602)</b>	<b>89%</b>
<b>TOTALE POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>(10.401)</b>	<b>(3.770)</b>	<b>(6.631)</b>	<b>176%</b>

(\*) I dati del 2021 non sono stati assoggettati a revisione contabile

L'indebitamento finanziario del periodo, pari a negativi Euro 10.401 migliaia, è aumentato rispetto al periodo del confronto per Euro 6.631 migliaia relativo principalmente all'effetto della distribuzione dei dividendi del periodo di riferimento e ai nuovi contratti di finanziamento sottoscritti dalla società nel corso del 2022.

## Nota 2 – Capitale Circolante Netto

Il Capitale Circolante Netto è calcolato come somma delle Rimanenze, Crediti commerciali, Altri crediti correnti e Crediti tributari, al netto dei Debiti commerciali, Passività per resi, Debiti tributari e Altri debiti e passività correnti.

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione del Capitale Circolante Netto al 31 dicembre 2022 ed al 31 dicembre 2021:

<i>(dati in migliaia di euro)</i>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021*</b>	<b>Variazione</b>	<b>Variaz.%</b>
Rimanenze	207	91	116	>100%
Crediti commerciali	3.152	4.349	(1.197)	-28%
Altri crediti correnti	5.726	5.820	(94)	-2%
Crediti tributari	3.147	192	2.955	>100%
<b>Attivo circolante non finanziario (B)</b>	<b>12.232</b>	<b>10.452</b>	<b>1.780</b>	<b>17%</b>
Debiti commerciali	(13.894)	(10.214)	(3.680)	36%
Debiti tributari correnti	(14.725)	(3.381)	(11.344)	>100%

<i>(dati in migliaia di euro)</i>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021*</b>	<b>Variazione</b>	<b>Variaz.%</b>
Altri debiti e passività correnti	(5.889)	(4.879)	(1.010)	21%
<b>Passività d'esercizio a breve termine (C)</b>	<b>(34.508)</b>	<b>(18.474)</b>	<b>(16.034)</b>	<b>87%</b>
<b>Capitale circolante netto (D) = (B) + (C)</b>	<b>(22.276)</b>	<b>(8.022)</b>	<b>(14.254)</b>	<b>&gt;100%</b>

*(\*) I dati del 2021 non sono stati assoggettati a revisione contabile*

Il Capitale Circolante Netto al 31 dicembre 2022 risulta negativo per Euro 22.276 migliaia, rispetto a negativi Euro 8.022 migliaia al 31 dicembre 2021, evidenziando un incremento di Euro 14.254 migliaia.

### **3.2.3 IAP relativi a dati economici**

#### **Analisi IAP relativi a dati economici del Gruppo al 31 dicembre 2022 (confrontati con i dati economici del Gruppo al 31 dicembre 2021)**

Nella presente sezione sono presentati gli Indicatori Alternativi di Performance relativi ai dati economici consolidati per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2022 ed al 31 dicembre 2021 derivati dal bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2022.

Sono presentati di seguito gli Indicatori Alternativi di Performance economici per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2022 e al 31 dicembre 2021:

<i>(dati in migliaia di euro)</i>	<b>Note</b>	<b>2022</b>	<b>2021*</b>
Valore della produzione	3	160.909	83.460
Valore aggiunto	4	87.238	37.402
EBITDA	5	68.601	23.081
EBIT	6	57.657	18.287

*(\*) I dati del 2021 non sono stati assoggettati a revisione contabile*

#### **Nota 3 – Valore della produzione**

Il Valore della produzione è calcolato come somma dei ricavi delle vendite e delle prestazioni e degli altri ricavi e proventi.

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione del Valore della Produzione per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2022 e 2021:

<i>(dati in migliaia di euro)</i>	<b>2022</b>	<b>%</b>	<b>2021*</b>	<b>%</b>	<b>Variazione</b>	<b>Variaz.%</b>
- Ricavi delle vendite e delle prestazioni	152.362	94,69%	75.237	90,15%	77.125	99,58%
- Altri ricavi e proventi	8.547	5,31%	8.223	9,85%	324	0,42%
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>160.909</b>	<b>100%</b>	<b>83.460</b>	<b>100%</b>	<b>77.449</b>	<b>100%</b>

*(\*) I dati del 2021 non sono stati assoggettati a revisione contabile*

#### **Nota 4 – Valore aggiunto**

Il valore aggiunto corrisponde al valore della produzione nettato dai consumi per materie prime e dalle spese generali.

Si riporta di seguito il dettaglio della composizione del Valore Aggiunto per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2022 e 2021:

<i>(dati in migliaia di euro)</i>	<b>2022</b>	<b>%</b>	<b>2021*</b>	<b>%</b>	<b>Variazione</b>	<b>Variaz.%</b>
- Ricavi delle vendite e delle prestazioni	152.362	94,69%	75.237	90,15%	77.125	99,58%
- Altri ricavi e proventi	8.547	5,31%	8.223	9,85%	324	0,42%

<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>160.909</b>	<b>100%</b>	<b>83.460</b>	<b>100%</b>	<b>77.449</b>	<b>100%</b>
- Consumi di materie prime	5.346	3,32%	3.578	4,29%	1.768	49,43%
- Altri ricavi e proventi	68.325	42,46%	42.480	50,90%	25.845	60,84%
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>87.238</b>	<b>54,22%</b>	<b>37.402</b>	<b>44,81%</b>	<b>49.836</b>	<b>133,24%</b>

(\*) I dati del 2021 non sono stati assoggettati a revisione contabile

### Nota 5 – EBITDA

L'EBITDA corrisponde al risultato netto rettificato della gestione finanziaria, dalle imposte, dagli ammortamenti delle immobilizzazioni e dagli altri ricavi e proventi. Si riporta di seguito il dettaglio della composizione dell'EBITDA per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2022 e 2021:

(dati in migliaia di euro)	<b>2022</b>	<b>2021*</b>	<b>Variazione</b>	<b>Variatz.%</b>
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>160.909</b>	<b>83.460</b>	<b>77.449</b>	<b>92,8%</b>
- Plusvalenze e contributi c/impianti	5.481	5.051	430	8,5%
<b>= RICAVI CARATTERISTICI</b>	<b>155.428</b>	<b>78.409</b>	<b>77.019</b>	<b>98,2%</b>
- Consumi di materie prime	5.346	3.577	1.769	49,4%
- Costi per servizi e godimento beni di terzi	68.326	42.480	25.846	60,8%
- Costo del personale	11.452	7.373	4.079	55,3%
- Accantonamenti	260	554	(294)	(53,2%)
- Altre spese generali	1.443	1.344	99	7,4%
<b>= EBITDA</b>	<b>68.601</b>	<b>23.081</b>	<b>45.520</b>	<b>197%</b>

(\*) I dati del 2021 non sono stati assoggettati a revisione contabile

L'EBITDA per l'esercizio 2022 risulta essere positivo per Euro 68.601 migliaia, rispetto ad Euro 23.081 migliaia per l'esercizio 2021, evidenziando un incremento di Euro 46 migliaia.

### Nota 6 - EBIT

L'EBIT corrisponde al risultato netto rettificato dal risultato della gestione finanziarie, dalle imposte.

È di seguito riportato il dettaglio della composizione dell'EBIT per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2022 e 2021:

(dati in migliaia di euro)	<b>2022</b>	<b>2021*</b>	<b>Variazione</b>	<b>Variatz.%</b>
<b>Utile/(perdita) dell'esercizio</b>	<b>39.877</b>	<b>12.494</b>	<b>27.383</b>	<b>219%</b>
- Proventi finanziari	(76)	(10)	(66)	643%
+ Oneri finanziari	1.287	911	376	41%
+/- Utile/perdite su cambi	(56)	(22)	(34)	156%
+ Imposte sul reddito	16.626	4.914	11.712	238%
<b>= EBIT</b>	<b>57.657</b>	<b>18.287</b>	<b>39.371</b>	<b>215%</b>

(\*) I dati del 2021 non sono stati assoggettati a revisione contabile

L'EBIT per l'esercizio 2022 risulta essere positivo per Euro 57.657 migliaia, rispetto ad Euro 18.287 migliaia per l'esercizio 2021, evidenziando un incremento di Euro 39.371 migliaia.

## 3.3 Dati economici e patrimoniali consolidati pro forma

### (i) Premessa e principali ipotesi di base

Nel presente Paragrafo vengono presentati le informazioni finanziarie pro-forma costituite dallo stato patrimoniale consolidato pro-forma e dal conto economico consolidato pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 e dalle relative note esplicative (le "Informazioni Finanziarie Pro Forma").

Le Informazioni Finanziarie Pro-Forma sono state redatte con l'obiettivo di rappresentare retroattivamente gli effetti contabili dell'operazione di aggregazione tra ISI 4 e l'Emittente prevista dall'Accordo Quadro stipulato in data 16 maggio 2023 e delle operazioni correlate, inclusa la cessione della proprietà immobiliare che ospita la direzione generale di SbC sita in Carini (PA). Per maggiori dettagli sull'Accordo Quadro e sull'Operazione Rilevante si rimanda alla Sezione Prima, Capitolo 17, Paragrafo 17.1, del Documento di Ammissione.

Le Informazioni Finanziarie Pro Forma, redatte ai fini della loro inclusione nel Documento di Ammissione, sono state predisposte sulla base:

- del bilancio consolidato della Società per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 (il "**Bilancio Consolidato SbC 2022**"), predisposto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione (i "**Principi Contabili Italiani**"), approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 31 marzo 2023 e assoggettato a revisione contabile da parte della Società di Revisione, che ha emesso la relativa relazione senza rilievi in data 12 aprile 2023; e
- dalle scritture di rettifica pro-forma ad esso applicato.

Le Informazioni Finanziarie Pro Forma sono state predisposte dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ai fini informativi in conformità con gli Orientamenti ESMA in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto (ESMA 32-382-1138), e sono state ottenute apportando ai sopra descritti dati storici appropriate rettifiche pro-forma per riflettere retroattivamente gli effetti significativi dell'Operazione Rilevante e delle operazioni correlate, come se queste fossero avvenute, con riferimento agli effetti economici al 1° gennaio 2022, e, con riferimento agli effetti patrimoniali, al 31 dicembre 2022, rispettivamente.

Ai fini di una corretta interpretazione delle informazioni fornite dai dati *pro forma* consolidati, è necessario considerare che:

- (i) trattandosi di rappresentazioni costruite su ipotesi, qualora l'Operazione Rilevante fosse realmente stata realizzata alle date prese a riferimento per la predisposizione dei dati pro-forma, anziché alla data effettiva, non necessariamente i dati storici sarebbero stati uguali a quelli pro-forma;
- (ii) le rettifiche *pro forma* rappresentano solamente gli effetti maggiormente significativi, isolabili, oggettivamente misurabili e direttamente connessi all'Operazione Rilevante;
- (iii) i dati *pro forma* non riflettono dati prospettici e non intendono rappresentare in alcun modo una previsione dell'andamento della situazione economica futura della Società;
- (iv) in considerazione delle diverse finalità dei dati consolidati pro-forma rispetto a quelli storici e, in considerazione delle diverse metodologie di calcolo delle rettifiche pro-forma apportate al bilancio consolidato, devono essere esaminati ed interpretati separatamente, senza ricercare collegamenti contabili tra gli elementi patrimoniali e quelli di conto economico.

I criteri di valutazione adottati per la predisposizione delle rettifiche *pro forma* e per la redazione delle Informazioni Finanziarie Pro Forma sono omogenei rispetto ai Principi Contabili Italiani applicati dall'Emittente nel Bilancio Consolidato SbC 2022, a cui si rimanda.

La presentazione delle Informazioni Finanziarie Pro Forma viene effettuata su di uno schema a più colonne per presentare analiticamente le operazioni oggetto delle rettifiche *pro forma*. Le Informazioni Finanziarie Pro Forma includono:

- i dati consolidati storici del Gruppo (colonna A);
- gli effetti sui dati storici di SbC della cessione degli immobili (colonna B);
- gli effetti connessi all'Operazione Rilevante (colonna C);
- i valori consolidati *pro forma* del Gruppo SbC (colonna D).



## ***(ii) Ipotesi di base per l'elaborazione delle Informazioni Finanziarie Pro Forma***

Le Informazioni Finanziarie Pro Forma sono state elaborate assumendo le seguenti ulteriori ipotesi di base:

### Descrizione dello scorporo tramite cessione dell'immobile

Le Informazioni Finanziarie Pro-Forma sono state elaborate assumendo l'esecuzione dello scorporo tramite cessione dell'immobile sito in Carini (PA), Via Cinisi n.3, sede della direzione generale della Società. In particolare, l'operazione di cessione degli immobili include:

- lo scorporo tramite cessione della proprietà immobiliare che ospita la direzione generale della Società sita in Carini (PA) a favore di SbC Patrimonio S.r.l. approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 12 maggio 2023, e il cui atto notarile è stato stipulato in data 15 giugno 2023 per l'importo complessivo di Euro 3.000 migliaia, a fronte di un valore netto contabile di Euro 2.957 migliaia. Il corrispettivo della cessione è stato oggetto di perizia che ha confermato il valore di cessione;
- la successiva cessione del credito vantato nei confronti di SBC Patrimonio S.r.l. a favore di Dragotto Holding S.p.A., attuato attraverso una distribuzione di dividendi in natura;

Nel contesto della cessione è stato sottoscritto in data 1° luglio 2023 un contratto di locazione tra la cessionaria dell'immobile e la Società, con un canone annuo pari ad Euro 450.000, di cui Euro 360.000 per la manutenzione ordinaria e straordinaria dell'immobile (a fronte della risoluzione del contratto di appalto attualmente in essere tra la Società e Immobilgroup S.r.l.).

Per maggiori informazioni sul contratto di compravendita degli immobili tra l'Emittente e SBC Patrimonio S.r.l. si rimanda alla Sezione Prima, Capitolo 17, Paragrafo 17.3.2, del Documento di Ammissione.

### Descrizione dell'Operazione Rilevante

Nel corso dei primi mesi del 2023 tra ISI 4, le Società Promotrici della stessa, l'Emittente e Dragotto Holding S.p.A., sono intercorse negoziazioni dirette a valutare la possibilità e le condizioni per un'operazione sul capitale di Sicily By Car da realizzarsi attraverso l'Operazione Rilevante.

ISI 4, SbC, il Socio SbC e i Promotori (in qualità di Società Promotrici di ISI 4) hanno sottoscritto l'Accordo Quadro, con cui hanno disciplinato, in maniera fra loro vincolante, i tempi, i termini e le modalità di esecuzione dell'Operazione Rilevante che prevede in sintesi:

- a) l'Acquisizione e la sottoscrizione dell'Aumento di Capitale da parte di ISI 4 sulla base del Contratto a Favore di Terzi;
- b) l'assegnazione delle Azioni di Compendio SbC ai Promotori titolari dei Warrant SbC Promotori I Serie (che contestualmente verranno meno e si estingueranno);
- c) la Distribuzione; e
- d) l'ammissione alle negoziazioni degli Strumenti Finanziari di SbC.

Nel contesto dell'Operazione Rilevante, inoltre SbC procederà:

- alla eliminazione del valore nominale, alla dematerializzazione e al frazionamento delle azioni in funzione dell'Operazione Rilevante in n. 29.830.000;
- all'aumento del proprio capitale sociale in misura pari all'ammontare dell'Aumento di Capitale, mediante emissione di nuove Azioni Ordinarie SbC;
- alla conversione di parte delle proprie azioni ordinarie di proprietà del Socio SbC in Performance Shares, il tutto nella misura necessaria ai fini dell'Operazione Rilevante;
- alla qualificazione di parte delle proprie azioni ordinarie di proprietà del Socio SbC in Azioni Auto-estinguibili, il tutto nella misura necessaria ai fini dell'Operazione Rilevante;

- all'emissione dei Warrant SbC da assegnarsi ai titolari di Warrant Investitori ISI 4 (che contestualmente vengono meno e si estinguono);
- all'emissione dei Warrant SbC da assegnarsi ai titolari di Warrant Promotori II Serie (che contestualmente vengono meno e si estinguono);
- all'emissione di nuove Azioni Ordinarie SbC al servizio della conversione dei Warrant SbC, ivi inclusa l'emissione delle Azioni di Compendio SbC al servizio dell'esercizio dei Warrant SbC I Serie, in possesso dei Promotori, da attuarsi alla Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante.

Queste operazioni sul capitale di SbC non hanno impatto sulle Informazioni Finanziarie Pro Forma.

L'Operazione Rilevante è risolutivamente condizionata ai seguenti avvenimenti (i) la mancata approvazione dell'Operazione Rilevante da parte dell'assemblea di ISI 4, (ii) il verificarsi, a seguito dell'esercizio del diritto di recesso da parte degli Investitori, di un esborso netto complessivo per ISI 4 superiore a Euro 28 milioni, e (iii) il mancato completamento, con esito positivo, della procedura di quotazione degli Strumenti Finanziari SbC all'EGM.

Per maggiori informazioni, si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 17, Paragrafo 17.1, del Documento di Ammissione.

Le Informazioni Finanziarie Pro Forma sono state predisposte considerando l'avvenuta approvazione dell'Operazione Rilevante da parte degli azionisti di ISI 4 ed il verificarsi di un esborso netto complessivo per ISI 4 a seguito dell'esercizio del diritto di recesso da parte degli Investitori inferiore a Euro 28 milioni e, conseguentemente, come descritto in precedenza, la somma del corrispettivo per l'Acquisizione e dell'Aumento di Capitale SbC sopra citati sarà pari a Euro 100.000.000, di cui Euro 61.000.000 destinati ad Aumento di Capitale da parte di ISI 4.

Si rileva infine che i benefici, quali ad esempio quelli connessi ad alcune sinergie di costo realizzabili in capo a ISI 4, derivanti dalla possibilità di far leva sulla struttura amministrativa e finanziaria del Gruppo, così come alcuni potenziali costi aggiuntivi, in particolare quelli associabili allo *status* di società di maggiori dimensioni i cui Strumenti Finanziari sono ammessi alle negoziazioni su EGM, non sono stati considerati in quanto non quantificabili in maniera attendibile.

#### Effetti Fiscali

Gli effetti fiscali sulle singole rettifiche *pro forma* sono stati rilevati sulla base dell'aliquota fiscale applicabile agli stessi.

#### **Prospetto dello stato patrimoniale consolidato pro-forma al 31 dicembre 2022**

<i>(dati in migliaia di euro)</i>	<b>Gruppo SbC 2022</b>	<b>Cessione immobiliare</b>	<b>Aumento di Capitale</b>	<b>Gruppo SBC Pro-forma 2022</b>
	(A)	(B)	(C)	(D)
<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>				
Immobilizzazioni immateriali	19.162			19.162
Immobilizzazioni materiali	94.262	(2.957)		91.305
Immobilizzazioni finanziarie	504			504
<b>Totale immobilizzazioni</b>	<b>113.928</b>	<b>(2.957)</b>		<b>110.971</b>
<b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>				
Rimanenze	207			207
Crediti verso clienti	3.152			3.152
Crediti tributari	3.147			3.147
Attività per imposte anticipate	428			428
Crediti verso altri	18.130			18.130
Attività fin. che non cost. imm.ni	415			415
Disponibilità liquide	30.534		61.000	91.534
<b>Totale attivo circolante</b>	<b>56.013</b>		<b>61.000</b>	<b>117.013</b>

<b>Ratei e risconti attivi</b>	<b>1.703</b>			<b>1.703</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>171.644</b>	<b>(2.957)</b>	<b>61.000</b>	<b>229.687</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>				
Patrimonio netto del Gruppo	75.131	(2.957)	61.000	133.174
Patrimonio netto di terzi	51			51
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>75.182</b>	<b>(2.957)</b>	<b>61.000</b>	<b>133.225</b>
<b>Fondi rischi e oneri</b>	<b>3.473</b>			<b>3.473</b>
<b>TFR</b>	<b>3.025</b>			<b>3.025</b>
<b>DEBITI</b>				
Debiti verso banche	48.990			48.990
Debiti verso altri finanziatori	1.467			1.467
Acconti	2			2
Debiti verso fornitori	13.894			13.894
Debiti verso controllanti	5.000			5.000
Debiti tributari	14.725			14.725
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	617			617
Altri debiti	3.815			3.815
<b>Totale debiti</b>	<b>88.510</b>			<b>88.510</b>
<b>Ratei e risconti passivi</b>	<b>1.454</b>			<b>1.454</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>171.644</b>	<b>(2.957)</b>	<b>61.000</b>	<b>229.687</b>

***Prospetto del conto economico consolidato pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022***

<i>(dati in migliaia di euro)</i>	<b>Gruppo SbC 2022</b>	<b>Cessione Immobile</b>	<b>Aumento di Capitale</b>	<b>Gruppo SBC Pro-forma 2022</b>
	<b>(A)</b>	<b>(B)</b>	<b>(C)</b>	<b>(D)</b>
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	152.362			152.362
Altri ricavi e proventi	8.547	43		8.590
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>160.909</b>	<b>43</b>		<b>160.952</b>
Costi per materie prime	(5.462)			(5.462)
Costi per servizi	(42.489)	360		(42.129)
Costi per godimento beni di terzi	(25.837)	(450)		(26.287)
Costi per il personale	(11.452)			(11.452)
Accantonamenti e svalutazioni	(13.557)	71		(13.486)
Variazione delle rimanenze	116			116
Accantonamenti per rischi	(260)			(260)
Oneri diversi di gestione	(4.312)			(4.312)
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>(103.253)</b>	<b>(19)</b>		<b>(103.272)</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione</b>	<b>57.656</b>	<b>24</b>		<b>57.680</b>
Proventi finanziari	77			77
Oneri finanziari	(1.232)			(1.232)
<b>Proventi/(Oneri) finanziari netti</b>	<b>(1.155)</b>			<b>(1.155)</b>
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>56.501</b>	<b>24</b>		<b>56.525</b>
Imposte sul reddito	(16.626)	(7)		(16.633)
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>39.875</b>	<b>17</b>		<b>39.892</b>
<i>Risultato di pertinenza del gruppo</i>	<i>39.818</i>	<i>17</i>		<i>39.835</i>
<i>Risultato di pertinenza di terzi</i>	<i>57</i>			<i>57</i>

**Note esplicative alle Informazioni Finanziarie Pro Forma**

Si riportano di seguito le note esplicative relative alle rettifiche pro-forma apportate alle Informazioni Finanziarie Pro Forma.

### *Colonna A – Dati Consolidati del Gruppo Sicily By Car*

La colonna include i dati storici dell’Emittente estratti dal Bilancio Consolidato di SbC al 31 dicembre 2022.

### *Colonna B – Cessione immobile*

La colonna include gli effetti degli immobili di Sicily By Car.

In particolare, con riferimento ai dati dello stato patrimoniale consolidato pro-forma la colonna include i seguenti effetti:

- alla voce “Immobilizzazioni materiali” la rettifica per Euro 2.957 migliaia relativa all’eliminazione del valore netto contabile dell’immobile ceduto;
- alla voce “Patrimonio netto” la rettifica per Euro 2.957 migliaia relativa alla distribuzione del dividendo in natura del credito verso SBC Patrimonio S.r.l. derivante dalla cessione dell’immobile pari ad Euro 3.000 migliaia, al netto della plusvalenza di Euro 43 migliaia realizzata con la cessione dell’immobile.

Con riferimento ai dati del conto economico consolidato pro-forma la colonna include i seguenti effetti:

- alla voce “Altri ricavi e proventi” l’effetto della plusvalenza derivante dalla cessione dell’immobile;
- alla voce “Costi per godimento beni di terzi” la rettifica relativa al costo per il canone di locazione dell’immobile previsto in Euro 450 migliaia;
- alla voce “Costi per servizi” la rettifica relativa all’eliminazione dei costi di manutenzione pari a Euro 360 migliaia che, sulla base degli accordi contrattuali, saranno inclusi nel canone di locazione;
- alla voce “Ammortamenti e svalutazioni” l’eliminazione dell’ammortamento dell’immobile per Euro 71 migliaia;
- alla voce “Imposte sul reddito” la rilevazione della fiscalità relativa alle rettifiche economiche esposte.

### *Colonna C – Operazione Rilevante*

La colonna include gli effetti principali dell’Operazione Rilevante sul Bilancio Consolidato SbC.

In particolare, come evidenziato in premessa al presente Paragrafo, le Informazioni Finanziarie Pro-Forma sono state predisposte considerando l’avvenuta approvazione dell’Operazione Rilevante da parte degli azionisti di ISI 4 ed il verificarsi di un esborso netto complessivo per ISI 4 a seguito dell’esercizio del diritto di recesso da parte degli Investitori inferiore a Euro 28 milioni e, conseguentemente la somma del corrispettivo per l’Acquisizione e dell’Aumento di Capitale dell’Emittente sopra citati è pari a Euro 100.000.000.

Conseguentemente, sulla base dell’Accordo Quadro, l’importo di Euro 100 milioni è stato allocato per Euro 39 milioni all’acquisizione diretta da Dragotto Holding S.p.A. di una quota del capitale sociale di Sicily By Car, mentre l’importo residuo di Euro 61 milioni è stato allocato all’Aumento di Capitale di Sicily By Car a favore di ISI 4. In considerazione del fatto che l’acquisizione diretta della quota del capitale sociale di Sicily By Car non ha un impatto sul Bilancio Consolidato di SbC 2022, solo la rettifica relativa all’Aumento di Capitale di Sicily By Car a favore di ISI 4 per Euro 61 milioni è stata oggetto di rettifica *pro forma*.

In particolare, con riferimento ai dati dello stato patrimoniale consolidato *pro forma* la colonna include i seguenti effetti:

- alla voce “Disponibilità liquide” la rettifica per Euro 61 milioni relativa all’incasso dell’Aumento di Capitale;

- alla voce “Patrimonio netto” la rettifica per Euro 61 milioni relativa all’Aumento di Capitale stesso.

Con riferimento ai dati del conto economico consolidato pro-forma, non si rilevano aggiustamenti da apportare per effetto dell’Operazione Rilevante.

### **3.4 Politica dei dividendi**

In data 18 luglio 2023, il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato una politica in merito alla distribuzione dei dividendi nella quale si prevede che si pone come obiettivo la distribuzione, ogni anno, di un dividendo per azione in valore assoluto almeno in linea con quello eventualmente distribuito nell’esercizio precedente, con un *payout ratio* (i.e., percentuale di utili distribuita sotto forma di dividendi) pari a circa il 30% dell’utile netto consolidato.

**4. FATTORI DI RISCHIO**

L'investimento negli Strumenti Finanziari emessi dall'Emittente comporta un elevato grado di rischio ed è destinato a investitori in grado di valutare le specifiche caratteristiche dell'attività dell'Emittente e la rischiosità dell'investimento proposto. Conseguentemente, prima di decidere di effettuare un investimento negli Strumenti Finanziari, i potenziali investitori sono invitati a valutare attentamente i rischi di seguito descritti, congiuntamente a tutte le informazioni contenute nel Documento di Ammissione.

L'investimento in Azioni Ordinarie SbC presenta gli elementi di rischio tipici di un investimento in titoli azionari di società ammesse alle negoziazioni in un mercato non regolamentato.

Al fine di effettuare un corretto apprezzamento dell'investimento negli Strumenti Finanziari, gli investitori sono invitati a valutare gli specifici fattori di rischio relativi all'Emittente, al settore di attività in cui la stessa opera e agli Strumenti Finanziari, congiuntamente a tutte le informazioni contenute nel Documento di Ammissione.

Il verificarsi delle circostanze descritte in uno dei seguenti fattori di rischio potrebbe incidere negativamente sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente, sulle prospettive e sul prezzo degli Strumenti Finanziari ed i portatori dei medesimi potrebbero perdere in tutto o in parte il loro investimento. Tali effetti negativi si potrebbero inoltre verificare qualora sopraggiungessero eventi, oggi non noti all'Emittente, tali da esporre lo stesso ad ulteriori rischi o incertezze, ovvero, qualora i fattori di rischio oggi ritenuti non significativi lo divengano a causa di circostanze sopravvenute.

La Società ritiene che i rischi di seguito indicati siano rilevanti per i potenziali investitori.

**4.1 Fattori di rischio relativi all'Emittente e al mercato in cui opera****4.1.1 Rischi connessi ai procedimenti giudiziari, in essere o potenziali, connessi allo svolgimento dell'attività caratteristica del Gruppo SbC**

Alla Data del Documento di Ammissione, SbC è coinvolta in alcuni procedimenti civili, anche collegati allo svolgimento ordinario della propria attività di autonoleggio, riguardanti sia posizioni B2C (*Business-to-Consumer*) sia posizioni B2B (*Business-to-Business*), prevalentemente di carattere passivo. I contenziosi di maggiore frequenza ed entità risultano essere relativi ai giudizi promossi avverso cartelle di pagamento derivanti dalla notificazione a SbC di verbali di accertamento di violazioni del Codice della Strada a seguito di infrazioni commesse dai locatari/noleggiatori dei veicoli di SbC e derivanti da un'interpretazione sfavorevole, per il Gruppo SbC, da parte della Corte di Cassazione del combinato disposto degli artt. 84 e 196 del Codice della Strada, in base alla quale le compagnie di autonoleggio sarebbero responsabili in solido con i clienti noleggiatori trasgressori in relazione al pagamento di tali sanzioni.

Al riguardo si segnala altresì che il recupero degli importi corrisposti, quale responsabile in solido, da SbC nei confronti dei clienti noleggiatori, specie se residenti all'estero, risulta sovente difficoltoso per SbC ovvero non conveniente sul piano economico.

In merito alla norma del Codice della Strada sopra citata si segnala, in ogni caso, che l'art. 1, comma 1, lettera *g-ter*, del Decreto-legge n. 121 del 10 settembre 2021, convertito in legge con modificazioni e integrazioni con la legge n. 156 del 9 novembre 2021, ha riformato l'art. 196, comma 1, seconda parte, del Codice della Strada escludendo definitivamente la legittimazione passiva delle società di autonoleggio.

Per maggiori informazioni in merito, si rimanda alla Sezione Prima, Capitolo 8, Paragrafo 8.7, del Documento di Ammissione.

Al 10 luglio 2023 il valore complessivo dei contenziosi civili passivi in essere è pari circa a Euro 7 milioni; di questi, un ammontare pari circa ad Euro 720 migliaia è relativo a procedimenti esecutivi in corso a carico di SbC. Inoltre, alla Data del Documento di Ammissione, SbC è esposta al rischio di numerosi

## FATTORI DI RISCHIO

contenziosi passivi potenziali (*i.e.*, azioni legali minacciate da terzi o che SbC intende instaurare contro terzi e dai quali potrebbe derivare una domanda riconvenzionale o una condanna al pagamento delle spese processuali a carico di SbC), per un ammontare pari a circa Euro 1,8 milioni.

Si segnala che in data 24 maggio 2022 l'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato ("AGCM") ha adottato un provvedimento che ha (i) valutato quale vessatorio, ai sensi del Codice del Consumo, l'articolo 2.2 lett. e) delle "Condizioni Generali di Contratto" predisposte da SbC per l'attività di autonoleggio a breve termine senza conducente e rinvenibili sul sito dell'Emittente, e (ii) disposto la pubblicazione dell'estratto del predetto provvedimento sul sito *internet* della Società; in particolare, la clausola di cui al punto (i) prevede l'applicazione di un addebito di importo pari a Euro 50,00 (IVA esclusa) a carico del cliente consumatore per la gestione delle violazioni da parte di quest'ultimo del Codice della Strada e dei casi di mancato pagamento di pedaggio o parcheggio, accertati e notificati alla Società in relazione al veicolo oggetto del contratto di autonoleggio senza conducente.

Avverso tale provvedimento la Società ha proposto ricorso al TAR del Lazio che lo ha respinto in data 19 maggio 2023. Alla Data del Documento di Ammissione si evidenzia che è pendente il termine per proporre appello avverso la predetta sentenza.

In considerazione del fatto che la Società non ha ottemperato all'obbligo di cui al precedente punto (ii), l'AGCM ha successivamente irrogato nei confronti di SbC una sanzione amministrativa pecuniaria pari a Euro 50.000,00 avverso la quale l'Emittente ha proposto ricorso dinanzi al TAR del Lazio per il relativo annullamento. Si segnala che in data 14 giugno 2023 la Società ha provveduto al pagamento della predetta sanzione amministrativa con riserva di ripetizione.

SbC monitora lo sviluppo dei contenziosi in essere, anche con l'ausilio di consulenti esterni, e procede ad accantonare le somme necessarie in relazione al diverso grado di probabilità di soccombenza negli stessi, procedendo – in conformità ai principi contabili – ad accantonamenti a fondo rischi nei casi in cui l'insorgenza di una passività sia giudicata possibile ovvero qualora SbC ritenga opportuno accantonare il possibile esborso in ottica prudenziale, fatta eccezione per i contenziosi passivi per i quali il grado di probabilità di soccombenza sia considerato da SbC remoto. Sulla base del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, risulta esser stato stanziato da parte di SbC un apposito "fondo accantonamento contenzioso" per circa Euro 2,1 milioni e un "fondo accantonamento cartelle esattoriali" per circa Euro 970 migliaia, e così per complessivi circa Euro 3,1 milioni.

La stima delle passività è basata sulle informazioni di volta in volta disponibili, ma implica anche, a causa delle numerose incertezze scaturenti dai procedimenti giudiziari, significativi elementi di imprevedibilità. In particolare, si segnala che il fondo rischi accantonato da SbC è inferiore al valore complessivo dei contenziosi passivi e, pertanto, ove la stima sulla cui base è stato effettuato l'accantonamento si riveli errata, in caso di soccombenza nei contenziosi di cui è parte SbC, si potranno determinare effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale del Gruppo SbC.

Sussiste pertanto il rischio che i fondi e gli accantonamenti a tal fine costituiti in bilancio possano rivelarsi insufficienti a far fronte alle obbligazioni e alle domande risarcitorie e/o restitutorie connesse ai contenziosi passivi, con conseguenti effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria di SbC. Inoltre, poiché il fondo rischi è inferiore al valore complessivo dei contenziosi passivi inclusi quelli potenziali (pari a circa Euro 9 milioni), SbC potrebbe essere tenuta a far fronte a passività correlate all'esito negativo di tali procedimenti non coperti da accantonamenti con conseguenti effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale del Gruppo SbC.

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, considerato da SbC di media probabilità, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale del Gruppo SbC. Tenuto conto di quanto precede, SbC stima che detto rischio sia di alta rilevanza.

**4.1.2 Rischi connessi agli affidamenti in sub-concessione di spazi aeroportuali**

Il Gruppo SbC è esposto al rischio che contratti di sub-concessione relativi agli spazi all'interno degli aeroporti possano essere risolti ovvero addivengano a scadenza naturale o che gli affidamenti in sub-concessione vengano revocati o modificati in caso di particolari esigenze dell'autorità concedente. Tale avvenimento potrebbe limitare o impedire l'operatività del Gruppo SbC all'interno degli aeroporti, con effetti negativi rilevanti sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo SbC.

Per lo svolgimento dell'attività di noleggio, inoltre, la normativa italiana applicabile richiede che vengano effettuate denunce di inizio attività al Comune/Distretto nel cui territorio vi è la sede legale dell'impresa, nonché a tutti i comuni nel cui territorio è presente ogni singola articolazione commerciale dell'impresa stessa per il cui esercizio si presenta la denuncia, ai sensi dell'art. 1 del D.P.R. n. 481/2001. La mancata presentazione della denuncia di inizio attività può comportare l'irrogazione di sanzioni monetarie e/o a carattere inibitorio, aventi ad oggetto la sospensione o la cessazione dell'attività – ai sensi degli artt. 19 e 21 della Legge n. 241/1990. Eventuali irregolarità nella presentazione della predetta denuncia, pertanto, potrebbero limitare o impedire l'operatività del Gruppo SbC nella stazione di riferimento, con effetti negativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo SbC.

Il Gruppo SbC ha scelto strategicamente di essere presente in punti di snodo turistici come le stazioni aeroportuali (in particolare, in Sicilia e Lombardia), oltre che nei centri di grandi città (c.d. "downtown") in relazione a ciascun punto di ritiro. Tale decisione ha permesso a SbC di beneficiare della tendenza positiva del turismo italiano, strutturalmente in crescita da oltre dieci anni, fatta eccezione per il periodo della pandemia causata dal Covid-19. Per maggiori informazioni in merito si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 6 del Documento di Ammissione.

Al 31 dicembre 2022 i ricavi del Gruppo SbC sono generati in larga parte nelle aree aeroportuali, mentre la restante parte dei ricavi è generato nelle aree centrali dei principali centri abitati in cui il Gruppo SbC è presente.

Il Gruppo SbC è pertanto esposto al rischio derivante dall'interruzione dei contratti di sub-concessione, con conseguenti effetti negativi rilevanti sulla sua situazione patrimoniale, economica e finanziaria.

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, considerato da SbC di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale del Gruppo SbC. Tenuto conto di quanto precede, SbC stima che detto rischio sia di alta rilevanza.

**4.1.3 Rischi connessi a fenomeni di stagionalità dei ricavi del Gruppo SbC**

I ricavi del Gruppo SbC sono soggetti al fenomeno di stagionalità, in quanto sono concentrati nel periodo che va da aprile ad ottobre di ciascun anno (dove si registra oltre il 75% dei ricavi), poiché l'attività del Gruppo SbC è strettamente collegata ai settori del turismo e dei viaggi di piacere che, tradizionalmente, registrano ricavi più elevati durante il secondo e il terzo trimestre dell'anno, periodo di c.d. "alta stagione" nei territori in cui il Gruppo SbC opera. Qualsiasi evento che interrompa o limiti le attività di noleggio durante il predetto periodo potrebbe incidere negativamente sui risultati operativi e comportare effetti negativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo SbC.

Il Gruppo SbC è soggetto a costi fissi durante tutto l'anno, tra cui i costi per l'affitto degli immobili, delle utenze, della manutenzione della flotta e le altre spese relative ai costi di gestione dei sistemi informatici e del personale, nonché ha rilevanti costi di investimento relativi all'acquisto di autovetture che avvengono normalmente tra ottobre ed aprile di ciascun anno. I risultati dell'attività del Gruppo SbC nel periodo che va da ottobre ad aprile di ciascun anno, pertanto, possono risultare negativi, per effetto della predetta stagionalità.

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, considerato da SbC di alta probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo SbC. Tenuto conto di quanto precede, SbC stima che detto rischio sia di media rilevanza.

**4.1.4 Rischi connessi alla mancanza o scarsità di pezzi di ricambio per il ripristino dei**



**veicoli fermi a causa di guasti tecnici**

Il Gruppo SbC è esposto al rischio che i propri fornitori di pezzi di ricambio si trovino nella condizione di dover ritardare e/o interrompere le proprie attività a causa della difficoltà nel reperire i componenti e i materiali necessari o della indisponibilità degli stessi, tra cui, in particolare, materie prime e componentistica.

Non vi è certezza che il Gruppo SbC sostituisca i propri fornitori e reperisca con continuità i pezzi di ricambio sul mercato. L'eventuale indisponibilità di pezzi di ricambio, seppur momentanea, sia da parte del Gruppo SbC, sia da parte dei suoi *partner* e fornitori, potrebbe incidere negativamente sui risultati operativi e comportare effetti negativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo SbC.

Il verificarsi o il perdurare di tali eventi, considerato da SbC di alta probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi significativi sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale del Gruppo SbC. Tenuto conto di quanto precede, SbC stima che detto rischio sia di media rilevanza.

**4.1.5 Rischi connessi al funzionamento e all'operatività dei sistemi informatici utilizzati da SbC**

L'attività di SbC dipende dal corretto funzionamento della sua infrastruttura tecnologica in tutte le fasi del processo, siano esse di natura operativa o commerciale e, in particolare, della gestione e del monitoraggio della flotta, dell'attività di ingaggio della clientela, del processo di prenotazione e dell'amministrazione dei contratti.

L'efficiente funzionamento e lo sviluppo dei predetti sistemi sono essenziali per la migliore conduzione delle attività. Il verificarsi di eventi di malfunzionamento nei sistemi informatici, inclusi guasti ai *server* o possibili attacchi dall'esterno, quali ad esempio attacchi provenienti da *hacker* o da *virus* informatici, potrebbero determinare ritardi o interruzioni nell'offerta di servizi, con ripercussioni sulla conduzione delle attività ed effetti negativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo SbC.

Inoltre, qualsiasi malfunzionamento dei sistemi o un utilizzo non autorizzato degli stessi, la pubblicazione di informazioni commerciali sensibili, di altre informazioni aziendali riservate e/o dei dati appartenenti ai clienti potrebbe influire negativamente sulla reputazione e sulla posizione competitiva di SbC.

Infine, non vi è alcuna garanzia che le misure adottate dal Gruppo SbC per migliorare i propri processi di sicurezza informatica e di *disaster recovery* saranno efficaci e che i sistemi di tecnologia dell'informazione e tecnologia operativa saranno al riparo da attacchi informatici o guasti.

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, considerato da SbC di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo SbC. Tenuto conto di quanto precede, SbC stima che detto rischio sia di media rilevanza.

**4.1.6 Rischi connessi all'andamento dei tassi di interesse**

L'indebitamento finanziario bancario a tasso variabile del Gruppo SbC, alla data del 31 dicembre 2022, era pari a Euro 35 milioni (pari al 71,4% dell'indebitamento finanziario complessivo del Gruppo SbC). Con riferimento ai contratti di finanziamento a tasso variabile in essere, il Gruppo SbC ha effettuato operazioni di copertura relativamente al rischio di variazione dei tassi di interesse per un ammontare di Euro 9,1 milioni.

Il Gruppo SbC, pertanto, è esposto al rischio che si verifichino fluttuazioni in aumento dei tassi di interesse relativamente ai contratti di finanziamento a tasso variabile per i quali non siano stati stipulate operazioni di copertura, con possibile conseguente incremento, anche significativo, degli oneri finanziari ed effetti negativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo SbC.

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, considerato da SbC di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale del Gruppo SbC. Tenuto conto di quanto precede, il rischio di cui al presente paragrafo è considerato di media rilevanza.

**4.1.7 Rischi connessi alla catena di approvvigionamento**

Il Gruppo SbC è esposto al rischio che il ciclo di approvvigionamento subisca un rallentamento nel caso in cui, in particolare, l'industria automobilistica e/o l'industria dei componenti subiscano un arresto, entrino in un periodo di contrazione o rallentamento della produzione e/o comunque si verifichino ritardi nel ciclo di approvvigionamento.

In particolare, l'aumento della domanda di *microchip* semiconduttori ("*chip*") nel 2020, dovuto in parte alla pandemia da Covid-19 e all'aumento dell'uso di apparecchiature elettroniche che utilizzano tali *chip*, ha provocato una grave carenza di *chip* nel 2021. Questi stessi *chip* e microprocessori sono utilizzati in una serie di componenti automobilistici, tra cui il controllo di motori e le trasmissioni. Di conseguenza, diverse case automobilistiche sono state costrette a ritardare la produzione di nuovi veicoli. Se gli sforzi per far fronte alla carenza di *chip* da parte dell'industria automobilistica e degli enti governativi non avranno successo, potrebbero verificarsi ulteriori ritardi nella produzione di nuovi veicoli.

Ove il Gruppo SbC non ottenga una fornitura sufficiente di nuovi veicoli, ovvero acquisti nuovi veicoli ma a prezzi e altre condizioni meno favorevoli, ciò potrebbe avere effetti negativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo SbC.

Inoltre, qualora il Gruppo SbC non acquisti nuovi veicoli a prezzi competitivi, l'aumento dei costi di manutenzione in relazione alla flotta esistente, composta prevalentemente da veicoli di proprietà, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo SbC.

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, considerato da SbC di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale del Gruppo SbC. Tenuto conto di quanto precede, SbC stima che detto rischio sia di media rilevanza.

**4.1.8 Rischi connessi ai contratti commerciali stipulati da SbC**

Alcuni dei principali clienti (*e.g.* RentCars, Booking) e fornitori (*e.g.* Leasys, PSA) di SbC hanno facoltà di recedere liberamente dai contratti stipulati con SbC. Il Gruppo SbC è pertanto esposto al rischio derivante dall'interruzione dei rapporti in essere con le suddette controparti contrattuali e, in tal caso, qualora SbC non individui nuovi clienti della medesima rilevanza ovvero nuovi fornitori che svolgano le medesime attività, la stessa potrebbe subire effetti negativi rilevanti sulla sua situazione patrimoniale, economica e finanziaria.

Nel corso degli ultimi tre anni non si sono verificati recessi da parte di nessun *Broker* ma non vi è certezza che gli stessi continuino a praticare, nei confronti di SbC, condizioni contrattuali almeno analoghe a quelle dei contratti vigenti alla Data del Documento di Ammissione.

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, considerato da SbC di bassa probabilità, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale del Gruppo SbC. Tenuto conto di quanto precede, SbC stima che detto rischio sia di media rilevanza.

**4.1.9 Rischio che SbC non mantenga i recenti tassi di crescita o gestisca con successo la crescita futura**

I ricavi del Gruppo SbC hanno registrato una rilevante crescita nell'esercizio 2022 rispetto al precedente esercizio, pari al 102%, passando da circa Euro 75 milioni nel 2021, a circa Euro 152 milioni nel 2022. Nonostante ciò, non è possibile garantire che SbC mantenga detti tassi di crescita ovvero continui a generare una crescita anche in futuro.

L'attività del Gruppo SbC risulta incrementata nell'esercizio 2022 per effetto principalmente di una crescita per linee interne. Nell'ambito della strategia futura del Gruppo SbC, non è esclusa la possibilità di crescita per linee esterne, sia attraverso eventuali acquisizioni di soggetti operanti nel settore, sia attraverso la conclusione di accordi di *partnership* con altri operatori, soprattutto all'estero. La predetta strategia è esposta a una serie di rischi, tra cui quello relativo (i) all'integrazione delle società eventualmente acquisite, (ii) alle potenziali passività derivanti da tali operazioni che potrebbero non essere coperte da sufficienti indennizzi contrattuali e/o (iii) all'ottenimento dei benefici previsti dagli

## FATTORI DI RISCHIO

accordi di *partnership*. Nel caso in cui la strategia di crescita per linee esterne non abbia successo per effetto delle circostanze sopra descritte o per effetto di eventi allo stato non prevedibili, si potrebbero determinare effetti sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo SbC.

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, considerato da SbC di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo SbC. Tenuto conto di quanto precede, SbC stima che detto rischio sia di media rilevanza.

### **4.1.10 Rischi connessi alle collaborazioni commerciali esistenti con soggetti esteri**

SbC ha stipulato accordi di collaborazione con operatori locali sul territorio di Austria, Francia, Malta, Polonia e Montenegro relativi alla possibilità di effettuare prenotazioni direttamente sul sito di SbC in relazione ad autonoleggi nei paesi sopraindicati e, reciprocamente, la possibilità dei clienti degli operatori locali di effettuare prenotazioni presso i siti di questi ultimi per noleggiare veicoli SbC presenti sul territorio italiano. Detti contratti non prevedono investimenti ma prevedono la retrocessione di commissioni legate al fatturato effettivamente realizzato a seguito di ciascun noleggio. Ai sensi dei suddetti accordi, le controparti, per mezzo delle quali SbC ha facoltà di operare, hanno il diritto di recedere dal contratto con preavviso scritto o chiedere la risoluzione dello stesso al verificarsi di determinate condizioni. SbC è esposta al rischio che le proprie controparti esercitino il loro diritto e interrompano la collaborazione determinando effetti negativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo SbC.

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, considerato da SbC di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo SbC. Tenuto conto di quanto precede, SbC stima che detto rischio sia di bassa rilevanza.

### **4.1.11 Rischi connessi al mancato successo della strategia commerciale di espansione di SbC nel mercato del noleggio al di fuori degli aeroporti**

Il Gruppo SbC potrebbe non avere successo nella strategia commerciale di espansione nel mercato del noleggio fuori dagli aeroporti, tramite aperture di propri uffici presso le principali stazioni cittadine. Ciò potrebbe comportare un numero significativo di sedi aggiuntive al di fuori degli aeroporti o cambiamenti strategici rispetto alle sedi esistenti.

L'apertura di nuove sedi fuori dall'aeroporto comporta costi minimi non legati alla flotta e le nuove sedi fuori dall'aeroporto, una volta aperte, richiedono tempo per generare tutti i loro potenziali ricavi. Di conseguenza, i ricavi delle nuove sedi non coprono inizialmente i costi di avviamento e spesso non coprono per qualche tempo i costi di gestione corrente.

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, considerato da SbC di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo SbC. Tenuto conto di quanto precede, SbC stima che detto rischio sia di bassa rilevanza.

### **4.1.12 Rischi connessi ai danni ai veicoli e alle potenziali passività**

Fatta eccezione per le assicurazioni obbligatorie ai sensi di legge (*i.e.* RC Auto) che vengono stipulate da SbC, quest'ultima non provvede ad assicurare attraverso compagnie assicurative terze eventuali danni e/o richieste di risarcimento dei danni (diversi da quelli coperti da RC Auto) che si verificano durante il noleggio da parte dei clienti e durante la sosta presso le strutture di SbC (c.d. regime di "autoassicurazione"). In particolare, SbC offre al cliente la possibilità di ottenere una limitazione della sua responsabilità per danni al momento della stipula del contratto di noleggio, pagando il relativo costo in aggiunta a quello del noleggio del veicolo.

Nel caso in cui il cliente abbia optato per la limitazione di responsabilità, SbC assume in proprio il rischio relativo ai costi connessi alle riparazioni e ai risarcimenti derivanti dal noleggio dei propri veicoli. Al contrario, qualora il cliente non abbia optato per la limitazione di responsabilità, SbC è esposta al rischio che il cliente si renda inadempiente ai propri obblighi di risarcire SbC qualora abbia danneggiato il veicolo noleggiato o abbia determinato un obbligo di risarcimento ai terzi in capo a SbC.

## FATTORI DI RISCHIO

Qualora si verificassero ripetutamente, e in modo statisticamente discontinuo rispetto al passato, le fattispecie di cui sopra e, in particolare, nei casi in cui (i) i costi connessi alle riparazioni e ai risarcimenti derivanti dal noleggio dei propri veicoli siano di rilevante entità e/o (ii) il cliente si renda inadempiente ai propri obblighi di risarcire SbC, non si può escludere che gli stessi possano essere tali da determinare effetti negativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo SbC.

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, considerato da SbC di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo SbC. Tenuto conto di quanto precede, SbC stima che detto rischio sia di bassa rilevanza.

### 4.1.13 Rischi connessi alla variazione del domicilio fiscale di SbC

In data 6 luglio 2023 l'Agenzia delle Entrate ha notificato a SbC una comunicazione avente a oggetto l'avvio del procedimento di variazione del domicilio fiscale – ai sensi dell'art. 59, primo comma, del d.P.R. 29 settembre 1973, n. 600 – dall'attuale sede legale, sita in Bolzano, all'attuale sede amministrativa, sita in Carini (PA).

Detto procedimento, ancora in corso alla Data del Documento di Ammissione, è in fase di disamina da parte dell'Emittente e dei propri consulenti, i quali ritengono vi siano elementi per presentare opposizione; tuttavia, alla Data del Documento di Ammissione, non è possibile escludere che un eventuale esito sfavorevole - per l'Emittente - di tale procedimento potrebbe determinare la maggiorazione delle imposte provinciali di trascrizione nonché l'eventuale contestazione per gli anni pregressi.

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, considerato da SbC di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale del Gruppo SbC. Tenuto conto di quanto precede, SbC stima che detto rischio sia di bassa rilevanza.

### 4.1.14 Rischi connessi ai contratti di finanziamento in essere in capo a SbC

Al 31 dicembre 2022 l'indebitamento complessivo del Gruppo SbC, rappresentato dai debiti verso banche, è pari a Euro 49 milioni ed è riconducibile principalmente a contratti di finanziamento sottoscritti da SbC con vari istituti di credito.

Alcuni dei suddetti contratti di finanziamento disciplinano, *inter alia*, eventi il cui verificarsi determina il diritto per la banca di dichiarare SbC decaduta dal beneficio del termine, di risolvere il contratto di finanziamento o di recedere dallo stesso quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo, a seconda del caso: (i) violazione di obblighi informativi; (ii) violazione di impegni finanziari (*covenant*); (iii) eventi pregiudizievoli per la situazione patrimoniale, economica e finanziaria di SbC (*event of default*); (iv) limitazioni alla costituzione di garanzie (*negative pledge*); (v) inadempimenti incrociati di obbligazioni (*cross default*) o dichiarazioni di decadenza dal beneficio del termine ai sensi di altri contratti in essere (*cross acceleration*).

Il mancato rispetto di una qualsiasi delle disposizioni o restrizioni previste dai predetti contratti di finanziamento e il verificarsi di determinati eventi che incidano negativamente sulla possibilità di SbC di far fronte agli impegni assunti nei confronti dei soggetti finanziatori potrebbe determinare la revoca del finanziamento o la richiesta di rimborso anticipato rispetto ai termini contrattuali. In tali ipotesi, SbC potrebbe trovarsi, pertanto, a dover rimborsare anticipatamente le somme erogate dal relativo finanziatore, con rilevanti esborsi di cassa. Alla Data del Documento di Ammissione SbC ha rispettato tutti gli impegni di cui al precedente capoverso.

Inoltre, in caso di anticipazione dei termini di rimborso di uno dei finanziamenti in essere, non vi è garanzia che il Gruppo SbC possa ottenere nuovi finanziamenti o possa ottenerli a condizioni non peggiorative rispetto a quelli esistenti.

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, considerato da SbC di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo SbC. Tenuto conto di quanto precede, SbC stima che detto rischio sia di bassa rilevanza.

**4.1.15 Rischi connessi a dichiarazioni di preminenza e alle informazioni sull'evoluzione del mercato di riferimento e sul posizionamento competitivo**

Il Documento di Ammissione contiene informazioni relative ai mercati di riferimento e al posizionamento competitivo del Gruppo SbC, nonché dichiarazioni di preminenza, stime di carattere previsionale ed altre elaborazioni interne che sono state formulate dall'Emittente, ove non diversamente specificato, sulla base della conoscenza del settore di appartenenza, di dati pubblici e della esperienza del management del Gruppo SbC.

A causa della carenza di dati certi ed omogenei e di dati di mercato elaborati da fonti terze, tali valutazioni sono necessariamente soggettive e sono formulate, ove non diversamente specificato, dall'Emittente sulla base dell'elaborazione dei dati stimati dalla società medesima.

Tali informazioni potrebbero, pertanto, non rappresentare correttamente i mercati di riferimento, la loro evoluzione, il relativo posizionamento della Società e del Gruppo SbC, le previsioni, nonché gli effettivi sviluppi dell'attività del Gruppo SbC, a causa, tra l'altro, del verificarsi di eventi ignoti o incerti o di altri fattori di rischio, nonché dell'evoluzione delle strategie del Gruppo SbC ovvero delle condizioni di mercato in cui il Gruppo SbC opera. Pertanto, gli investitori non dovrebbero fare esclusivo affidamento su tali dichiarazioni nell'assumere le proprie decisioni di investimento.

Per maggiori informazioni si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 6, del Documento di Ammissione.

**4.1.16 Rischi connessi ai dati *pro forma***

*Dati pro forma al 31 dicembre 2022*

Il Documento di Ammissione contiene la situazione patrimoniale e finanziaria consolidata e il conto economico consolidato *pro forma* relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 (le “**Informazioni Finanziarie Pro Forma**”), predisposti per rappresentare gli effetti dell'Operazione Rilevante sulla base dell'Accordo Quadro.

Si segnala che le informazioni contenute nelle Informazioni Finanziarie Pro Forma rappresentano una simulazione, fornita ai soli fini illustrativi, dei possibili effetti derivanti dall'Operazione Rilevante rappresentata. In particolare, poiché i dati *pro forma* sono costruiti per riflettere retroattivamente gli effetti di operazioni successive, nonostante il rispetto delle regole comunemente accettate e l'utilizzo di assunzioni ragionevoli, vi sono dei limiti connessi alla natura stessa dei dati *pro forma*.

In particolare, i dati *pro forma* potrebbero non essere indicativi della situazione economica, patrimoniale e finanziaria di ISI 4 e di SbC.

I dati *pro forma* al 31 dicembre 2022 non intendono rappresentare in alcun modo la previsione relativa all'andamento della situazione economico-finanziaria e patrimoniale futura di ISI 4 e di SbC e non devono, pertanto, essere utilizzati in tal senso. Si segnala che i dati *pro forma* di ISI 4 e di SbC non riflettono dati prospettici in quanto sono predisposti in modo da rappresentare solamente gli effetti isolabili ed oggettivamente misurabili, principalmente dell'Operazione Rilevante, senza tener conto dei potenziali effetti derivanti da scelte gestionali e decisioni operative, eventualmente assunte in conseguenza e/o successivamente alla stessa Operazione Rilevante rappresentata. Pertanto, qualora l'Operazione Rilevante fosse realmente avvenuta alla data di riferimento ipotizzata per la predisposizione dei dati *pro forma*, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati rappresentati nei prospetti *pro forma*.

Inoltre, si segnala che le Informazioni Finanziarie Pro Forma, nel loro complesso, non intendono in alcun modo rappresentare una previsione dei futuri risultati di ISI 4 e di SbC e non devono, pertanto, essere utilizzate in tal senso.

Si segnala altresì che, in considerazione delle diverse finalità dei dati *pro forma* rispetto ai dati dei bilanci storici e, poiché gli effetti sono calcolati in modo diverso con riferimento alla situazione patrimoniale e finanziaria consolidata *pro forma* e al conto economico consolidato *pro forma*, le Informazioni Finanziarie Pro Forma al 31 dicembre 2022 e i dati ivi esposti non vanno in alcun modo

letti e interpretati ricercando collegamenti contabili tra gli stessi *pro forma* e i dati dei bilanci storici.

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, considerato da SbC di bassa probabilità, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale di SbC. Tenuto conto di quanto precede, SbC stima che detto rischio sia di bassa rilevanza.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 3, Paragrafo 3.3 del Documento di Ammissione.

### **4.1.17 Rischi connessi agli Indicatori Alternativi di Performance**

Il Documento di Ammissione contiene Indicatori Alternativi di Performance (“**IAP**”) utilizzati da SbC per monitorare in modo efficace le informazioni sull’andamento della redditività del *business* in cui opera, nonché sulla propria situazione patrimoniale e finanziaria. Poiché tali indicatori non sono regolamentati dai principi contabili di riferimento per la predisposizione dei bilanci, e non sono soggetti a revisione contabile, il criterio applicato da SbC per la relativa determinazione potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e pertanto tali dati potrebbero non essere comparabili con quelli eventualmente presentati da soggetti terzi.

Ai sensi degli orientamenti ESMA/2015/1415 del 5 ottobre 2015 (entrati in vigore il 3 luglio 2016), per IAP devono intendersi quegli indicatori di *performance* finanziaria, indebitamento finanziario o flussi di cassa storici o futuri, diversi da quelli definiti o specificati nella disciplina applicabile sull’informativa finanziaria.

Con riferimento all’interpretazione di tali Indicatori Alternativi di Performance si richiama l’attenzione su quanto di seguito esposto:

- gli IAP non devono essere considerati sostitutivi degli indicatori previsti dai principi contabili di riferimento (OIC);
- le definizioni degli IAP utilizzati da SbC, in quanto non rivenienti dai principi contabili di riferimento, potrebbero non essere omogenee con quelle adottate da altri emittenti o gruppi e quindi con esse comparabili;
- gli IAP utilizzati da SbC risultano elaborati con continuità e omogeneità di definizione e rappresentazione per tutti i periodi per i quali sono incluse informazioni finanziarie nel presente Documento di Ammissione.

L’esame da parte di un investitore degli IAP senza tenere in considerazione le suddette criticità potrebbe indurlo in errore, anche significativamente, nella valutazione della situazione economico, patrimoniale e/o finanziaria di SbC e comportare decisioni di investimento errate, non appropriate o adeguate a tale investitore. Si richiama pertanto l’attenzione dell’investitore sul fatto che sussiste il rischio di scostamento nella definizione degli IAP rispetto a quanto determinato da altre società anche concorrenti.

Per maggiori informazioni in merito si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 3, Paragrafo 3.2, del Documento di Ammissione.

### **FATTORI DI RISCHIO CONNESSI AL MERCATO IN CUI OPERA IL GRUPPO SBC**

#### **4.1.18 Rischi connessi alla diminuzione delle tariffe di noleggio delle autovetture e di una conseguente diminuzione della redditività**

Il Gruppo SbC è esposto al rischio che i propri concorrenti possano cercare di erodere quote di mercato attuando politiche di prezzo ribassiste. Qualora SbC fosse costretta ad adeguarsi a tali riduzioni delle tariffe di noleggio, si potrebbe determinare una contrazione dei ricavi e dei risultati operativi, con possibili effetti negativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo SbC. Qualora, invece, SbC decidesse di non allineare le proprie politiche di prezzo a quelle dei concorrenti e/o, comunque, non riuscisse a mantenere un prezzo concorrenziale che continui a rendere il proprio

servizio appetibile per la clientela, si potrebbe determinare una riduzione dell'attività, con effetti negativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo SbC.

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, considerato da SbC di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo SbC. Tenuto conto di quanto precede, SbC stima che detto rischio sia di media rilevanza.

### **4.1.19 Rischi connessi all'elevato grado di competitività nei settori in cui opera il Gruppo SbC**

Il Gruppo SbC opera in settori caratterizzati dalla presenza di un numero elevato di operatori che offrono il medesimo servizio. Il mantenimento della posizione competitiva raggiunta sui mercati in cui opera dipenderà dalla capacità del Gruppo SbC di monitorare costantemente i mutamenti del mercato, di offrire soluzioni di qualità, di aggiornare i prodotti e i servizi offerti e dall'eventuale ingresso di nuovi concorrenti nel mercato. Qualora il Gruppo SbC non mantenga il proprio posizionamento competitivo sul mercato per effetto del rafforzamento dei propri concorrenti, il Gruppo SbC potrebbe essere costretto a ridurre i prezzi o a non aumentarli, con conseguenti effetti negativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo SbC.

I mercati in cui opera il Gruppo SbC sono altamente competitivi e il prezzo rappresenta uno dei principali fattori di concorrenza nei mercati del noleggio di auto. I concorrenti del Gruppo SbC, alcuni dei quali possono avere accesso a ingenti capitali, potrebbero cercare di competere in modo aggressivo sulla base dei prezzi. Se il Gruppo SbC dovesse allinearsi alle tendenze al ribasso prezzi dei concorrenti, ciò potrebbe avere un impatto negativo sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo SbC.

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, considerato da SbC di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo SbC. Tenuto conto di quanto precede, SbC stima che detto rischio sia di media rilevanza.

### **4.1.20 Rischi legati alla possibilità che i veicoli possano essere soggetti a richiami di sicurezza da parte dei produttori o in base alle normative applicabili**

La reputazione di SbC e la sua capacità di attrarre clientela potrebbero essere danneggiate nel caso in cui le automobili oggetto del noleggio evidenziassero problemi di qualità e affidabilità su vasta scala. Inoltre, i veicoli noleggiati da parte di SbC potrebbero essere oggetto di richiami di sicurezza da parte della casa madre o in base alle normative applicabili. Qualora tali richiami coinvolgessero un numero sensibile di veicoli, detta circostanza potrebbe incidere negativamente sui risultati operativi e comportare effetti negativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo SbC.

La quantità di veicoli potenzialmente oggetto di richiami da parte dei produttori è una variabile al di fuori del controllo di SbC. Se un numero elevato di veicoli fosse oggetto di un richiamo o se le parti di ricambio necessarie non fossero adeguatamente disponibili, il Gruppo SbC potrebbe trovarsi nell'impossibilità di utilizzare per il noleggio i veicoli richiamati anche per un periodo di tempo significativo. L'impatto potenziale di un richiamo può essere particolarmente grave se riguarda un modello che comprende una parte significativa della flotta del Gruppo SbC o parti comuni a numerosi tipi di modelli (ad esempio *airbag*). Questi tipi di interruzioni potrebbero mettere a rischio la capacità del Gruppo SbC di adempiere agli impegni contrattuali esistenti o di soddisfare la domanda dei veicoli.

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, considerato da SbC di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo SbC. Tenuto conto di quanto precede, SbC stima che detto rischio sia di bassa rilevanza.

### **4.1.21 Rischi connessi agli sviluppi negativi del contesto economico generale, del turismo e dei viaggi di piacere**

In considerazione della focalizzazione dell'attività del Gruppo SbC, un eventuale sviluppo negativo del settore del turismo e dei viaggi di piacere, anche derivante da una crisi del contesto economico generale, eventuali tensioni geopolitiche a livello globale, e/o eventuali limitazioni e/o restrizioni agli

## FATTORI DI RISCHIO

spostamenti e ai viaggi imposti da eventuali norme emergenziali potrebbe determinare una riduzione della domanda di autonoleggio o comportare la necessità di SbC di procedere ad una riduzione delle tariffe di noleggio. Inoltre, nel caso in cui si verificasse una diminuzione della domanda di autonoleggio, SbC si troverebbe a dover sostenere i costi collegati all'acquisto delle autovetture, in assenza di corrispondenti ricavi.

Il verificarsi delle predette circostanze potrebbe incidere negativamente sui risultati operativi del Gruppo SbC con conseguenti effetti negativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria dello stesso.

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, considerato da SbC di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo SbC. Tenuto conto di quanto precede, SbC stima che detto rischio sia di bassa rilevanza.

### FATTORI DI RISCHIO CONNESSI ALLA GOVERNANCE

#### **4.1.22 Rischi connessi ai rapporti con parti correlate**

Nell'ambito della propria attività SbC ha intrattenuto, e continua ad intrattenere alla Data del Documento di Ammissione, rapporti di natura commerciale e finanziaria con Parti Correlate, individuate sulla base del Principio Contabile Internazionale IAS 24, e in particolare (i) con SbC Patrimonio S.r.l., Immobilgrup S.r.l. entrambe controllate al 100% da Tommaso Dragotto, (ii) Fondazione Tommaso Dragotto, ente riconducibile a Tommaso Dragotto, (iii) A&C Broker, società controllata al 100% da Caterina Cannariato, coniuge di Tommaso Dragotto, e (iv) Tommaso Dragotto.

A giudizio di SbC, tali rapporti prevedono condizioni in linea con quelle di mercato. Tuttavia, non vi è garanzia che, ove tali operazioni fossero state concluse fra, o con, parti terze, le stesse avrebbero negoziato e stipulato i relativi contratti, ovvero eseguito tali operazioni, alle stesse condizioni e con le stesse modalità.

La descrizione delle operazioni con Parti Correlate concluse da Sicily By Car nell'esercizio 2022 e fino alla Data del Documento di Ammissione è riportata nella Sezione Prima, Capitolo 15, Paragrafo 15.2 del Documento di Ammissione.

#### **4.1.23 Rischi connessi alla dipendenza dell'attività del Gruppo SbC da figure chiave del *management***

Il Gruppo SbC opera in settori che richiedono elevate competenze professionali e conoscenza dei mercati di attività e si è dotato nel corso degli anni di un *management team* di pluriennale esperienza che presidia, in particolare, (i) l'area operativa, (ii) l'area commerciale, (iii) l'area finanziaria, legale e amministrativa. Ciononostante, vi è un apporto significativo alle attività del Gruppo SbC da parte del Presidente e Amministratore Delegato Tommaso Dragotto (titolare del 96,9% di Socio SbC) che, a sua volta, detiene il 100% di Sicily By Car, il quale riveste un ruolo rilevante per lo sviluppo dell'attività del Gruppo SbC, anche grazie ad una vasta esperienza maturata all'interno dei settori nei quali il Gruppo SbC opera e alle sue capacità imprenditoriali. Qualora il rapporto tra il Gruppo SbC e Tommaso Dragotto dovesse interrompersi per qualunque motivo, non vi sono garanzie che il Gruppo SbC riesca a sostituirlo in tempi rapidi e, comunque, con soggetti egualmente qualificati e idonei ad assicurare nel breve periodo il medesimo apporto professionale. Il verificarsi delle circostanze sopra descritte potrebbe determinare effetti negativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo SbC.

Si segnala, inoltre, che alla Data del Documento di Ammissione, SbC non ha adottato piani di successione delle figure apicali.

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, considerato da SbC di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo SbC. Tenuto conto di quanto precede, SbC stima che detto rischio sia di media rilevanza.



**4.1.24 Rischi connessi alla capacità di attrarre e mantenere personale qualificato**

Il Gruppo SbC ha necessità di personale qualificato e dotato di specifiche competenze nel proprio settore di attività ed è esposto al rischio di non attrarre e mantenere personale qualificato. Il successo del Gruppo SbC dipende, dunque, dalla disponibilità sul mercato del lavoro di figure professionali qualificate e dotate delle competenze necessarie.

Nel caso in cui il Gruppo SbC non sia in grado di individuare professionisti specializzati o qualora le figure professionali di cui si avvale attualmente dovessero interrompere il rapporto con SbC e quest'ultima non riuscisse a sostituirli adeguatamente, o fosse costretta ad adeguare i livelli retributivi alle tendenze di mercato o a formare nuove risorse umane in tempi brevi, le prospettive di crescita del Gruppo SbC potrebbero risentirne, con effetti negativi sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo SbC.

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, considerato da SbC di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo SbC. Tenuto conto di quanto precede, SbC stima che detto rischio sia di media rilevanza.

**4.1.25 Rischi connessi a potenziali conflitti di interesse in capo agli Amministratori di SbC**

Alcuni componenti del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente potrebbero trovarsi in condizioni di potenziale conflitto di interesse con la Società in quanto titolari direttamente e/o indirettamente di partecipazioni nel capitale sociale dell'Emittente.

In particolare, alla Data del Documento di Ammissione, (i) il Presidente del Consiglio di Amministrazione Tommaso Dragotto detiene una partecipazione pari al 96,9% di Socio SbC, che a sua volta detiene l'intero capitale sociale dell'Emittente, e (ii) il Consigliere Caterina Cannariato detiene una partecipazione pari al 3,1% di Socio SbC, che a sua volta detiene l'intero capitale sociale dell'Emittente.

Inoltre, alla Data di Avvio delle Negoziazioni, (i) Tommaso Dragotto, Presidente del Consiglio di Amministrazione di Sicily By Car, deterrà il 96,9% del capitale sociale di Dragotto Holding S.p.A. che, a sua volta, deterrà n. 22.724.577 Azioni Ordinarie SbC e n. 633.697 Warrant SbC; (ii) Caterina Cannariato, amministratore di Sicily By Car, deterrà (a) una partecipazione pari al 3,1% di Socio SbC, che a sua volta deterrà n. 22.724.577 Azioni Ordinarie SbC e n. 633.697 Warrant SbC, e (b) n. 10.102 Azioni Ordinarie SbC e n. 6.129 Warrant SbC; (iii) Giovanni Cavallini, amministratore di Sicily By Car, deterrà n. 125.146 Azioni Ordinarie SbC, complessivi n. 2.886.140 Warrant SbC e n. 552.000 Warrant SbC I Serie; e (iv) Valeriano Salciccia, amministratore indipendente di Sicily By Car, deterrà n. 197.706 Azioni Ordinarie SbC e n. 159.939 Warrant SbC<sup>1</sup>.

Per quel che concerne le operazioni con Parti Correlate, si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 15, del Documento di Ammissione e, per quanto attiene alle partecipazioni possedute dai membri del Consiglio di Amministrazione, si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 11 del Documento di Ammissione.

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, considerato da SbC di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo SbC. Tenuto conto di quanto precede, SbC stima che detto rischio sia di bassa rilevanza.

**FATTORI DI RISCHIO CONNESSI AL QUADRO LEGALE E NORMATIVO****4.1.26 Rischi relativi all'evoluzione del quadro normativo**

Il Gruppo SbC opera in un contesto complesso, soggetto, nelle varie giurisdizioni in cui è attivo, a normative e regolamenti che vengono costantemente monitorati e modificati, in particolare per quanto attiene alla salute e sicurezza dei lavoratori, alla tutela dell'ambiente, alla tutela dei consumatori, alla difesa dei dati personali. SbC non può escludere, anche in considerazione dell'evoluzione della

<sup>1</sup> Il numero totale dei Warrant SbC non include gli ulteriori Warrant Aggiuntivi spettanti ai titolari di Azioni Originarie, il cui numero sarà determinato alla Data di Avvio delle Negoziazioni.

## FATTORI DI RISCHIO

normativa di settore, di riuscire ad adattare la propria operatività in modo completo e tempestivo così da rispondere ad obblighi eventualmente imposti dalla nuova normativa che potrebbe entrare in vigore in futuro.

L'emanazione di ulteriori disposizioni normative applicabili al Gruppo SbC e/o eventuali modifiche alla normativa attualmente vigente ovvero l'interpretazione delle disposizioni applicabili nei settori in cui opera il Gruppo SbC potrebbero comportare costi di adeguamento delle proprie strutture o delle caratteristiche dei servizi resi o, ancora, limitare l'operatività del Gruppo SbC, con conseguenti possibili effetti negativi sulla sua situazione patrimoniale, economica e finanziaria.

Il Gruppo SbC, inoltre, opera anche mediante società controllate, in vari Paesi, ognuno dotato di una propria legislazione fiscale (e pertanto sottoposte a regole di tassazione ed aliquote diverse) e di proprie procedure di accertamento in merito alle imposte sul reddito. Tale difformità potrebbe nel tempo influenzare la tassazione effettiva del Gruppo SbC al variare degli utili realizzati dalle singole società/filiali.

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, considerato da SbC di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo SbC. Tenuto conto di quanto precede, SbC stima che detto rischio sia di media rilevanza.

### **4.1.27 Rischi relativi alla raccolta, conservazione e trattamento dei dati personali**

Nell'ambito dello svolgimento della propria attività il Gruppo SbC si trova a trattare i dati personali in conformità alle disposizioni normative e regolamentari di volta in volta applicabili, ivi inclusa la normativa europea di cui al Regolamento UE 2016/679 (*General Data Protection Regulation*, c.d. "GDPR"). In forza delle leggi vigenti in materia di *privacy*, tutti i soggetti che trattano dati personali sono tenuti al rispetto delle disposizioni applicabili e dei provvedimenti in materia. In caso di violazioni, tali soggetti possono essere chiamati, seppur a vario titolo, a rispondere per le conseguenze derivanti da illecito trattamento dei dati e da ogni altra violazione di legge (i.e. carente o inidonea informativa e notificazione, violazione delle norme in materia di adozione di misure di sicurezza, false rappresentazioni).

Il trattamento dei dati personali, ossia la raccolta, la conservazione e qualsiasi forma di utilizzo dei dati, fino alla loro cancellazione, sono attività regolate e protette da norme di legge (Regolamento GDPR e D. Lgs. 196/2003, s.m.i) e dai provvedimenti prescrittivi dell'Autorità Garante per la protezione dei dati personali.

Nel caso in cui venisse accertata una responsabilità del Gruppo SbC per eventuali casi di violazione di dati personali e delle leggi poste a loro tutela, ciò potrebbe dare luogo a richieste di risarcimento danni ingenti nonché all'erogazione di rilevanti sanzioni amministrative, con possibili effetti negativi significativi sull'immagine del Gruppo SbC e sulla sua situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

Il Gruppo SbC è, altresì, esposto al rischio, qualora le procedure adottate si rivelino inadeguate e/o i necessari presidi aziendali volti alla tutela della *privacy* non siano correttamente implementati, che i dati personali siano danneggiati o perduti, ovvero che siano oggetto di accessi, divulgazioni e comunicazioni non autorizzate e distruzione (totale o parziale) non voluta, causati, ad esempio, da interruzioni dei servizi informatici, attacchi informatici, da altri eventi ambientali e/o condotte illecite di terzi, con possibili effetti negativi sull'immagine del Gruppo SbC e sulla sua situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, considerato da SbC di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo SbC. Tenuto conto di quanto precede, SbC stima che detto rischio sia di media rilevanza.

### FATTORI DI RISCHIO CONNESSI AL CONTROLLO INTERNO

**4.1.28 Rischi relativi all'adeguatezza del sistema di reporting**

SbC ha implementato un sistema di *reporting* caratterizzato da processi di raccolta e di elaborazione dei dati operativi non completamente automatizzati che necessiterà di interventi di sviluppo coerenti con la crescita pianificata. Il Gruppo SbC è esposto al rischio che azioni di adeguamento del proprio sistema di *reporting* e del sistema contabile ad esso funzionale attuate per porre rimedio ad eventuali criticità riscontrate possano richiedere nel futuro l'eventuale implementazione di ulteriori azioni correttive.

Alla Data del Documento di Ammissione SbC ha avviato un progetto volto alla individuazione e implementazione di interventi di miglioramento del sistema di reportistica, attraverso una progressiva integrazione e automazione dello stesso, riducendo in tal modo il rischio di errore ed incrementando la tempestività del flusso delle informazioni.

SbC ritiene che, considerata l'attività svolta dal Gruppo alla Data del Documento di Ammissione, il sistema di *reporting* attualmente in funzione sia adeguato rispetto alle dimensioni e all'attività aziendale e consenta in ogni caso di monitorare in modo corretto i ricavi e la marginalità per le principali dimensioni di analisi affinché l'organo amministrativo possa formarsi un giudizio appropriato e ragionevole in relazione alle prospettive della Società e delle sue controllate. Ciononostante, non si può escludere si realizzino le circostanze di cui al presente fattore di rischio.

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, considerato da SbC di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo SbC. Tenuto conto di quanto precede, SbC stima che detto rischio sia di media rilevanza.

**4.1.29 Rischi relativi all'adeguatezza del modello 231 di cui al D.lgs. 231/2001**

Il Gruppo SbC è esposto al rischio di incorrere in sanzioni derivanti da una eventuale valutazione di inadeguatezza del proprio modello di organizzazione, gestione e controllo previsto dalle disposizioni del D. Lgs. 231/2001 o dalla commissione di un reato che preveda la responsabilità amministrativa del Gruppo SbC ai sensi del D. Lgs. 231/2001.

Benché il modello 231 adottato da SbC nell'anno 2011 e, successivamente, aggiornato nel 2020 e nel 2022 detti una serie di regole e procedure finalizzate a impedire la commissione di reati, non si può escludere che l'Autorità Giudiziaria ravvisi comunque una responsabilità delle stesse, ritenendo i modelli predisposti inadeguati oppure ravvisando la carenza delle altre condizioni richieste dal D. Lgs. 231/2001 per escludere una responsabilità degli enti. Qualora si verificasse tale ipotesi, potrebbe derivarne l'applicazione di una sanzione pecuniaria a carico della società interessata dagli illeciti commessi, nonché la confisca del prezzo e del profitto eventualmente derivati dal reato; per le ipotesi di maggiore gravità, è altresì prevista l'eventuale applicazione di sanzioni interdittive, quali l'interdizione dall'esercizio dell'attività, la sospensione o la revoca di autorizzazioni, licenze o concessioni, il divieto di contrarre con la pubblica amministrazione, nonché il divieto di pubblicizzare beni e servizi. L'eventuale applicazione delle sanzioni sopraesposte nei confronti di SbC potrebbe comportare effetti negativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo SbC.

Il verificarsi degli eventi oggetto di tale rischio, considerato da SbC di bassa probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo SbC. Tenuto conto di quanto precede, SbC stima che detto rischio sia di bassa rilevanza.

**4.2 Fattori di rischio relativi alla quotazione degli Strumenti Finanziari su Euronext Growth Milan****4.2.1 Rischi connessi alla negoziazione sull'Euronext Growth Milan**

Gli Strumenti Finanziari saranno ammessi alle negoziazioni sull'EGM. Si precisa che le Azioni Auto-estinguibili, le Performance Shares e i Warrant SbC I Serie non saranno ammessi alle negoziazioni sull'EGM.

L'EGM è il sistema multilaterale di negoziazione dedicato primariamente alle piccole e medie imprese

## FATTORI DI RISCHIO

e alle società ad alto potenziale di crescita alle quali è tipicamente collegato un livello di rischio superiore rispetto agli emittenti di maggiori dimensioni o con *business* consolidati.

Non è possibile escludere che non si formi, o non si mantenga, un mercato liquido per gli Strumenti Finanziari e che, pertanto, detti titoli possano presentare problemi di liquidità comuni e generalizzati, indipendentemente da SbC e dall'ammontare degli stessi, in quanto le richieste di vendita potrebbero non trovare adeguate e tempestive contropartite, nonché essere soggetti a fluttuazioni, anche significative, di prezzo.

Inoltre, i prezzi di mercato degli Strumenti Finanziari potrebbero fluttuare notevolmente in relazione ad una serie di fattori, alcuni dei quali esulano dal controllo dell'Emittente, e potrebbe, pertanto, non riflettere i risultati operativi della Società.

Con riferimento al mercato EGM si segnala che dalla Data di Avvio delle Negoziazioni sono applicabili, per richiamo volontario ed in quanto compatibili, le disposizioni relative alle offerte pubbliche di acquisto e scambio obbligatoria relative alle società quotate di cui al TUF. Al riguardo, si segnala che lo Statuto di SbC che entrerà in vigore alla Data di Avvio delle Negoziazioni contiene il richiamo alle suddette disposizioni relative alle società quotate di cui al TUF e ai regolamenti di attuazione emanati dalla Consob in materia di offerta pubblica di acquisto o di scambio obbligatoria.

Inoltre, non si può escludere che eventuali fluttuazioni nei valori di mercato delle società a maggiore capitalizzazione possano avere un effetto significativo sul prezzo degli strumenti ammessi alle negoziazioni su tale mercato, compresi, quindi, Strumenti Finanziari.

Inoltre, l'Accordo Quadro dà atto dell'intenzione delle parti di intraprendere tutte le attività utili e/o necessarie allo scopo di avviare la procedura per la richiesta di ammissione degli Strumenti Finanziari alla quotazione su Euronext Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana ("**Euronext Milan**") e, in ogni caso, a fare tutto quanto sia ragionevolmente possibile (anche tenendo conto delle condizioni dei mercati e delle altre opportunità di sviluppo del *business* del Gruppo SbC), affinché detta procedura sia completata con esito positivo e si giunga pertanto alla quotazione di SbC su Euronext Milan e, ricorrendone i presupposti, sul segmento STAR indicativamente entro il termine di 24 mesi decorrenti dalla Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante.

### **4.2.2 Rischi connessi alla non contendibilità dell'Emittente**

Alla Data del Documento di Ammissione Dragotto Holding S.p.A. è titolare del 100% del capitale sociale dell'Emittente.

Anche ad esito dell'Operazione Rilevante, l'Emittente sarà controllato di diritto da Dragotto Holding S.p.A. ai sensi dell'articolo 2359 del Codice Civile e, pertanto, l'Emittente non sarà contendibile.

Per maggiori informazioni in merito si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 14 del Documento di Ammissione.

### **4.2.3 Rischi connessi alla diluizione**

In caso di mancato esercizio dei Warrant SbC da parti di alcuni azionisti entro i termini di decadenza previsti dai rispettivi regolamenti e di contestuale esercizio da parte di altri soggetti, i titolari di Azioni Ordinarie SbC che non eserciteranno i Warrant SbC subiranno una diluizione della partecipazione dagli stessi detenuta nell'Emittente.

L'esercizio dei Warrant SbC e la conseguente assegnazione delle Azioni di Compendio di SbC, secondo i termini e le modalità previste dai rispettivi regolamenti, potrebbero determinare effetti diluitivi per tutti gli azionisti che non abbiano beneficiato dell'assegnazione dei Warrant SbC ovvero che decidano di non esercitarli.

Il 20 giugno 2023 e il 31 luglio 2023 l'Assemblea straordinaria degli azionisti di SbC ha deliberato, tra le altre cose, l'emissione di Warrant SbC e di Warrant SbC I Serie (e l'approvazione dei relativi regolamenti) da assegnarsi gratuitamente alla Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante in favore dei titolari di, a seconda dei casi, Warrant Investitori ISI 4, Warrant Promotori I Serie e Warrant Promotori

## FATTORI DI RISCHIO

II Serie ed esercitabili ai termini e alle condizioni stabilite nei rispettivi regolamenti.

Ne consegue che coloro che acquisteranno le Azioni Ordinarie SbC successivamente alla Data di Avvio delle Negoziazioni, non avendo beneficiato della predetta assegnazione dei Warrant SbC, subiranno, in sede di esercizio degli stessi, una diluizione della partecipazione detenuta nell'Emittente.

In aggiunta, in caso di mancato esercizio dei Warrant da parte di alcuni azionisti titolari entro i termini di decadenza previsti dai rispetti regolamenti e di contestuale esercizio dei Warrant SbC da parte di altri azionisti, gli azionisti che non eserciteranno il loro diritto di sottoscrizione delle Azioni di Compendio SbC subiranno una diluizione della partecipazione dagli stessi detenuta nell'Emittente.

Alla Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante il numero di Azioni Ordinarie SbC in circolazione sarà maggiore rispetto al numero delle Azioni Ordinarie ISI 4 in circolazione alla Data del Documento di Ammissione. Pertanto, la partecipazione al capitale di SbC degli azionisti di ISI4 alla Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante risulterà diluita rispetto alla partecipazione attualmente detenuta dagli stessi nel capitale sociale di ISI4.

Nel contesto dell'Operazione Rilevante, i titolari di Azioni Ordinarie ISI 4 riceveranno Azioni Ordinarie SbC.

Alla Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante, inoltre, SbC avrà emesso n. 1.380.000 Warrant SbC I Serie, non ammessi alle negoziazioni su EGM, che attribuiranno alle Società Promotrici il diritto all'assegnazione di Azioni Ordinarie SbC secondo un rapporto fisso pari a 0,60, da esercitarsi entro 15 giorni di Borsa aperta dalla Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante come stabilito nel relativo Regolamento dei Warrant SbC I Serie, cui si rimanda per maggiori informazioni.

Per effetto dell'esercizio dei Warrant SbC I Serie, il numero di Azioni Ordinarie SbC in circolazione si incrementerà di conseguenza. Ciò comporterà una diluizione delle partecipazioni dei futuri azionisti dell'Emittente esistenti alla data di esercizio dei predetti *warrant*.

Per effetto del suddetto esercizio dei Warrant SbC I Serie, saranno emesse complessive ulteriori n. 828.000 Azioni Ordinarie SbC. Per maggiori informazioni in merito alla composizione del capitale sociale, si rinvia alla Sezione Seconda, Capitolo 7, Paragrafo 7.1, del Documento di Ammissione.

Alla Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante, per effetto dell'emissione dei Warrant SbC A, dei Warrant SbC B e dei Warrant SbC C, saranno in circolazione massimi n. 20.700.000 Warrant SbC, oggetto di ammissione alle negoziazioni su EGM.

Per effetto dell'emissione delle Azioni di Compendio SbC a servizio dell'esercizio dei Warrant SbC (che dovrà avvenire ai termini ed alle condizioni di cui al Regolamento Warrant SbC A, al Regolamento Warrant SbC B e al Regolamento Warrant SbC C), il numero di Azioni Ordinarie SbC in circolazione si incrementerà di conseguenza. Ciò comporterà una diluizione delle partecipazioni dei futuri azionisti dell'Emittente esistenti alla data di esercizio dei Warrant SbC.

Inoltre, alla Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante, SbC emetterà n. 1.250.000 Performance Shares, non negoziate su EGM e convertibili in Azioni Ordinarie SbC al ricorrere degli eventi indicati nell'articolo 5.4 dello Statuto, cui si rimanda per maggiori informazioni. Per effetto della conversione delle Performance Shares, il numero di Azioni Ordinarie SbC in circolazione si incrementerà di conseguenza. Ciò comporterà una diluizione delle partecipazioni dei futuri azionisti dell'Emittente esistenti alla data di esercizio della predetta conversione.

Infine, alla Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante, n. 3.000.000 Azioni Ordinarie SbC assumeranno la qualifica di Azioni Auto-estinguibili, non negoziate su EGM e auto-estinguibili ovvero riacquistabili la qualifica di Azioni Ordinarie SbC, al ricorrere degli eventi indicati nell'articolo 5.5 dello Statuto, cui si rimanda per maggiori informazioni. Per effetto del riacquisto della qualifica di Azioni Ordinarie SbC da parte delle Azioni Auto-estinguibili, il numero di Azioni Ordinarie SbC in circolazione si incrementerà di conseguenza: ciò comporterà una diluizione delle partecipazioni dei futuri azionisti dell'Emittente esistenti alla data corrispondente. Per maggiori informazioni in merito alla composizione

del capitale sociale, si rinvia alla Sezione Seconda, Capitolo 7, Paragrafo 7.1, del Documento di Ammissione.

#### **4.2.4 Rischi connessi all'incertezza circa il conseguimento di utili e la distribuzione di dividendi**

In data 18 luglio 2023, il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato una politica in merito alla distribuzione dei dividendi nella quale si prevede che la stessa si pone come obiettivo la distribuzione, ogni anno, di un dividendo per azione in valore assoluto almeno in linea con quello eventualmente distribuito nell'esercizio precedente, con un *payout ratio* (i.e., percentuale di utili distribuita sotto forma di dividendi) pari a circa il 30% dell'utile netto consolidato.

L'ammontare dei dividendi che l'Emittente sarà in grado di distribuire in futuro dipenderà, tra l'altro, dai ricavi futuri, dai suoi risultati economici, dalla sua situazione finanziaria, dai flussi di cassa, dai fabbisogni in termini di capitale circolante netto, dalle spese in conto capitale e da altri fattori.

La proposta di distribuzione del dividendo sarà sottoposta annualmente dal Consiglio di Amministrazione all'Assemblea degli azionisti della Società e, in generale, l'effettiva capacità della Società di distribuire dividendi sarà, tra l'altro, condizionata per gli esercizi futuri dai risultati conseguiti, dalla costituzione e dal mantenimento delle riserve obbligatorie per legge, dal generale andamento della gestione, nonché dalle future delibere dell'Assemblea che approvino (in tutto o in parte) la distribuzione degli utili distribuibili.

In assenza di distribuzione di dividendi gli azionisti possono ottenere un rendimento dal proprio investimento nelle azioni dell'Emittente solo in caso di cessione delle stesse a un prezzo di mercato superiore al prezzo di acquisto.

#### **4.2.5 Rischi connessi agli impegni temporanei di inalienabilità degli Strumenti Finanziari della Società**

Il Socio SbC, il Socio Ultimo di SbC, le Società Promotrici e i Promotori hanno assunto alcuni impegni di *lock-up*, aventi ad oggetto il divieto di trasferimento a terzi degli Strumenti Finanziari dagli stessi posseduti.

Si rappresenta che alla scadenza dei suddetti impegni di *lock-up* la cessione dei suddetti Strumenti Finanziari – non più soggetta a vincoli – potrebbe comportare oscillazioni negative del prezzo di negoziazione degli Strumenti Finanziari.

Non vi è, pertanto, alcuna garanzia che, alla scadenza degli impegni di *lock-up*, tali soggetti non procedano alla vendita dei rispettivi Strumenti Finanziari, con conseguente potenziale impatto negativo sull'andamento del prezzo degli Strumenti Finanziari stessi dell'Emittente.

Per maggiori informazioni sugli impegni di *lock-up* si rinvia alla Sezione Seconda, Capitolo 5, Paragrafo 5.4, del Documento di Ammissione.

#### **4.2.6 Rischi connessi alla possibilità di sospensione e revoca dalla negoziazione degli Strumenti Finanziari**

A seguito dell'ammissione alle negoziazioni su EGM, al verificarsi di talune circostanze anche fuori dal controllo dell'Emittente, Borsa Italiana potrebbe sospendere le negoziazioni o revocare dalla negoziazione gli Strumenti Finanziari dell'Emittente.

Successivamente alla Data di Avvio delle Negoziazioni, ai sensi del Regolamento Emittenti EGM, Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione dalla negoziazione degli Strumenti Finanziari dell'Emittente, tra l'altro, nel caso in cui:

- (i) per un periodo continuativo di 6 (sei) mesi, i prezzi ufficiali delle Azioni Ordinarie SbC risultino inferiori alla soglia minima pari ad Euro 0,01 (zero virgola zero uno);
- (ii) il prezzo teorico delle Azioni Ordinarie SbC che potrebbe risultare da una potenziale operazione straordinaria, sia inferiore alla soglia minima pari ad Euro 0,01 (zero virgola zero uno);

## FATTORI DI RISCHIO

- (iii) l'Emittente intenda dare corso ad un aumento di capitale in opzione inscindibile che non sia assistito da idonee garanzie di sottoscrizione;
- (iv) l'Emittente non rispetti la tempistica prevista dalle applicabili disposizioni del Regolamento Emittenti EGM per l'approvazione e la pubblicazione dei documenti contabili che devono essere pubblicati o tale tempistica non sia conforme alle disposizioni di legge e regolamentari;
- (v) le negoziazioni delle Azioni Ordinarie SbC non si svolgano in maniera ordinata;
- (vi) l'Emittente cessi di avere un Euronext Growth Advisor in carica e non provveda alla relativa sostituzione entro il termine indicato da Borsa Italiana;
- (vii) Borsa Italiana ritenga che l'Emittente non rispetti le previsioni del Regolamento Emittenti EGM;
- (viii) la sospensione sia necessaria al fine di proteggere gli investitori; e
- (ix) l'integrità e la reputazione del mercato EGM sia stata o possa essere messa in discussione da alcune operazioni realizzate sulle Azioni Ordinarie SbC dell'Emittente.

Ai sensi del Regolamento Emittenti EGM, Borsa Italiana potrebbe disporre la revoca dalla negoziazione degli Strumenti Finanziari dell'Emittente nei casi in cui: (i) entro sei mesi dalla data di sospensione dalle negoziazioni per sopravvenuta assenza dell'Euronext Growth Advisor, l'Emittente non provveda alla sostituzione dello stesso; (ii) le Azioni Ordinarie SbC siano state sospese dalle negoziazioni per almeno sei mesi; (iii) l'Emittente non provveda alla ricostituzione del flottante minimo previsto dal Regolamento Emittenti EGM entro due anni dalla sospensione dalla negoziazione degli Strumenti Finanziari dell'Emittente; (iv) sia richiesta dall'Emittente e la revoca venga approvata da tanti soci che rappresentino almeno il 90% dei voti degli azionisti riuniti in assemblea; (v) a seguito di offerta pubblica di acquisto e di scambio dichiaratamente finalizzata al *delisting* dell'Emittente, il soggetto offerente venga a detenere una partecipazione superiore al 90% (novanta per cento) del capitale sociale dell'Emittente, senza che sia necessaria la preventiva deliberazione degli azionisti.

Nel caso in cui fosse disposta la revoca dalla negoziazione degli Strumenti Finanziari, l'investitore sarebbe titolare di Azioni Ordinarie SbC e Warrant SbC non negoziate e, pertanto, di difficile liquidabilità.

### **4.2.7 Rischi connessi ai conflitti di interesse dell'Euronext Growth Advisor**

Banca Akros agisce in qualità di Euronext Growth Advisor e Specialista per l'ammissione alle negoziazioni su EGM degli Strumenti Finanziari e, pertanto, si trova in una situazione di potenziale conflitto di interessi in quanto percepirà commissioni e compensi in relazione ai predetti ruoli.

Il verificarsi del rischio di cui al presente punto è considerato dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento e di rilevanza bassa.

Secondo quanto previsto dai relativi contratti stipulati con l'Emittente, anche in conformità alle previsioni regolamentari di riferimento, Banca Akros percepisce e percepirà compensi dall'Emittente in ragione dei servizi prestati nella sua qualità di Euronext Growth Advisor e Specialista nell'ambito dell'ammissione alle negoziazioni sull'Euronext Growth Milan degli Strumenti Finanziari.

In aggiunta a quanto sopra, si segnala che, alla Data del Documento di Ammissione, Banca Akros, e/o una delle altre società del gruppo cui appartiene, nel normale esercizio delle proprie attività, hanno prestato, prestano o potrebbero in futuro prestare servizi di *lending*, *advisory* e *corporate finance*, di *investment banking*, di *equity research*, così come ulteriori servizi, a favore dell'Emittente e/o del Gruppo ad esso facente capo, a fronte dei quali hanno percepito, percepiscono o potranno percepire commissioni. Inoltre, Banca Akros detiene Azioni Ordinarie ISI 4 e, alla Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante, deterrà Azioni Ordinarie SbC. Si segnala inoltre che, alla Data del Documento di Ammissione, Banco BPM ha in essere finanziamenti a medio e lungo termine con l'Emittente, per la descrizione dei quali si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 17, Paragrafo 17.3, del Documento di Ammissione.

## FATTORI DI RISCHIO

Si segnala, infine, che alla Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante ISI 4 riconoscerà a Banca Akros una commissione commisurata al controvalore delle Azioni Ordinarie ISI 4 collocate nell'ambito dell'ammissione alle negoziazioni su EGM degli strumenti finanziari di ISI 4, avvenuta in data 6 luglio 2021, rettificato sulla base dell'esercizio dell'Opzione Put e del Recesso Convenzionale da parte degli Investitori.

### **4.2.8 Rischi connessi alle particolari caratteristiche dell'investimento in Azioni Ordinarie SbC**

L'investimento in Azioni Ordinarie SbC ha, per sua natura, intrinseci profili di rischiosità, tanto per il *business* dell'Emittente, quanto per la negoziazione delle medesime su EGM.

L'investimento in Azioni Ordinarie SbC è da considerarsi un investimento destinato ad un investitore esperto, consapevole delle caratteristiche dei mercati finanziari e soprattutto della tipologia di attività dell'Emittente, caratterizzata da particolari rischi di natura imprenditoriale.

Il profilo di rischio di detto investimento, pertanto, non può considerarsi in linea con quello tipico dei risparmiatori orientati a investimenti a basso rischio.



## **5. INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE**

### **5.1 Denominazione sociale dell'Emittente**

La denominazione legale dell'Emittente è "Sicily By Car S.p.A."

### **5.2 Luogo e numero di registrazione dell'Emittente e suo codice identificativo del soggetto giuridico**

La Società è iscritta nel Registro delle Imprese di Bolzano al numero 00105050827 e al Repertorio Economico Amministrativo (R.E.A.) al numero BZ - 203092.

Il Codice LEI dell'Emittente è 81560073F60C340C2A12.

### **5.3 Data di costituzione e durata dell'Emittente**

La Società è stata costituita in data 19 ottobre 1963 in forma di società per azioni e con la denominazione sociale di Sicily By Car S.p.A., con atto a rogito del dott. Giovan Battista Velez, Notaio in Palermo, rep. n. 40338, racc. n. 9697.

Ai sensi dell'art. 4 dello Statuto, la durata dell'Emittente è fissata sino al 31 dicembre 2050.

### **5.4 Sede legale e forma giuridica dell'Emittente, legislazione in base alla quale opera, paese di costituzione, indirizzo e numero di telefono della sede sociale**

L'Emittente è costituito in forma di società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Bolzano (BZ), Via Galileo Galilei n. 10/H, numero di telefono +390471406107, sito *internet* <https://group.sbc.it> e opera in base alla legislazione italiana.

Si precisa che le informazioni contenute nel sito *web* non fanno parte del Documento di Ammissione, fatte salve le informazioni richiamate mediante riferimento.

## 6. PANORAMICA DELLE ATTIVITÀ

### 6.1 Principali attività

#### 6.1.1 Premessa

Sicily By Car opera nel mercato del noleggio a breve termine italiano con 55 uffici di noleggio operativi dislocati presso i principali aeroporti e città italiane in maniera diretta, non avvalendosi di contratti di *partnership* e/o *franchising* in Italia. Dal 2017 la Società è presente direttamente anche in Albania tramite una sua società controllata. In maniera indiretta, la Società è presente in Austria e Francia tramite contratti di *partnership* con operatori locali e a Malta tramite un contratto di *franchising*. Sono in essere anche accordi per l'entrata indiretta nei mercati della Polonia e del Montenegro.

Alla Data del Documento di Ammissione, la Società vanta un parco auto costituito da 12.967 vetture con una previsione di incremento massimo nel 2023 a circa 13.000 autovetture. Il parco auto della Società è diviso nel segmento “*standard*”, che comprende i segmenti auto del gruppo A, B, C, D, F e S, e che complessivamente pesano per circa il 71% del fatturato da noleggio 2022, il segmento “*speciali*”, nel quale rientrano le auto *luxury*, automatiche, cabriolet, VAN e veicoli elettrici e pesano per circa il 28% del fatturato da noleggio 2022 e i furgoni per il residuale 1% circa.

La Società è da sempre attenta alle politiche ESG e questo è testimoniato dal prossimo completamento di un impianto fotovoltaico di ca. 187 KW di capacità installata, in grado di sostenere il fabbisogno dell'intero centro direzionale di Sicily By Car e dalla progressiva trasformazione del parco auto in *low emission* tramite una politica di acquisizione in flotta di auto ibride ed elettriche. È stata costituita nel 2016 la Fondazione Tommaso Dragotto che persegue scopi di utilità sociale e di promozione dello sviluppo culturale ed economico della Sicilia. Le più recenti iniziative sono:

- la sponsorizzazione di mostre d'arte e presentazione di libri;
- la realizzazione del primo giardino etico di Palermo;
- borse di studio della Cantoria e della Massimo Kids Orchestra.

Inoltre, Sicily By Car, in linea con le *best practice* di mercato, adotta un modello organizzativo *ex* Decreto Legislativo 231/2001 e il suo organico conta oltre il 35% di presenza femminile (distribuito a tutti i livelli della catena manageriale).

#### 6.1.1.1 Descrizione delle attività e dei servizi del Gruppo SbC

Il modello di *business* del Gruppo di Sicily By Car è articolato in diverse fasi:

##### (i) Previsione

La Società, tramite lo storico ordini, l'andamento del mercato e le previsioni fornite dai *Broker*, con cui vanta rapporti pluriennali, formula le proprie previsioni di fabbisogno della flotta per l'anno successivo. I *Broker* forniscono alla Società le proprie previsioni sulle prenotazioni dell'anno successivo e la Società valuta queste previsioni per il peso relativo che i *Broker* hanno avuto sul fatturato dell'anno precedente (60% nel 2022). La previsione formulata secondo i *Broker* influenza quella che sarà la Flotta di Picco massimo di cui Sicily By Car avrà necessità nell'anno. Infine, si considera la riduzione della flotta per *turnover* del parco auto. Questo è un fenomeno fisiologico che si riscontra quando la permanenza media della vettura della flotta si esaurisce. Mediamente la permanenza media di una vettura della flotta di Sicily By Car è di 24-30 mesi, dopo di che si procede con la restituzione o la vendita per il rinnovo del parco vetture.

##### (ii) Gestione della Flotta

La gestione della flotta è articolata altresì in approvvigionamento, gestione e manutenzione e vendita dell'usato. I metodi di approvvigionamento del parco auto di Sicily By Car sono i seguenti:

##### 1. Acquisto diretto (“Risk”)

Acquisizione diretta di veicoli da parte della Società. La spesa viene capitalizzata e ammortizzata in ragione della vita utile del veicolo (circa 6 anni). La percentuale dei veicoli in flotta con questa tipologia è stata il 64% nel 2022.

## 2. *Rent-to-rent*

Noleggio di veicoli da società di *leasing*/noleggio a lungo termine («NLT»). Durata media del noleggio 24 mesi con possibilità di riscatto del veicolo. La percentuale dei veicoli in flotta con questa tipologia è stata il 25% nel 2022.

## 3. *Buy-back*

Contratto di acquisto da case automobilistiche con retrocessione a termine (obbligo di rivendita ad un periodo prestabilito inferiore ai 12 mesi). La percentuale dei veicoli in flotta con questa tipologia è stata l'11% nel 2022.

In virtù della grande percentuale di auto di proprietà la Società può vantare un'ottima flessibilità nella gestione operativa alla propria attività. Questa caratteristica consente flessibilità in uscita (senza predeterminata scadenza) delle vetture dal parco auto nei momenti di alta e bassa stagione.

### (iii) Formazione del Prezzo

Il prezzo giornaliero è fissato sulla base dei monitoraggi dei prezzi quotidiani dei concorrenti sul mercato grazie ad un *software* proprietario che riesce a catturare il metodo di *pricing* dei principali concorrenti diretti di Sicily By Car. Questi prezzi rilevano la strategia dei concorrenti della Società e ciò permette a Sicily By Car di plasmare la propria strategia di *pricing* in base al livello di saturazione della flotta (minore è la disponibilità delle vetture più alto sarà il prezzo proposto al cliente finale). Il prezzo, infine, dipende anche dai giorni effettivi di prenotazione. Nei weekend (venerdì, sabato e domenica) sono applicate tariffe più alte in virtù del fatto che storicamente venerdì e sabato sono giorni con grande richiesta di autonoleggio mentre dalla domenica al lunedì si registrano grandi volumi di rientro. Sulla base dei prezzi giornalieri (fino ad una settimana) più un coefficiente di proporzionalità che varia sulla base del variare del periodo di noleggio, si calcola il prezzo per periodi più lunghi come il prezzo settimanale.

Per i prezzi superiori al mese di noleggio il *pricing* segue una logica differente. Si calcola una tariffa *standard*, definita ogni inizio stagione e non dipendente dall'oscillazione dei prezzi giornalieri o coefficienti di proporzionalità.

### (iv) Commercializzazione

La commercializzazione dei servizi di noleggio di Sicily By Car viene svolta sia per via telematica sia per via fisica:

#### 1. *Sito web*

La piattaforma *web* a disposizione dei potenziali clienti consente di procedere all'elaborazione di preventivi e prenotazioni nonché la consultazione dei documenti fiscali relativi ai noleggi pregressi.

#### 2. *App Mobile (in fase di sviluppo)*

App Mobile per sistemi Android e IOS che consente al cliente di prenotare direttamente da dispositivo mobile, replicando le funzionalità del sito *web*; inoltre, tramite un sistema di notifiche *push* il cliente sarà costantemente informato dell'esistenza di promozioni attive.

#### 3. *Banco di noleggio*

I banchi di noleggio sono gestiti da personale specializzato e sono pensati per l'ottimizzazione del processo di ritiro e riconsegna dell'auto. Il cliente ha la facoltà di effettuare un *pre-check-in* che permette di condividere preventivamente la propria documentazione anagrafica con Sicily By Car così da ridurre il tempo di permanenza al banco fisico.

### (v) Modello di ricavo per cliente

La clientela di Sicily By Car può essere razionalizzata in tre categorie:

1. *Business-to-Consumer (B2C)*

La clientela B2C è rappresentata dai clienti che prenotano direttamente tramite sito *web* o presso l'ufficio fisico di Sicily By Car. A questa tipologia di clienti si applica una tariffa base a cui si aggiungono le coperture e i servizi facoltativi, il costo di *refuel* dove necessario e gli oneri di stazione. I clienti B2C rappresentano circa il 37,9% dei ricavi da noleggio nell'esercizio 2022.

2. *Business-to-Business (B2B)*

La clientela B2B è rappresentata da aziende che prendono in noleggio auto tramite convenzione con Sicily By Car. A questa tipologia di clienti si applica una tariffa *corporate*, cioè una tariffa base con uno sconto orientativo del 20%, a cui si aggiungono le coperture obbligatorie e i servizi facoltativi, il costo di *refuel* dove necessario e gli oneri di stazione. I clienti B2B rappresentano circa il 2,5% dei ricavi da noleggio nell'esercizio 2022.

3. *Business-to-Business-to-Consumer (B2B2C)*

La clientela B2B2C è rappresentata da *Broker* e *tour operator* che propongono il *brand* Sicily By Car tramite i propri canali a livello nazionale e internazionale. A questa tipologia di clienti si applica una tariffa netta, cioè una tariffa base con una riduzione orientativa del 15%, a cui si aggiungono le coperture obbligatorie e i servizi facoltativi, costo di *refuel* dove necessario e gli oneri di stazione. Il *Broker* ha la facoltà di proporre qualunque prezzo al cliente finale incrementando o decrementando il proprio *mark-up* commissionale. I clienti B2B2C rappresentano circa il 59,6% dei ricavi da noleggio nell'esercizio 2022.

(vi) Servizi accessori

I servizi accessori che il cliente può richiedere sia in fase di prenotazione della vettura sia *ex-post* al momento del ritiro della vettura presso il banco noleggio sono:

1. *Coperture facoltative*

In fase di prenotazione e/o all'atto della stipula del contratto di noleggio, il cliente può sottoscrivere una serie di servizi opzionali e coperture di natura facoltativa volte a ridurre e/o eliminare la propria responsabilità in caso di danni o furto del veicolo. Questa tipologia di servizi accessori rappresenta il 10,8% del fatturato nell'esercizio 2022.

2. *Viaggio a lasciare (VAL)*

Il cliente ha la facoltà di riconsegnare il veicolo in qualsiasi ufficio SBC in Italia previo pagamento di un supplemento *ad hoc* (supplemento VAL). Questa tipologia di servizi accessori rappresenta il 2,5% del fatturato nell'esercizio 2022.

3. *Servizi extra*

Il cliente ha la possibilità di opzionare una serie di accessori «*extra*» tra i quali: *infant seat*, *baby seat*, *booster seat*, *young driver*, *priority services*, *additional driver*, *debt car package*, catene da neve e *upgrade* di segmento. Questa tipologia di servizi accessori rappresenta il 4,9% del fatturato nell'esercizio 2022.

4. *Consegna notturna*

Il cliente ha la facoltà di ritirare il veicolo al di fuori dell'orario di apertura dell'ufficio previo pagamento di un apposito supplemento. Questa tipologia di servizi accessori rappresenta lo 0,2% del fatturato nell'esercizio 2022.

(vii) Servizi ancillari

I servizi ancillari sono rappresentati dalla gestione dei sinistri e dalla gestione delle multe e sono servizi totalmente in *outsourcing*. Di seguito sono rappresentati i meccanismi di funzionamento di tali servizi:

### 1. *Gestione sinistri*

Gli uffici di noleggio redigono un primo *report* sul sinistro allegando la documentazione inerente; la gestione assicurativa del sinistro viene effettuata da una società esterna che si occupa del recupero delle somme necessarie al ripristino del veicolo dalla compagnia assicurativa. Questa tipologia di servizi ancillari rappresenta circa l'1% del fatturato nell'esercizio 2022.

### 2. *Gestione multe*

La gestione delle infrazioni al Codice della Strada, notificate direttamente alla Società, viene effettuata da una società esterna, la quale si occupa di rinotificare la stessa al cliente, comunicando alle autorità le generalità del conducente (voltura) e addebitando contestualmente le spese di natura amministrativa. Questa tipologia di servizi ancillari rappresenta circa il 2% del fatturato nell'esercizio 2022.

### (viii) Strategia Commerciale

Sicily By Car utilizza diverse strategie commerciali per lo sviluppo del proprio *business*. Le direttrici che segue sono le seguenti:

#### 1. *Presenza diretta*

La Società agisce nel mercato italiano e albanese in maniera diretta, operando con veicoli di proprietà, personale direttamente impiegato e avendo totale controllo sulla strategia di mercato e *pricing*.

#### 2. *Franchising*

La Società agisce nel mercato maltese in maniera ibrida direttamente e tramite i propri uffici di noleggio e proprio personale specializzato. Tramite un contratto di *franchising* la Società è in grado di fornire un'offerta di ca. 600 veicoli controllando direttamente la strategia di mercato, il *pricing* e la contrattualizzazione con i *broker*.

#### 3. *Partnership in Co-brand*

La Società agisce nel resto del mercato in maniera indiretta tramite una *partnership in co-brand*. La Società ha pieno controllo sugli accordi con i *broker* proposti al *partner* salvo il rispetto delle condizioni di noleggio del *partner* locale. In base al contratto di *partnership*, Sicily By Car riconosce al *partner* locale commissioni per le prenotazioni ricevute tramite il sito *web* del *partner*.

### **6.1.1.2 Nuovi prodotti e/o servizi**

Alla Data del Documento di Ammissione l'Emittente non ha introdotto nuovi prodotti o servizi significativi né ha reso pubblico lo sviluppo di nuovi prodotti o servizi.

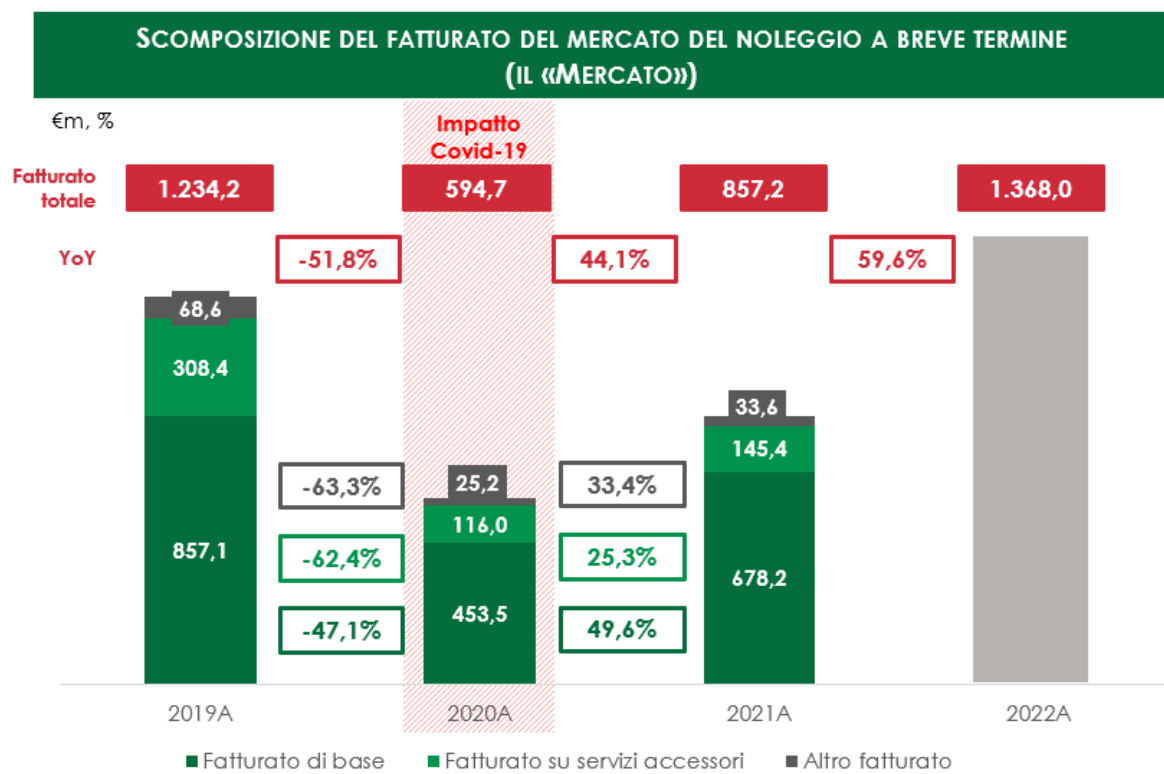
### **6.2 Principali mercati e posizionamento competitivo**

Il mercato del noleggio italiano si divide in (i) mercato del noleggio a breve termine, che consiste nell'utilizzo di un veicolo per un periodo di tempo che va generalmente da 1 a 30 giorni e (ii) mercato del noleggio a lungo termine, che può essere descritto come una forma di noleggio auto, di lunga durata, dedicata ai professionisti, alle imprese ed ai privati, che libera il cliente dagli oneri gestionali e non obbliga al riscatto del veicolo una volta raggiunto il termine del periodo contrattuale. Il mercato di riferimento di Sicily By Car è esclusivamente il mercato del noleggio a breve termine.

Il noleggio a breve termine ha registrato nel 2022 una crescita del giro d'affari del 60% sviluppando oltre 1.368 €m contro i quasi 857,2 del 2021. Nel 2022 il fatturato ha oltrepassato i valori pre-pandemia. Il 79% del giro d'affari 2021 è generato dalla tariffa di base del noleggio, mentre il 17% è realizzato da tutti quei prodotti e servizi accessori che possono essere scelti dal cliente in fase di noleggio della vettura. Il restante 4% del giro d'affari è generato dalla categoria denominata "altro fatturato"; si tratta di alcune voci strettamente correlate al comportamento del cliente in fase di prenotazione e di utilizzo dell'auto come ad esempio la quota che il noleggiatore trattiene se un cliente che ha prenotato l'auto non si presenta presso la stazione di noleggio, oppure le *fee* legate alla gestione di alcune pratiche come le

multe, i sinistri e il servizio di rifornimento di carburante oppure le quote per le franchigie per danni e furti delle vetture.<sup>2</sup>

Di seguito si riporta la scomposizione del fatturato per gli anni 2019, 2020, 2021 e 2022:



Fonti: 21° Report ANIASA del 9 maggio 2022, bilanci di esercizio SbC dal 2019 al 2022

- Per fatturato di base si intende il fatturato proveniente dalla tariffa base di noleggio;
- Per fatturato su servizi accessori si intende il fatturato proveniente da tutti i servizi accessori, tra cui *optional* sul veicolo noleggiato o coperture facoltative richieste dal cliente;
- Nell'altro fatturato rientrano i costi che il cliente sostiene in caso di *refuel*, oneri di stazione, *no show fees*, gestione multe e sinistri.

Il fatturato del mercato del noleggio a breve termine italiano si può scomporre per *location* di provenienza. Nel 2019, prima della crisi pandemica, il fatturato da noleggio proveniente dagli uffici in siti aeroportuali era di 764,4 milioni di Euro contro i 469,8 milioni di Euro proveniente da *downtown*. Il mercato, nel 2020, non ha mantenuto queste proporzioni per le restrizioni derivanti dalla crisi pandemica del Covid-19. Tale anno ha visto la maggior parte del fatturato provenire da *downtown* (330,5 milioni di Euro contro 264,2 milioni di Euro dei siti aeroportuali). Nel 2021, anno in cui si è vista una parziale ripresa *post-pandemica*, gli uffici di noleggio negli aeroporti hanno generato un fatturato di 442,9 milioni di Euro contro 414,3 degli uffici *downtown*<sup>3</sup>.

*Analisi della flotta del mercato del noleggio a breve termine italiano*

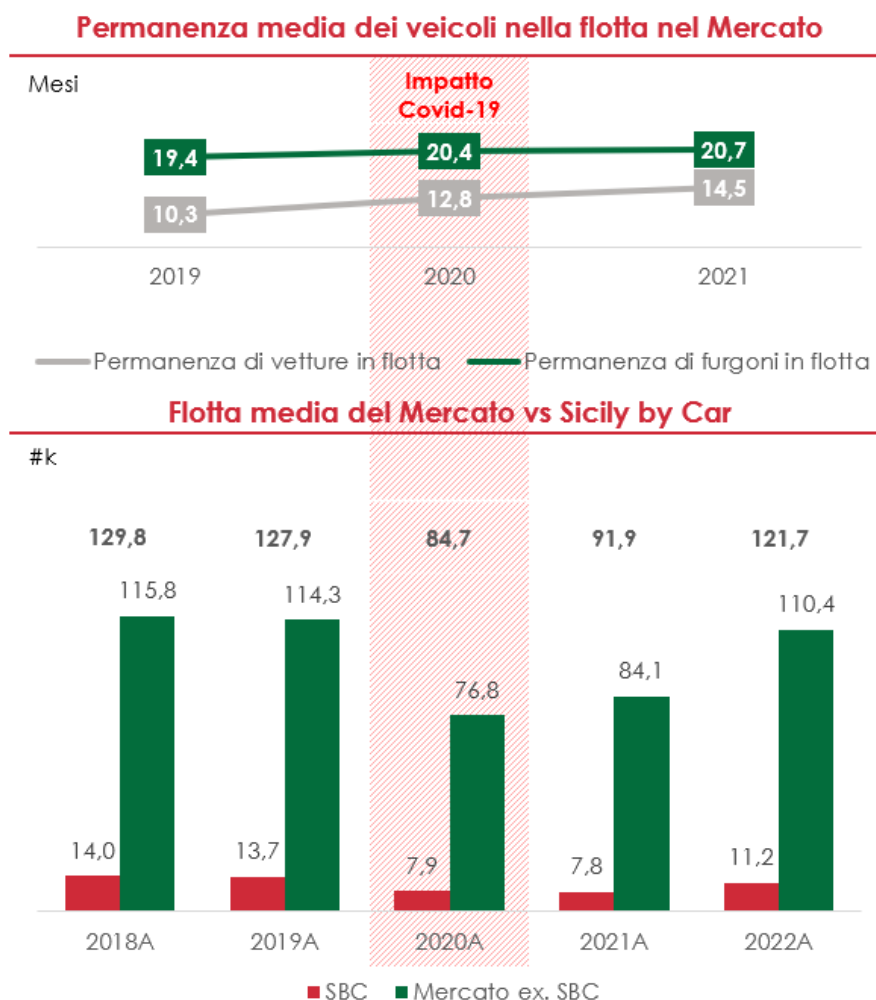
La flotta media è aumentata nel 2021 dell'8,5%. Tale indicatore rappresenta il numero dei veicoli che mediamente nell'anno sono disponibili presso le stazioni di noleggio degli operatori. Nel 2021 gli operatori, in previsione di una domanda in aumento rispetto al 2020, hanno risposto con un incremento

<sup>2</sup> Fonti: 21° Report ANIASA del 9 maggio 2022, bilanci di esercizio SbC dal 2019 al 2022.

<sup>3</sup> Fonti: 21° Report ANIASA del 9 maggio 2022, bilanci di esercizio SbC dal 2019 al 2022.

del numero dei veicoli a disposizione e con l'ottimizzazione dell'utilizzo della flotta (+6,1%). Bisogna, tuttavia considerare che i livelli di acquisizione dei veicoli degli operatori sono stati limitati dalla scarsità di prodotto disponibile dovuto alla crisi dei semiconduttori. Dopo il periodo di pandemia il mercato del noleggio a breve termine sta recuperando un parco auto in linea con quello pre-pandemia<sup>4</sup>.

Di seguito si riportano i dati di permanenza media dei veicoli nella flotta nel mercato del noleggio di breve termine italiano e una rappresentazione della flotta media di Sicily By Car e del mercato escludendo Sicily By Car.

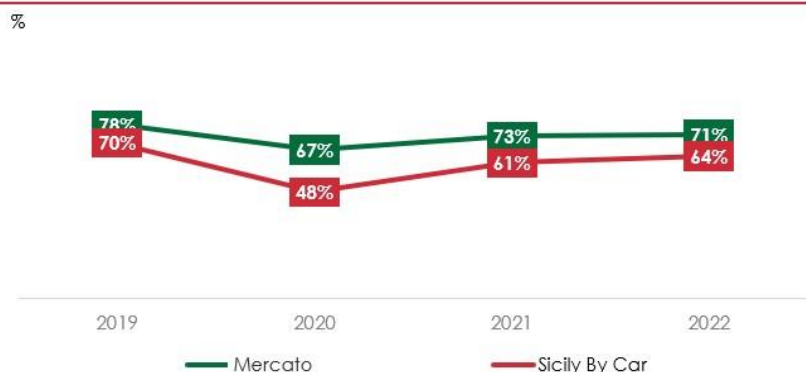


Fonti: 21° Report ANIASA del 9 maggio 2022, bilanci di esercizio SbC dal 2019 al 2022.

Nella leva dell'utilizzo si concentra la vera competenza degli operatori del noleggio a breve termine, poiché rappresenta la capacità degli operatori di "noleggiare" i veicoli ed evitare che stiano fermi nelle stazioni: più i veicoli sono noleggiati, più aumenta il fatturato. L'utilizzo è la sintesi della capacità commerciale e operativa degli operatori. Nel dettaglio, come mostra il seguente grafico, l'utilizzo dei veicoli è stato ben al di sopra del 70%, ad esclusione del 2020 a causa dell'impatto delle restrizioni della pandemia.

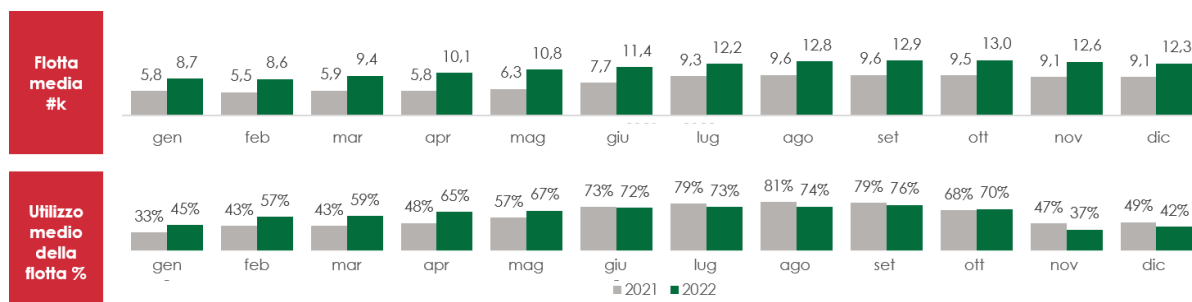
<sup>4</sup> Fonti: 21° Report ANIASA del 9 maggio 2022, bilanci di esercizio SbC dal 2019 al 2022

### Breakdown del tasso di utilizzo medio della flotta



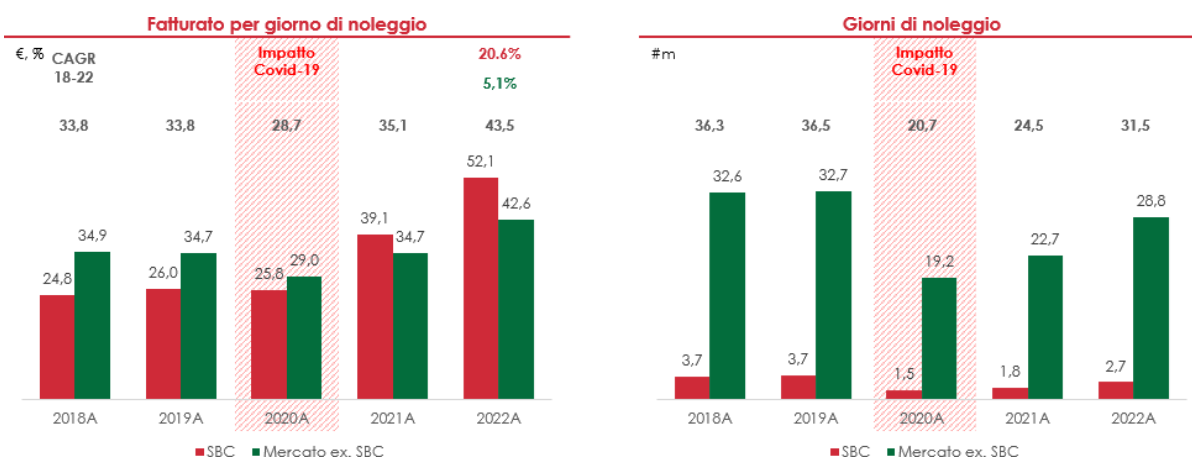
Fonti: 21° Report ANIASA del 9 maggio 2022, documentazione fornita da SbC

Il tasso di utilizzo medio di Sicily By Car è stato nettamente inferiore in ogni anno rispetto al mercato nonostante la stagionalità del proprio business legato alle correnti turistiche in determinati mesi dell'anno. Di seguito si riporta la stagionalità della flotta media e dell'utilizzo medio del 2022:



Fonti: Bilanci di esercizio SbC dal 2019 al 2022 e documentazione fornita da SbC.

Nel biennio 2021-2022 Sicily By Car ha generato un fatturato per giorno di noleggio superiore a quello medio di mercato, sfruttando il vantaggio competitivo derivante dalla disponibilità di flotta rispetto ai competitor.

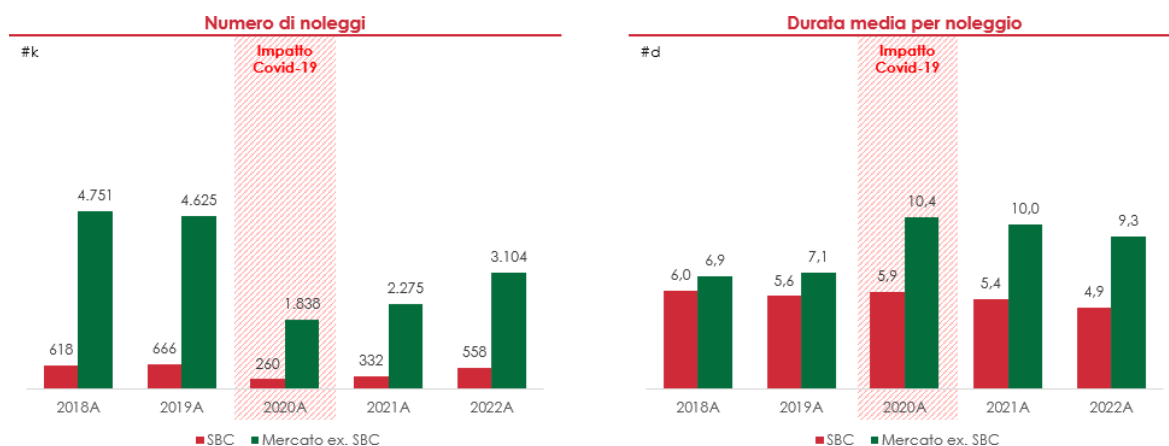


Fonti: 21° Report ANIASA del 9 maggio 2022, bilanci di esercizio SbC dal 2019 al 2022.

Mentre il fatturato per giorno di noleggio di Sicily By Car è cresciuto con un CAGR del 20,6%, dal 2018 al 2022 il resto del mercato ha avuto una crescita del 5,1%.

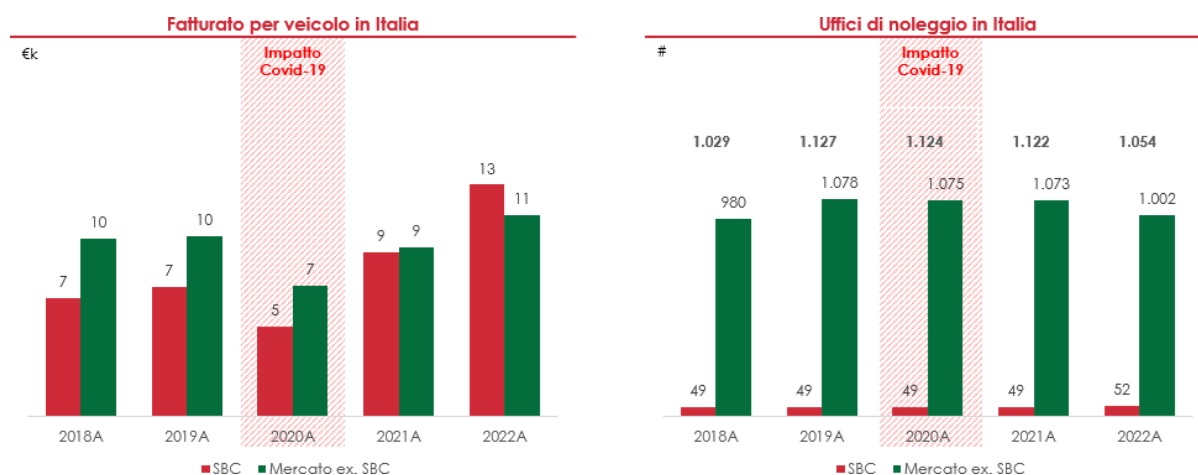
I giorni di noleggio di mercato nel suo complesso non sono ancora arrivati ai livelli pre-pandemia ma il mercato è cresciuto del 27% dal 2021 al 2022.





Fonti: 21° Report ANIASA del 9 maggio 2022, bilanci di esercizio Sbc dal 2019 al 2022.

Mentre il mercato, escludendo Sicily By Car, ha incrementato il numero di noleggi dal 2020 al 2022 del 30% in termini di CAGR, la Società ha incrementato il numero di noleggi del 46%. Sicily By Car, avendo un *business model* incentrato sul *leisure*, ha una durata media per noleggio inferiore alla media di mercato.

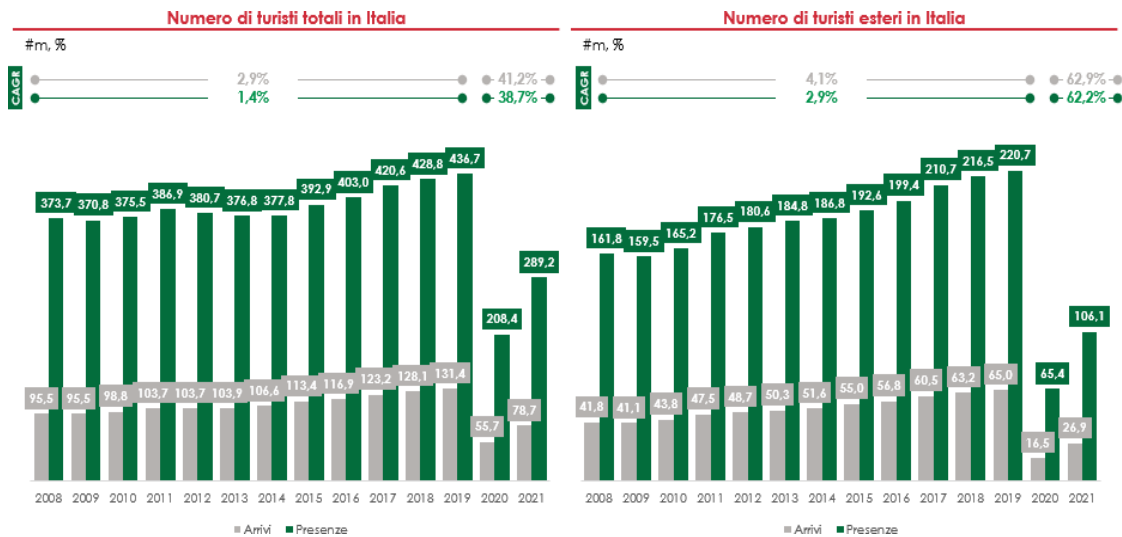


Fonti: 21° Report ANIASA del 9 maggio 2022, bilanci di esercizio Sbc dal 2019 al 2022.

Nel 2022 Sicily By Car, grazie alla differente politica sulla numerosità della flotta e al riposizionamento del proprio *brand*, ha superato il mercato in termini di fatturato per veicolo (ca. +2000 €pv). Mentre il resto del mercato italiano del noleggio a breve termine sta affrontando una decrescita della numerosità delle stazioni, Sicily By Car continua il suo progetto di espansione in Italia tramite aperture di propri uffici presso i principali porti, aeroporti e stazioni cittadine.

### 6.2.1 Trend di mercato

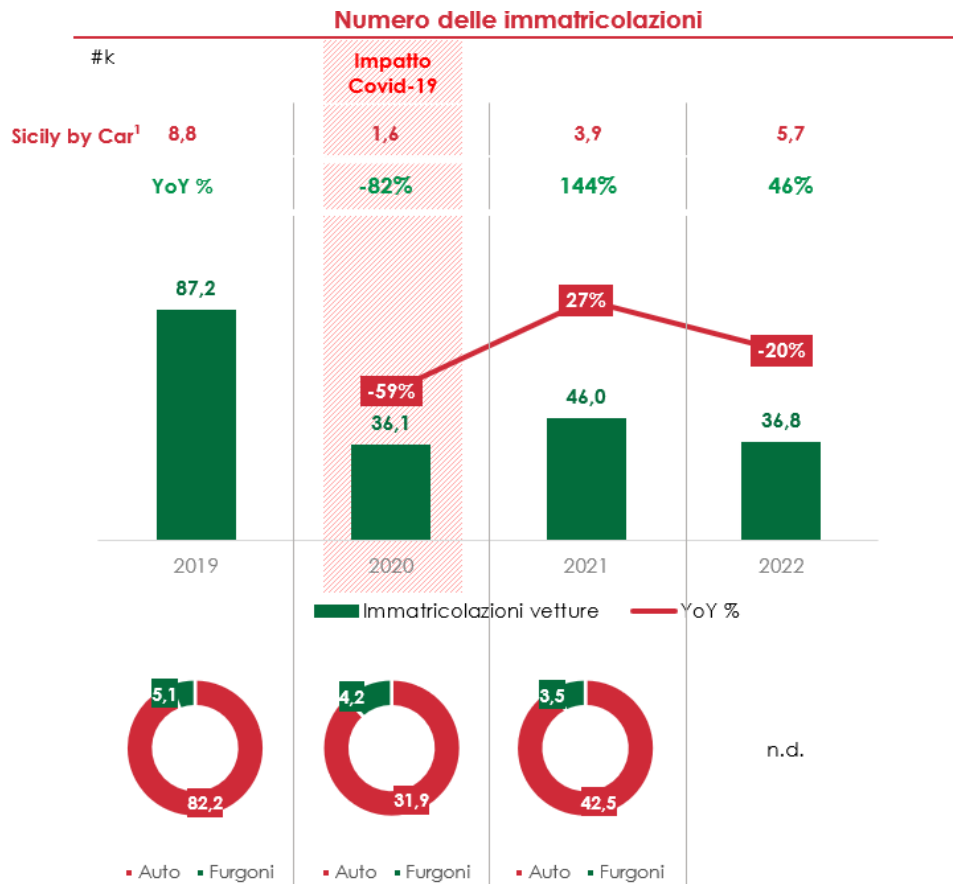
Il mercato del noleggio a breve termine in cui opera Sicily By Car ha due *driver* fondamentali da considerare: (i) il turismo, in virtù del fatto che il *business* della Società è quasi esclusivamente *leisure* e (ii) le immatricolazioni delle vetture.



Fonte: ISTAT.

Come si nota dal grafico degli arrivi e delle presenze, il *macrotrend* del turismo ha avuto storicamente una crescita costante dal 2008 al 2019. Questa crescita è stata interrotta solo dalle restrizioni causate dalla pandemia legata al Covid-19. Nell'anno 2021 è stata registrata una crescita rispettivamente del 41,2% sugli arrivi totali in Italia e del 62,9% sugli arrivi in Italia da turisti esteri.

Le immatricolazioni determinano la flotta di picco massimo che le società di noleggio possono avere all'interno dell'anno di riferimento; dunque, dalle immatricolazioni dipende sia la quantità del parco auto che l'effettiva gestione in termini di allocazione.



Fonti: 21° Report ANIASA del 9 maggio 2022, bilanci di esercizio Sbc dal 2019 al 2022 e informazioni fornite da Sbc.

Le società di noleggio, nel caso delle immatricolazioni, comprano i veicoli dalle case automobilistiche e anche dai grandi dealer. Nel 2021 le immatricolazioni di vetture sono state 46.000, quelle dei furgoni oltre 3.500. Il valore totale delle immatricolazioni è salito di 27 punti percentuali.

Nel 2022 le immatricolazioni totali sono diminuite del 20% e si attestano a circa 36.800 veicoli in totale. Nel caso delle acquisizioni, gli operatori del breve termine noleggiavano le vetture dalle società di noleggio a lungo termine per poi rilocarle ai propri clienti finali (*rent-to-rent*). Si tratta di una prassi ormai consolidata e sempre più utilizzata dagli operatori che ha il vantaggio di non impegnare capitali finanziari per l'acquisto delle auto, pagando esclusivamente un canone di noleggio.

### **6.2.2 Posizionamento competitivo**

Nel 2019 il mercato del noleggio a breve termine in Italia contava 1,2 miliardi di Euro di fatturato. Le restrizioni derivanti dalla pandemia del Covid-19 hanno dimezzato il fatturato di mercato che nel 2020 si attestava a 595 milioni di Euro.

Nel 2022 il mercato ha più che superato i livelli pre-pandemia, contando un fatturato complessivo di 1,4 miliardi di Euro con una crescita di circa il 60% rispetto al 2021.

Dal 2019, anno in cui in termini di fatturato Sicily By Car contava il 7,9% del mercato italiano del noleggio a breve termine, nel 2022 ha raggiunto il 10,5%, riuscendo ad aggredire quote di mercato. L'incremento della quota di mercato nel 2022 è stato reso possibile grazie agli uffici di noleggio posizionati nei principali snodi turistici in tutto il territorio italiano<sup>5</sup>.

### **6.3 Fatti importanti nell'evoluzione dell'attività dell'Emittente e del Gruppo**

Sicily By Car, fondata nel 1963, è uno tra i principali operatori in Italia nel settore dell'autonoleggio del breve termine. La Società, nel corso degli anni, ha avuto un processo di sviluppo ed è oggi presente nelle principali città e aeroporti italiani con 55 uffici di noleggio escludendo la sede legale a Bolzano e la sede direzionale a Carini (PA). Grazie a tale espansione geografica, Sicily By Car è diventata un operatore di riferimento nel panorama italiano.

La Società ha inoltre avviato un piano di espansione internazionale: è infatti presente in Albania, con due uffici a Tirana e Saranda, grazie anche all'acquisizione del marchio Auto Europa, a Malta, in Francia e Austria tramite *partnership* con operatori locali.

Dal 2000 ad oggi la Società ha sviluppato la propria attività, passando da circa 11 milioni di Euro di fatturato da noleggio agli attuali 145 milioni di Euro nel 2022.

Lo sviluppo del fatturato è collegato anche all'espansione in tutta la penisola italiana; nel 2000 Sicily By Car contava 7 uffici di noleggio, mentre nel 2023 ne conta 55 operativi, escludendo le sedi legale e direzionale. Le sedi sono dislocate per il 62% in siti portuali/aeroportuali e per il 38% in centri cittadini. Gli uffici sono collocati in quasi ogni regione di Italia, le regioni maggiormente presidiate sono la Sicilia con il 22% degli uffici di noleggio e la Lombardia con il 13%. L'estensione capillare degli uffici di noleggio è supportata da 9 punti logistici di snodo di cui 4 nelle isole (rispettivamente 2 in Sardegna e 2 in Sicilia), collegati da 10 bisarche di proprietà e 7 *partner* logistici che provvedono a riallocare la flotta dove necessario. La concentrazione in punti di snodo turistici ha portato a un incremento di ricavi medi per ufficio di noleggio fino ad un totale di 2,9 milioni di Euro nel 2022 contro 1,5 milioni della chiusura dell'esercizio 2000.

Nel 2017 è iniziata l'elettrificazione del parco auto del Gruppo e nel medesimo anno il Gruppo si è espanso in Albania grazie alla costituzione di Sicily By Car – Autoeuropa Sh.P.K, società di diritto albanese con sede legale in Tirana (Albania).

---

<sup>5</sup> Fonti: 21° Report ANIASA, elaborazioni su dati societari.

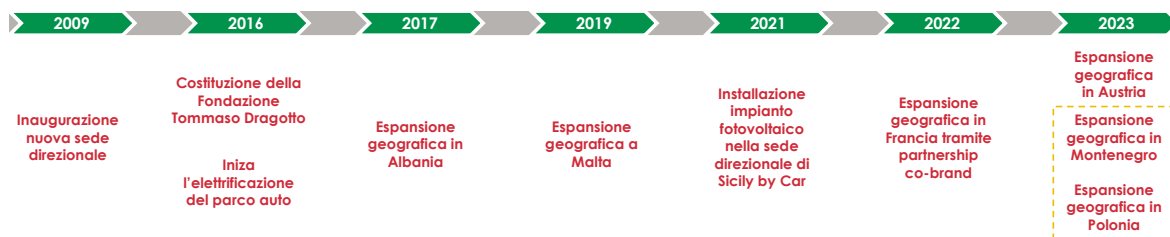
Nel 2019 è continuato il processo di espansione europea grazie all'apertura della stazione operativa di Malta.

Nel 2021 è iniziata la costruzione dell'impianto fotovoltaico di ca. 187 KW di capacità installata presso la sede direzionale della Società sita in Carini (PA), in grado di sostenere il fabbisogno dell'intera sede.

Nel 2022 è continuato il processo di espansione in Europa grazie alla *partnership* con operatori locali in Francia.

Nel 2023, infine, è stato registrato il marchio "Sbc Europe" ed è continuato il processo di espansione in Europa grazie alle *partnership co-brand* e contrattualizzate in Polonia e Montenegro.

Di seguito si riporta una *timeline* degli eventi significativi degli ultimi anni della Società.



Note: Espansione geografica in Montenegro Operazioni contrattualizzate ma che andranno a regime nel 2023;

#### 6.4 Programmi futuri e strategie

Alla Data del Documento di Ammissione Sicily By Car ritiene di avere raggiunto importanti traguardi all'interno del proprio mercato di riferimento per effetto dei seguenti fattori:

- mutamento del posizionamento strategico della Società, da compagnia *low cost* a *brand* di eccellenza grazie alla diffusa presenza geografica in *location* strategiche a forte vocazione turistica;
- avvio del progetto di espansione internazionale per via diretta tramite aperture di punti SBC all'estero e creazione e consolidamento di *partnership* strategiche con i principali *Broker* internazionali; e
- riduzione del rischio di carenza di approvvigionamento di auto attraverso l'aumento della quota FO (*Full Ownership*) e conversione *green* di ca. 40% del parco veicoli (ca. 64% dell'inflottato nell'ultimo anno).

Le strategie che la Società intende perseguire nell'immediato futuro sono riconducibili a una logica di consolidamento della propria presenza nel mercato nazionale e ad una logica di accelerazione dell'espansione verso mercati esteri. Quest'ultima strategia è già in atto tramite la stipula di contratti di *partnership* sul modello francese anche in Polonia e Montenegro.

Le principali direttrici di sviluppo per la strategia futura sono le seguenti:

- crescita della linea B2C all'estero tramite operazioni di M&A e tramite il lancio del marchio "SBC Europe";
- rafforzamento del segmento B2B (*car replacement* e *corporate*) finalizzato alla diversificazione del *business*.

#### 6.5 Dipendenza da marchi, brevetti o licenze, contratti industriali, commerciali o finanziari, o da nuovi procedimenti di fabbricazione

I marchi con cui opera la Società sono di proprietà esclusiva di Sicily By Car; dunque, non si ha una dipendenza da marchi. Diversamente la Società ha un certo grado di dipendenza dagli accordi commerciali stipulati con *Broker* con cui Sicily By Car ha rapporti pluriennali di collaborazione. La Società non presenta dipendenza da fornitori specifici in nessun metodo di approvvigionamento ad eccezione della metodologia *Buy-back*, che pesa circa l'11% sul totale della flotta del 2022. La Società

non presenta dipendenza da contratti di finanziamento. Si riporta di seguito una tabella riassuntiva dei finanziamenti e delle linee di credito in essere alla Data del Documento di Ammissione.

#	Importo Originario €	Data Accensione	Data Scadenza	Saldo al 31/12/2022 €	Parte corrente – scadenza entro l'anno 2023 €	Parte non corrente – scadenza oltre l'anno 2023 €
1	5.000.000	18/06/2020	17/06/2026	4.384.135	1.239.506	3.144.629
2	6.000.000	02/10/2020	31/12/2024	4.000.000	2.000.000	2.000.000
3	5.000.000	06/10/2020	30/09/2026	4.687.500	1.250.000	3.437.500
4	6.000.000	10/11/2020	30/09/2026	4.800.000	1.200.000	3.600.000
5	2.000.000	05/03/2021	31/03/2024	909.091	727.273	181.818
6	2.500.000	27/01/2022	30/09/2024	2.192.524	1.244.193	948.331
7	10.000.000	24/02/2022	24/02/2024	10.000.000	-	10.000.000
8	15.000.000	16/03/2022	31/03/2025	14.901.686	5.560.365	9.341.321
9	3.000.000	14/06/2022	30/06/2025	3.000.000	740.438	2.259.562
10	1.300.000	11/02/2020	28/02/2023	110.127	110.127	-
11	7.500.000	26/01/2023	31/12/2025	-	-	7.500.000
12	7.500.000	26/01/2023	31/12/2025	-	-	7.500.000
13	5.000.000	09/02/2023	28/02/2026	-	909.091	4.090.909
14	3.000.000	21/02/2023	28/02/2026	-	287.398	2.712.603
15	15.000.000	24/02/2023	31/12/2025	-	-	15.000.000
16	5.000.000	24/02/2023	28/02/2025	-	812.320	4.187.680
17	5.000.000	31/03/2023	31/12/2025	-	1.000.000	4.000.000
<b>Totale</b>	<b>103.800.000</b>			<b>48.985.063</b>	<b>17.080.710</b>	<b>79.904.353</b>

## 6.6 Base di qualsiasi dichiarazione formulata dall'emittente riguardo alla sua posizione concorrenziale

Il Documento di Ammissione contiene dichiarazioni di preminenza sul posizionamento dell'Emittente e del Gruppo, valutazioni di mercato e comparazioni con i concorrenti formulate, ove non diversamente specificato, dalla Società sulla base della specifica conoscenza del settore di appartenenza, della propria esperienza, nonché di dati pubblici.

## 6.7 Investimenti

Si riportano di seguito gli investimenti dell'Emittente per l'esercizio cui si riferiscono le informazioni finanziarie riportate nel Documento di Ammissione.

Per l'esercizio 2022 sono stati considerati gli investimenti effettuati dall'Emittente e dalla controllata Sicily By Car – Autoeuropa Sh.P.K:

<i>(dati in migliaia di euro)</i>	<b>2022</b>
Immobilizzazioni immateriali	1.165
Immobilizzazioni materiali	75.299
<b>Totale investimenti</b>	<b>76.464</b>

### 6.7.1 Descrizione dei principali investimenti effettuati dalla Società in ogni esercizio finanziario per il periodo cui si riferiscono le informazioni finanziarie

Nel corso dell'esercizio 2022 il Gruppo ha effettuato investimenti nel proprio parco auto pari a Euro 74.450 migliaia per adeguare il fabbisogno dei mezzi alla domanda di noleggi derivanti dal mercato. Inoltre, tra le immobilizzazioni immateriali si evidenzia l'investimento di Euro 1.007 migliaia relativo all'acquisto da parte dell'Emittente dei marchi "Sbc" e "Park&Fly" da una parte correlata.

### 6.7.2 Descrizione dei principali investimenti in corso di realizzazione

Il Gruppo, nel corso dell'esercizio 2023 e considerando quanto consuntivato sino al 31 maggio del medesimo anno, ha realizzato investimenti principalmente per:

- Euro 30.903 migliaia relativi all'infloottamento di nuovi autoveicoli in parte utilizzati per il rinnovo del parco auto e in parte per l'ampliamento della flotta;
- Euro 633 migliaia relativi al costo di acquisto di un nuovo terreno e relativa attrezzatura per la realizzazione di un lavaggio auto sito nella località di Carini.

**6.7.3 Informazioni riguardanti le *joint venture* e le imprese in cui l'Emittente detiene una quota di capitale tale da avere un'incidenza notevole sulla valutazione delle attività e passività, della situazione finanziaria o dei profitti e delle perdite dell'emittente stesso**

Alla Data del Documento di Ammissione il Gruppo non detiene quote di capitale in *joint venture* e imprese tali da poter avere un'incidenza notevole sulla valutazione delle attività e passività, della situazione finanziaria o dei profitti e delle perdite dell'Emittente.

**6.7.4 Problematiche ambientali**

Alla Data del Documento di Ammissione Sicily By Car non è a conoscenza di problematiche ambientali che possano influire sull'utilizzo delle proprie immobilizzazioni materiali esistenti.

## 7. STRUTTURA ORGANIZZATIVA

### 7.1 Descrizione del gruppo a cui appartiene l'Emittente

Alla Data del Documento di Ammissione l'Emittente è controllato di diritto ai sensi dell'art. 2359, comma 1, n. 1, del Codice Civile da Dragotto Holding S.p.A., titolare del 100% del capitale sociale dell'Emittente.

Alla Data del Documento di Ammissione Sicily By Car risulta essere soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Dragotto Holding S.p.A.

### 7.2 Descrizione delle società del gruppo

Alla Data del Documento di Ammissione l'Emittente detiene una partecipazione pari all'80,5% del capitale sociale di Sicily By Car – Autoeuropa Sh.P.K, società di diritto albanese con sede legale in Tirana (Albania).

Si segnala che SbC possiede le seguenti filiali (55 uffici di noleggio, oltre alla sede legale a Bolzano e alla sede direzionale a Carini (PA)), che si occupano prevalentemente di noleggio di autoveicoli senza conducente:

N.	Località	Indirizzo
1.	Alghero	Aeroporto Fertilia - Desk in Terminal
2.	Ancona	Aeroporto Raffaello Sanzio - Desk in Terminal
3.	Bari	Aeroporto Palese - Desk in Terminal
4.	Bergamo	Aeroporto Orio al Serio - Desk in Terminal
5.	Bologna	Aeroporto Guglielmo Marconi - Desk in Terminal
6.	Bologna	Viale Pietramellara, 37
7.	Bolzano	Via Galileo Galilei, 10/h
8.	Brescia	Via della Stazione, 49 - 25122 (BS)
9.	Brindisi	Aeroporto Papola Casale - Area Rent a Car
10.	Cagliari	Aeroporto Elmas - Area Rent a Car
11.	Carini	Via Cinisi, 3 - Villagrazia di Carini (PA)
12.	Catania	Aeroporto Fontanarossa - Area Rent a Car
13.	Comiso	Aeroporto Magliocco - Desk in hall arrivi
14.	Firenze	Aeroporto Amerigo Vespucci - Area Rent a Car
15.	Firenze	Via Borgognissanti, 100/R

16.	Foggia	Aeroporto Gino Lisa - Viale degli Aviatori, 1
17.	Genova	Aeroporto Cristoforo Colombo - Desk in Terminal
18.	Giardini Naxos	Via Recanati, 21 - NAXOS
19.	Lamezia Terme	Aeroporto S. Eufemia - Area Rent a Car
20.	Lanciano	Viale delle Rimembranze, 31
21.	Messina	Via Vittorio Emanuele II, 7
22.	Mestre	Viale Stazione, 1 - Mestre
23.	Milano	Via Vittor Pisani, 7
24.	Milano	Viale Andrea Doria, 46
25.	Milano Linate	Aeroporto Enrico Forlanini - Desk in Terminal
26.	Milano Malpensa	Aeroporto Malpensa 2000 - Desk in Terminal 1,
27.	Milano Malpensa	Aeroporto Malpensa 2000 - Desk in Terminal 2,
28.	Milazzo	Via Acqueviole, 61
29.	Modena	Viale Trento e Trieste, 6/A
30.	Napoli	Aeroporto Capodichino - Area Rent a Car
31.	Olbia	Aeroporto Costa Smeralda - Area Rent a Car
32.	Padova	P.le della Stazione, 13/A
33.	Palermo	Aeroporto Falcone Borsellino - Desk in Terminal
34.	Palermo	Via Mariano Stabile, 6/A
35.	Palermo	Via Napoli, 86/88/90
36.	Pantelleria	Aeroporto di Pantelleria - Desk in hall arrivi
37.	Perugia	Aeroporto S. Egidio - Desk in Terminal
38.	Perugia	Via Settevalli, 4 - 06124 Perugia
39.	Pescara	Aeroporto D'Abruzzo - Desk in Terminal



40.	Pisa	Aeroporto Galileo Galilei - Area Rent a Car
41.	Reggio Calabria	Via Ravagnese Superiore, 144 - Area Rent a Car
42.	Rimini	Aeroporto Federico Fellini - Via Flaminia, 409
43.	Roma	Via Teulada, 57/59
44.	Roma St. Termini	Stazione FFSS - Hall Rent a Car
45.	Roma Ciampino	Aeroporto Pastine - Area Rent a Car
46.	Roma Fiumicino	Aeroporto Leonardo da Vinci
47.	Salerno	P.zza Vittorio Veneto, 36 (P.zza Ferrovia)
48.	Sanremo	Via XX Settembre, 17
49.	Siracusa	Corso Umberto I, 90
50.	Torino	Aeroporto Caselle - Desk in Terminal
51.	Torino	Via Nizza, 294
52.	Trapani	Aeroporto V. Florio Birgi - Desk in Terminal
53.	Trapani	Via Aragonesi, 2
54.	Treviso	Aeroporto S. Giuseppe - Desk in Terminal
55.	Trieste	Aeroporto Ronchi dei Legionari (GO) - Desk in Terminal
56.	Venezia	Aeroporto Marco Polo - Multipiano piano: 3°
57.	Verona	Aeroporto Valerio Catullo - Area Rent a Car -

Sicily By Car è inoltre presente in Albania con due uffici siti nelle città di Tirana e Saranda.

## **8. CONTESTO NORMATIVO**

Si indicano di seguito le principali disposizioni legislative e regolamentari maggiormente rilevanti applicabili all'attività dell'Emittente.

### **8.1 Normativa in materia di protezione dei dati personali**

Le disposizioni legislative nazionali ed europee più rilevanti in materia di protezione e trattamento dati applicabili all'attività dell'Emittente sono le seguenti:

- il Regolamento europeo 2016/679 (“**GDPR**”) avente ad oggetto il trattamento dei dati personali;
- il D. Lgs. 30 giugno 2003 n. 196 (“**Codice Privacy**”), e successive modifiche, avente ad oggetto la protezione dei dati personali il quale prevede ulteriori disposizioni in materia in conformità con il GDPR.

### **8.2 Normativa in materia di tutela dell'ambiente**

Le disposizioni legislative nazionali più rilevanti in materia di tutela dell'ambiente applicabili all'attività dell'Emittente sono le seguenti:

- il D. Lgs. 3 aprile 2006 n. 152 (“**Codice dell'Ambiente**”), e successive modifiche, avente ad oggetto, tra le altre cose, la difesa del suolo, la lotta alla desertificazione, la tutela delle acque dall'inquinamento, la gestione delle risorse idriche, la gestione dei rifiuti, la bonifica dei siti contaminati, la tutela dell'aria e la riduzione delle emissioni in atmosfera;
- il Decreto del Presidente della Repubblica n. 59 del 13 marzo 2013 recante la disciplina dell'autorizzazione unica ambientale e la semplificazione di adempimenti amministrativi in materia ambientale.

### **8.3 Normativa in materia di salute e sicurezza sul lavoro**

Le disposizioni legislative nazionali ed europee più rilevanti in materia di salute e sicurezza sul lavoro applicabili all'attività dell'Emittente e alle società del Gruppo sono le seguenti:

- Direttiva (CEE) 90/270 del Consiglio del 29 maggio 1990 (e successive modificazioni), avente ad oggetto le prescrizioni minime in materia di salute e sicurezza per le attività lavorative svolte su attrezzature munite di videoterminali;
- Direttiva (CEE) 89/391 del Consiglio del 12 giugno 1989 (c.d. direttiva quadro sulla sicurezza e sulla salute durante il lavoro), avente ad oggetto l'attuazione di misure volte a promuovere il miglioramento della sicurezza e della salute dei lavoratori durante lo svolgimento della propria prestazione lavorativa;
- il D. Lgs. 9 aprile 2008 n. 81, e successive modificazioni, avente ad oggetto la tutela della salute e della sicurezza nei luoghi di lavoro;
- la legge 20 maggio 1970 n. 300 (“**Statuto dei Lavoratori**”) avente ad oggetto la tutela, la libertà e la dignità dei lavoratori, la libertà sindacale e l'attività sindacale nei luoghi di lavoro e norme sul collocamento.

### **8.4 Normativa in materia di proprietà intellettuale**

Le disposizioni legislative nazionali ed europee più rilevanti in materia di proprietà intellettuale applicabili all'attività dell'Emittente sono le seguenti:

- il Regolamento (UE) 2017/1001 sul marchio dell'Unione europea il quale produce gli stessi effetti in tutta l'Unione Europea e si acquisisce tramite registrazione presso l'Ufficio dell'Unione Europea per la Proprietà Intellettuale;
- la Convenzione di Parigi del 20 marzo 1883 per la protezione della proprietà industriale che si applica a brevetti, modelli d'utilità, marchi, disegni e modelli industriali;

- il D. Lgs. 10 febbraio 2005 n. 30, e successive modifiche, (“**Codice della Proprietà Industriale**”) avente ad oggetto la tutela di marchi, segni distintivi, disegni e modelli, brevetti, *know-how* e informazioni segrete.

## **8.5 Normativa fiscale in materia di prezzi di trasferimento**

L’esistenza di transazioni tra società appartenenti al medesimo Gruppo, fiscalmente residenti in Stati diversi, comporta l’applicazione della disciplina in materia di prezzi di trasferimento (c.d. *transfer pricing*).

A tal proposito, i Paesi nei quali operano l’Emittente e le società del Gruppo regolamentano la disciplina dei prezzi di trasferimento delle transazioni tra imprese multinazionali secondo norme globalmente definite dall’Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) e dalle legislazioni dei singoli Stati. La disciplina dei prezzi di trasferimento prevede che le operazioni effettuate tra soggetti, residenti in Paesi diversi e appartenenti allo stesso gruppo, vengano effettuate alle condizioni che sarebbero pattuite tra soggetti indipendenti operanti in condizioni di libera concorrenza a fini della corretta allocazione della base imponibile tra ognuna delle società partecipanti. Tale disciplina è quindi caratterizzata dall’applicazione di regole di natura valutativa e da parametri di giudizio di carattere estimativo che, per loro stessa natura, sono sprovvisti di caratteri di certezza e suscettibili, pertanto, di dar luogo a valutazioni delle amministrazioni finanziarie competenti potenzialmente diverse da quelle effettuate dal Gruppo.

Le norme definite dall’OCSE fanno riferimento al principio di libera concorrenza (c.d. *arm’s length principle*) e alla predisposizione di un *set* documentale (i.e.: un *Master File* a livello di gruppo ed un *Local File* per ogni entità) con il quale dare alle amministrazioni finanziarie locali una descrizione ed una valutazione delle operazioni infragruppo, idonea a consentire il riscontro della conformità dei prezzi di trasferimento praticati.

La normativa italiana è disciplinata dall’articolo 110, comma 7, del TUIR che, ai fini della valorizzazione delle componenti reddituali relative alle operazioni infragruppo realizzate tra imprese residenti in Stati diversi ed appartenenti al medesimo Gruppo, richiama il principio di libera concorrenza. Inoltre, l’applicazione del predetto comma 7 è stata definita dal DM del 14 maggio 2018 il quale stabilisce, tra gli altri, i metodi di determinazione dei prezzi di trasferimento, i metodi da applicare, le modalità di testing dei prezzi e l’intervallo di valori conformi al principio di libera concorrenza.

Circa la predisposizione del *set* documentale in Italia non esiste un obbligo ma una facoltà. Detta facoltà è stata introdotta dall’art. 26 del D. L. 31 maggio 2010 n. 78 ed è disciplinata dal Provvedimento dell’Agenzia delle Entrate del 29 settembre 2010 e dal Provvedimento dell’Agenzia delle Entrate del 23 novembre 2020 a partire dal periodo d’imposta in corso al 31 dicembre 2020.

La predisposizione di un *set* documentale completo e valutato idoneo dall’Agenzia delle Entrate insieme all’esercizio di tale opzione nella dichiarazione dei redditi del periodo di competenza consente l’accesso al regime di cui all’articolo 1, comma 6, del D. Lgs. 18 dicembre 1997, n. 471, in base al quale, in caso di contestazione da parte dell’Agenzia delle Entrate, non trovano applicazione le sanzioni amministrative.

Anche le normative dei Paesi esteri di residenza delle società controllate dall’Emittente prevedono, con modalità differenti, la predisposizione di un *set* documentale che fornisca sufficienti informazioni per dimostrare il rispetto del principio di libera concorrenza.

## **8.6 Normativa in materia di responsabilità amministrativa degli enti**

Il D. Lgs. 231/2001 s.m.i. (il “**Decreto 231**”) ha introdotto nell’ordinamento giuridico italiano il regime della responsabilità amministrativa degli enti (i.e. persone giuridiche, società e associazioni anche prive di personalità giuridica). Secondo quanto previsto dal Decreto 231, l’ente può essere ritenuto responsabile per alcuni reati, se commessi nel suo interesse o a suo vantaggio da persone che rivestono funzioni di rappresentanza, di amministrazione o di direzione dell’ente (c.d. “soggetti in posizione apicale”) o da persone sottoposte alla direzione o alla vigilanza di uno dei soggetti in posizione apicale (c.d. “soggetti in posizione subordinata”). Tuttavia, se il reato è commesso da un soggetto in posizione

apicale, l'ente non risponde se prova, tra le altre cose, che: (i) l'organo dirigente ha adottato ed efficacemente attuato, prima della commissione del fatto, modelli di organizzazione e di gestione idonei a prevenire reati della specie di quello verificatosi; (ii) il compito di vigilare sul funzionamento e sull'osservanza dei modelli, di curare il loro aggiornamento è stato affidato a un organismo dell'ente dotato di autonomi poteri di iniziativa e di controllo (l'“**Organismo di Vigilanza**”); (iii) le persone hanno commesso il reato eludendo fraudolentemente il Modello Organizzativo; e (iv) non vi è stata omessa o insufficiente vigilanza da parte dell'Organismo di Vigilanza. Diversamente, nel caso in cui il reato sia commesso da un soggetto in posizione subordinata l'ente è responsabile se la commissione del reato è stata resa possibile dall'inosservanza degli obblighi di direzione o vigilanza.

L'adozione e il costante aggiornamento del Modello Organizzativo non escludono di per sé l'applicabilità delle sanzioni previste nel Decreto 231; difatti in caso di reato, tanto il Modello Organizzativo quanto la sua efficace attuazione sono sottoposti al vaglio dall'Autorità Giudiziaria. Qualora l'Autorità Giudiziaria ritenesse che il Modello Organizzativo adottato non sia idoneo a prevenire reati della specie di quello verificatosi e/o non siano efficacemente attuati, ovvero qualora ritenesse mancante o insufficiente la vigilanza sul funzionamento e l'osservanza di tale Modello Organizzativo da parte dell'Organismo di Vigilanza, l'Emittente potrebbe essere assoggettato alle sanzioni previste dal Decreto 231 che sono rappresentate da (a) sanzioni pecuniarie, (b) sanzioni interdittive, (c) confisca, e (d) pubblicazione della sentenza.

### **8.7 Normativa in materia di Codice della Strada**

Gli artt. 84 e 196 del Codice della Strada rispettivamente dettano norme in materia di locazione senza conducente e fissano un principio di solidarietà al fine di stabilire a quale soggetto richiedere il pagamento delle sanzioni amministrative applicate per violazioni alle norme sulla circolazione stradale.

L'art. 196 del Codice della Strada, in particolare, prevede la responsabilità solidale di una pluralità di soggetti che condividono con il trasgressore l'obbligo di adempiere alle sanzioni amministrative irrogate per il caso di violazione delle norme sulla circolazione stradale.

Per quanto riguarda le società che svolgono il servizio di noleggio auto, come l'Emittente, si registra un dissenso della giurisprudenza, che si è divisa in due orientamenti: il primo ritiene che il locatario risponda delle infrazioni al Codice della Strada in via solidale con l'autore della violazione, non essendovi alcuna ragione per ipotizzare una corresponsabilità del proprietario locatore che, nell'ipotesi in cui abbia ottemperato all'onere di comunicare la generalità del detto locatario, deve essere ritenuto estraneo ad ogni responsabilità, non avendo avuto la materiale disponibilità del veicolo (Cassazione civile, sez. III, 05 giugno 2020, n. 10833); il secondo, invece, ritiene il locatore del veicolo responsabile in solido con il locatario ed il conducente, giacché l'art. 196 Codice della Strada, pur menzionando esclusivamente il locatario, intende assicurare il pagamento di un soggetto agevolmente identificabile, mentre l'identità del locatario, di regola, è nota soltanto al locatore (Cassazione civile, sez. VI, 25 gennaio 2018, n. 1845; Cassazione civile, sez. VI, 24 settembre 2015, n. 18988).

Si segnala, al riguardo, che l'art. 1, comma 1, lettera g-ter), del D.L. 10 settembre 2021, n. 121, convertito, con modificazioni, dalla L. 9 novembre 2021, n. 156 (c.d. Decreto infrastrutture) ha riformato l'art. 196, comma 1, seconda parte, del Codice della Strada escludendo definitivamente la legittimazione passiva delle società di autonoleggio.

La Società, in ogni caso, rimane tenuta a comunicare all'Autorità i dati del conducente entro 60 giorni dalla data di notificazione del verbale di contestazione, ai sensi dell'art. 126 bis del Codice della Strada.

## **9. INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE**

### **9.1 Tendenze recenti sull'andamento della produzione, delle vendite e delle scorte e nell'evoluzione dei costi e dei prezzi di vendita**

A giudizio dell'Emittente, dal 31 dicembre 2022 alla Data del Documento di Ammissione, non si sono manifestate tendenze particolarmente significative nell'andamento delle vendite e delle scorte e nell'evoluzione dei costi e dei prezzi di vendita in grado di condizionare – in positivo o in negativo – l'attività dell'Emittente. Allo stesso modo, dal 31 dicembre 2022 alla Data del Documento di Ammissione l'Emittente non ha registrato cambiamenti significativi nei propri risultati finanziari.

### **9.2 Tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente almeno per l'esercizio in corso**

Alla Data del Documento di Ammissione l'Emittente non è a conoscenza di tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente almeno per l'esercizio in corso.

#### **10. PREVISIONI E STIME DEGLI UTILI**

Nel Documento di Ammissione non è inclusa alcuna previsione o stima degli utili dell'esercizio in corso o degli esercizi futuri.

## 11. ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE O DI VIGILANZA E ALTI DIRIGENTI

### 11.1 Informazioni sugli organi amministrativi, di direzione e di vigilanza e alti dirigenti

#### 11.1.1 Consiglio di Amministrazione

Ai sensi dell'articolo 18 dello Statuto la gestione della Società è affidata ad un Consiglio di Amministrazione costituito da un numero di consiglieri compreso tra tre a nove, nominati dall'Assemblea anche tra soggetti non soci.

In data 20 giugno 2023, l'Assemblea ordinaria della Società ha deliberato, con efficacia dalla Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante, di determinare in cinque il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione che rimarranno in carica sino alla data di approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025.

I componenti del Consiglio di Amministrazione in carica alla Data di Avvio delle Negoziazioni sono indicati nella tabella che segue.

Nome e Cognome	Carica	Luogo e data di nascita
Tommaso Dragotto	Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato	Palermo (PA), 18 gennaio 1938
Caterina Cannariato	Amministratore	Palermo (PA), 12 gennaio 1956
Sergio Magazzù	Amministratore	Palermo (PA), 28 agosto 1970
Valeriano Salciccia	Amministratore Indipendente*	Avezzano (AQ), 19 dicembre 1971
Giovanni Cavallini	Amministratore	Milano (MI), 28 dicembre 1950

\* Amministratore in possesso dei requisiti di indipendenza ai sensi dell'art. 148, comma 3 del TUF, come richiamato dall'art. 147-ter, comma 4, del TUF.

Tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione sono in possesso dei requisiti di onorabilità di cui all'art. 147-quinquies del TUF e dello Statuto.

I componenti del Consiglio di Amministrazione sono domiciliati per la carica presso l'indirizzo che risulta dal Registro delle Imprese.

Si riporta un breve *curriculum vitae* dei membri del Consiglio di Amministrazione:

#### Tommaso Dragotto

Nasce a Palermo il 18 gennaio del 1938. Nel 1956 consegue il diploma di capitano di lungo corso macchinista – ufficiale della marina mercantile presso l'Istituto Istruzione Superiore Statale Nautico Gioeni Trabia. Nel 2020 ottiene la laurea Honoris Causa in Scienze Economico-Aziendali presso l'Università degli Studi di Palermo. Nel 1963 fonda Sicily By Car, dove attualmente ricopre la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato. Nel 1980 fonda la società Italy By Car, ricoprendo la carica di amministratore delegato fino al 1993. Attualmente è parte del consiglio di amministrazione di diverse società, tra cui SbC Patrimonio S.r.l., Fondazione Tommaso Dragotto e Dragotto Holding S.p.A., nonché socio della Dragotto Holding S.p.A., che attualmente detiene l'intero capitale sociale di Sicily By Car.

#### Caterina Cannariato

Nasce a Palermo il 12 gennaio 1956. Dopo aver conseguito la maturità classica, si è specializzata nel settore assicurativo, acquisendo il titolo di *broker* assicurativo. A partire dagli anni Ottanta ha lavorato presso le principali compagnie assicurative, operando dapprima come agente generale poi come *broker* intermediario di assicurazioni. Dal 2007 è anche consulente assicurativo per grandi realtà aziendali ed enti pubblici, anche istituzionali, tra cui l'Università degli Studi di Palermo. Nel corso degli anni ha ricoperto il ruolo di consigliere di amministrazione di alcune società. Dal maggio 2021 al 25 gennaio 2022 è stata designata quale esperta del Ministro per le Pari Opportunità e della Famiglia dal Ministro Elena Bonetti; nello stesso anno è stata consigliere in carica della Giunta Camerale della Camera di Commercio di Palermo; dal febbraio 2022 ad oggi, invece, è componente del Comitato Impresa Donna del Ministero dello Sviluppo Economico.

#### Sergio Magazzù

Nel 1995 ha conseguito la laurea in Economia e Commercio e l'abilitazione all'esercizio della professione di dottore commercialista. Ha svolto diverse docenze in master in "Credit and Finance Management" per conto di EuroProgetti e Finanza, PNP Italia, ISVOR FIAT SPA. È stato, inoltre, Componente di Nuclei Tecnici di Valutazione per la Regione Siciliana, del Consiglio di disciplina dell'Ordine dei Dottori Commercialisti di Palermo. Iscritto all'Albo degli Amministratori Giudiziari Sezione Esperti in gestione aziendale, e nell'elenco degli Esperti della Composizione negoziata della crisi d'impresa, è stato consulente tecnico di ufficio e di parte in diverse cause civili e penali. Dal 1998 esercita la professione di Dottore Commercialista, iniziata presso lo Studio Rocca - Studio di consulenza professionale e manageriale fondato nel 1963 dal Dott. Francesco Rocca, dell'omonima famiglia fondatrice del gruppo Techint – evoluto nel 2009 nello Studio di consulenza Magazzù & D'Alessandro, di cui è socio fondatore e amministratore. Ha maturato oltre 25 anni di esperienza in consulenza manageriale, *business planning*, controllo di gestione, contenzioso societario, bancario e tributario, crisi d'impresa e operazioni di finanza strutturata, effettuando numerose operazioni di M&A, di *restructuring* e di *securitization* in collaborazione con prestigiosi studi legali e banche d'affari internazionali. Ha iniziato la propria attività manageriale negli anni '90, con le società di famiglia Magazzù Research Group e Magazzù Yachting operanti nel campo navale e nautico, oggi punto di riferimento nel settore della nautica da diporto di lusso con la produzione dei "Maxi-Rib". È stato componente di Consigli di Amministrazione e di Collegi sindacali di diverse società, nonché - per conto del Tribunale di Palermo - di società sottoposte a misure di prevenzione. Attualmente è componente del Consiglio di Amministrazione di Sicily By Car, di Dragotto Holding S.p.A., del Golf Club Palermo Parco Airoidi, del Collegio sindacale della Salvatore Zingales S.p.A., nonché componente del Consiglio direttivo di Sicindustria, delegazione di Palermo.

#### Valeriano Salciccia

Laureato con lode in Economia e Commercio presso l'Università "La Sapienza" di Roma, dal 1993 alla Data del Documento di Ammissione ha rivestito e riveste più ruoli nell'ambito delle società del Gruppo, principalmente focalizzati nella gestione delle attività commerciali e di sviluppo imprenditoriale. In partire dal mese di ottobre 2018, ricopre il ruolo di Consigliere ed Amministratore Delegato dell'Emittente. Inoltre, sempre nell'ambito del Gruppo, ha curato l'implementazione delle procedure e dei sistemi operativi volti a garantire l'analisi e la valutazione dei rischi connessi all'acquisizione di commesse in Italia ed all'estero, ed ha seguito le attività commerciali e legali propedeutiche all'ottenimento delle necessarie qualificazioni rilasciate dai committenti pubblici per la partecipazione a gare di appalto.

#### Giovanni Cavallini

Giovanni Cavallini ha conseguito la laurea in ingegneria civile *cum laude* presso il Politecnico di Milano nel luglio 1974. Dopo sei mesi di lavoro quale ricercatore-borsista presso l'Istituto di Scienze delle Costruzioni del Politecnico di Milano, sotto la supervisione del Prof. Giulio Maier, ha effettuato il servizio militare quale sottotenente di complemento nell'Aeronautica Militare, prima alla Scuola di Guerra Aerea di Firenze e successivamente alla base di Novara, dall'aprile 1975 al luglio 1976.



Dopo il congedo, ha frequentato per due anni (settembre 1976-giugno 1978) il corso di Master in Business Administration (MBA) presso la Harvard Business School di Boston (USA).

Da settembre 1978 inizia a lavorare presso The Boston Consulting Group, *leader* mondiale nella consulenza strategica, nella sede di Parigi. Numerosi sono gli incarichi svolti su progetti strategici per diversi tipi di industrie (meccanica, automobilistica, beni di largo consumo, alimentari, costruzioni, petrolio, grande distribuzione, ecc.) in diversi Paesi (in particolare Francia, Italia, Spagna, Finlandia, USA). Nel 1984 viene nominato vicepresidente e partner della società a livello mondiale. Nel 1985 apre a Milano, con un altro *partner*, l'ufficio italiano di The Boston Consulting Group.

Dopo aver lasciato The Boston Consulting Group a fine 1987, inizia, nel gennaio 1988, un'attività imprenditoriale, fondando con alcuni soci due società nel settore della grande distribuzione: la Società Iniziative Commerciali (S.I.C.) per sviluppare grandi centri al dettaglio di *bricolage*, allora poco presenti in Italia, col marchio MisterBrico, e la Società Sviluppo Commerciale (S.S.C.), per sviluppare centri commerciali e ipermercati in Italia, con il marchio Al Gran Sole. In S.I.C. assume fin dalla sua creazione la carica di Amministratore Delegato, portando la società ad avere nel 1994 14 grandi magazzini di *bricolage* sparsi in tutta Italia, con un fatturato superiore ai 50 miliardi di lire e oltre duecento dipendenti. Contemporaneamente è consigliere di amministrazione di S.S.C., collaborando attivamente al suo sviluppo. Alla fine del 1993 S.S.C. conta sei ipermercati in Italia, con un fatturato superiore ai 300 miliardi di lire e con oltre 700 dipendenti.

A dicembre 1993, S.S.C. viene ceduta al gruppo francese di grande distribuzione Carrefour, costituendo la base su cui Carrefour costruirà la propria crescita in Italia negli anni successivi.

Analogamente, S.I.C. viene ceduta nel giugno 1994 al gruppo tedesco di grande distribuzione Tengelmann, che partendo dall'acquisizione dei 14 grandi magazzini MisterBrico, svilupperà la propria catena di *bricolage* in Italia col marchio OBI, che oggi conta 54 grandi magazzini in Italia e oltre 600 punti vendita nel mondo.

Nel giugno del 1994 viene nominato presidente di OBI Italia, con il compito, tra l'altro, di proseguire lo sviluppo della catena dei grandi magazzini di *bricolage*, che porterà a venti nel giugno 1996, data alla quale lascia OBI Italia per iniziare una nuova attività manageriale/imprenditoriale con Interpump Group nel quale l'Ing. Giovanni Cavallini ha ricoperto la carica di Amministratore Delegato (1996-2006) e Presidente del Consiglio di Amministrazione (2006-2013).

Nel 1996, Interpump Group è un gruppo meccanico, con sede a S. Ilario d'Enza (RE), che fattura 385 miliardi di lire e che viene acquisito da BC Partners, fondo di *private equity* inglese attivo in Italia dal 1988.

BC Partners nomina, nel maggio 1996, l'Ing. Cavallini amministratore delegato di Interpump Group, che viene quotata alla Borsa di Milano nel dicembre 1996. Dal 1996 ad oggi Interpump Group ha registrato una forte crescita, sia in Italia che all'estero (USA e Germania, in particolare). Il Gruppo è quotato nel segmento STAR della Borsa di Milano fin dalla creazione del segmento STAR stesso ed è una delle realtà più dinamiche ed internazionali nel settore delle medie aziende italiane.

Nel 2013 è stato promotore, insieme con Attilio Arietti, della Spac di Industrial Stars of Italy S.p.A. che, raccolti oltre 50 milioni di Euro, è stata ammessa sull'AIM Italia il 22 luglio 2013 e, successivamente, si è fusa con LU-VE Group S.p.A., attualmente quotata su Euronext.

Nel 2016 è stato promotore con Attilio Arietti di Industrial Stars of Italy 2, una Spac che, raccolti 50,5 milioni di Euro, si è fusa nel luglio 2017 con SIT S.p.A., uno dei *leader* mondiali nei componenti per caldaie a gas e nei contatori "intelligenti" per il gas, attualmente quotata su Euronext.

Nel 2019 è stato promotore con Attilio Arietti di Industrial Star of Italy 3, una Spac che, raccolti 150 milioni di Euro, si è fusa con Salcef S.p.A., attualmente quotata su Euronext. L'Ing. Cavallini ricopre la carica di consigliere di amministrazione di Salcef S.p.A..

L'Ing. Giovanni Cavallini ha ricoperto la carica di consigliere di amministrazione indipendente di Brembo S.p.A., gruppo meccanico di alta tecnologia, quotata alla Borsa di Milano, dal 2006 al 2017.

Inoltre, dal 2016 al 2019 è stato consigliere indipendente di Davide Campari-Milano S.p.A.

In Turchia è stato fino al 2015 Consigliere di Amministrazione indipendente di Migros T.A.S., la più importante società di grande distribuzione turca (supermercati e ipermercati, con 710 punti di vendita), con un fatturato nel 2011 di oltre TL (lire turche) 5.600 milioni (Euro 2.360 milioni), quotata alla Borsa di Istanbul.

Nel giugno 2012 è stato nominato Cavaliere del Lavoro dal Presidente della Repubblica Italiana.

La seguente tabella indica tutte le società di capitali o di persone, diverse dall'Emittente, in cui i membri del Consiglio di Amministrazione siano stati membri degli organi di amministrazione, direzione o vigilanza, ovvero soci negli ultimi cinque anni, con l'indicazione circa lo stato della carica e/o della partecipazione detenuta alla Data del Documento di Ammissione.

<b>Nome e Cognome</b>	<b>Società</b>	<b>Carica o partecipazione</b>	<b>Stato</b>
<b>Tommaso Dragotto</b>	Dragotto Holding S.p.A.	Socio	In essere
	Dragotto Holding S.p.A.	Presidente e Membro del Consiglio di Amministrazione	In essere
	Fondazione Tommaso Dragotto	Presidente del Consiglio di Amministrazione	In essere
	Immobilgroup S.r.l.	Amministratore Unico	In essere
	Immobilgroup S.r.l.	Socio	In essere
	Principe di Lampedusa S.r.l.	Amministratore Unico	In essere
	Principe di Lampedusa S.r.l.	Socio	In essere
	Sbc Patrimonio S.r.l.	Socio	In essere
	Sbc Patrimonio S.r.l.	Amministratore Unico	In essere
	Iris Finanziaria per lo sviluppo della Sicilia S.p.A.	Presidente del Consiglio di Amministrazione	Cessata
	Rent a Car Italy S.r.l.	Amministratore Unico	Cessata
	Fullbrains S.r.l. in liquidazione	Socio	In essere
	Garrafello S.r.l.	Membro del Consiglio di Amministrazione	Cessata

<b>Caterina Cannariato</b>	A&C Broker S.r.l.	Socio	In essere
	A&C Broker S.r.l.	Amministratore Unico	In essere
	Principe di Lampedusa S.r.l.	Socio	In essere
	Immobilgroup S.r.l.	Socio	In essere
	Dragotto Holding S.p.A.	Socio	In essere
	Dragotto Holding S.p.A.	Membro del Consiglio di Amministrazione	In essere
	Sbc patrimonio S.r.l.	Socio	In essere
	Fondazione Tommaso Dragotto	Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione	In essere
	Fullbrains S.r.l. in liquidazione	Socio	In essere
	Camera di Commercio di Palermo ed Enna	Membro del Consiglio di Amministrazione	Cessata
<b>Sergio Magazzù</b>	Magazzù & D'Alessandro S.r.l.	Membro del Consiglio di Amministrazione	In essere
	Magazzù & D'Alessandro S.r.l.	Socio	In essere
	Golf Club Palermo Parco Airoidi s.s.d. a.r.l.	Membro del Consiglio di Amministrazione	In essere
	Dragotto Holding S.p.A.	Membro del Consiglio di Amministrazione	In essere
	Salvatore Zingales	Sindaco effettivo	In essere
	Visual Note S.r.l.	Revisore Legale dei Conti	Cessata
	Svelig S.r.l.	Membro del Consiglio di Amministrazione	Cessata
	Immobiliare In	Sindaco supplente	Cessata
	San Cataldo S.r.l. in liquidazione	Sindaco supplente	Cessata

	C.R.C. soc. Copp. a r.l.	Sindaco supplente	In essere
	Magazzù Yachting S.r.l.	Socio	In essere
	Multihullus Charter S.r.l.	Socio	Cessata
	CO.F.ARG. S.r.l.	Liquidatore (nomina giudiziale)	Cessata
<b>Valeriano Salciccia</b>	Salcef Group S.p.A.	Membro del Consiglio di Amministrazione	In essere
	Finhold S.r.l.	Amministratore Unico	In essere
	Finhold S.r.l.	Socio	In essere
	Salcef Usa Inc.	Presidente del Consiglio di Amministrazione	In essere
	Delta Railroad Construction	Presidente del Consiglio di Amministrazione	In essere
	Titania S.r.l.	Amministratore Unico	In essere
	Titania S.r.l.	Socio	In essere
	Ermes Gestioni S.r.l.	Amministratore Unico	In essere
	Ermes Gestioni S.r.l.	Socio	In essere
<b>Giovanni Cavallini</b>	Galerie Beryl S.C.I. (società di diritto francese)	Membro del Consiglio di Amministrazione	In essere
	Giober S.r.l.	Amministratore Unico e Socio	In essere
	Golconda S.r.l.	Amministratore Unico e Socio	In essere
	Pauline S.A.R.L. (società di diritto francese)	Amministratore Unico	In essere
	S.I.T. S.p.A.	Membro del Consiglio di Amministrazione	Cessata

	United Ventures One S.p.A.	Socio	In essere
	Davide Campari-Milano S.p.A.	Membro del Consiglio di Amministrazione	Cessata
	Lu-Ve S.p.A.	Membro del Consiglio di Amministrazione	Cessata
	Salcef S.p.A.	Membro del Consiglio di Amministrazione	Cessata
	Industrial Stars of Italy 3 S.p.A.	Presidente del Consiglio di Amministrazione	Cessata
	Industrial Stars of Italy 4 S.p.A.	Presidente del Consiglio di Amministrazione	Cessata

Fatto salvo quanto di seguito indicato, nessuno dei membri del Consiglio di Amministrazione ha rapporti di parentela di cui al Libro I, Titolo V del Codice Civile con altri membri del Consiglio di Amministrazione o del Collegio Sindacale dell'Emittente.

Tommaso Dragotto, Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato, e Caterina Cannariato, membro del Consiglio di Amministrazione, sono coniugi.

Fatto salvo quanto di seguito indicato e per quanto a conoscenza della Società, negli ultimi cinque anni nessuno dei membri del Consiglio di Amministrazione in carica: (a) ha riportato condanne in relazione a reati di frode; (b) è stato associato a bancarotte, amministrazioni controllate o liquidazioni o società poste in liquidazione giudiziaria nell'ambito dell'assolvimento dei propri incarichi; (c) è stato soggetto a incriminazioni ufficiali e/o sanzioni da parte di autorità pubbliche o di regolamentazione (comprese le associazioni professionali designate) né a interdizione da parte di un organo giurisdizionale dalla carica di membro degli organi di amministrazione, di direzione o di sorveglianza dell'Emittente o dallo svolgimento di attività di direzione o di gestione di qualsiasi emittente.

Come reso noto nel documento informativo redatto ai sensi dell'art. 14 del Regolamento Emittenti EGM relativo all'Operazione Rilevante pubblicato da ISI 4 in data 16 maggio 2023, Tommaso Dragotto, alla data di pubblicazione del suddetto documento, risultava (i) indagato nell'ambito di un procedimento penale presso la Procura della Repubblica del Tribunale di Palermo ai sensi dell'art. 483 del codice penale per illecito in materia di falsità ideologica commessa dal privato in atto pubblico, con particolare riferimento agli artt. 46 e 76 del DPR 445/2000, norme che disciplinano le dichiarazioni sostitutive di certificazioni, (ii) imputato nell'ambito di un procedimento penale presso la Procura della Repubblica del Tribunale di Palermo ai sensi dell'art. 372 del codice penale per presunta falsa testimonianza nell'ambito di una violazione del Codice della Strada e, infine, (iii) imputato nell'ambito di un procedimento penale presso la Procura della Repubblica del Tribunale di Palermo ai sensi dell'art. 256 del D. Lgs. 152/2006 in materia di attività di gestione di rifiuti non autorizzata, relativo alle attività di raccolta, trasporto, recupero, smaltimento, commercio ed intermediazione di rifiuti in mancanza della prescritta autorizzazione, iscrizione o comunicazione prevista ai sensi del decreto sopra citato, in relazione al quale al termine dell'udienza preliminare del 4 aprile 2023, il GUP ha emesso sentenza di non luogo a procedere nei confronti, *inter alia*, di Tommaso Dragotto, su richiesta del pubblico ministero, per non aver commesso il fatto.

Alla Data del Documento di Ammissione, si evidenziano i seguenti aggiornamenti in relazione ai suddetti procedimenti:

- (i) con riferimento al procedimento di cui al punto (i), si segnala che lo stesso risulta archiviato a

seguito della sentenza del Giudice per le Indagini Preliminari (“GIP”) emessa in data 9 maggio 2023. In particolare, il GIP ha ritenuto inidonei gli elementi acquisiti nel corso delle indagini preliminari per sostenere l'accusa in giudizio nei confronti di Tommaso Dragotto condividendo, peraltro, quanto già osservato dal Pubblico Ministero presso il Tribunale di Palermo nella richiesta di archiviazione del procedimento ai sensi dell'art. 408 c.p.p.;

- (ii) con riferimento al procedimento di cui al punto (ii), si segnala che il Giudice dell'Udienza Preliminare (“GUP”), al termine dell'udienza preliminare del 25 maggio 2023, ha emesso sentenza nei confronti di Tommaso Dragotto di non luogo a procedere in quanto non punibile ai sensi dell'art. 384 del codice penale;
- (iii) con riferimento al procedimento di cui al punto (iii), in relazione al quale è stata già emessa sentenza di non luogo a procedere in data 4 aprile 2023 da parte del GUP, si segnala che tale sentenza è divenuta irrevocabile.

### **Poteri del Consiglio di Amministrazione**

Ai sensi dell'articolo 21 dello Statuto dell'Emittente, al Consiglio di Amministrazione competono tutti i poteri per la gestione ordinaria e straordinaria della Società.

Oltre ad esercitare i poteri che gli sono attribuiti dalla legge e dallo Statuto, al Consiglio di Amministrazione è data, ai sensi dell'art. 2365, comma 2, del Codice Civile, la facoltà di assumere le deliberazioni concernenti (i) la fusione e la scissione nei casi previsti dagli articoli 2505 e 2505-bis del Codice Civile, (ii) l'istituzione o la soppressione di sedi secondarie, (iii) l'indicazione di quali tra gli amministratori hanno la rappresentanza della Società, (iv) la riduzione del capitale in caso di recesso del socio, gli adeguamenti dello Statuto a disposizioni normative, (v) il trasferimento della sociale nel territorio nazionale.

Ai sensi dell'art. 22 dello Statuto, il Consiglio di Amministrazione può delegare tutti o parte dei suoi poteri a norma dell'art. 2381 del Codice Civile, a un comitato esecutivo composto da alcuni dei suoi componenti, o a uno o più dei suoi componenti, anche disgiuntamente. I membri del comitato esecutivo possono in ogni tempo essere revocati o sostituiti dal Consiglio di Amministrazione.

Il Consiglio di Amministrazione di SbC del 31 marzo 2023 ha deliberato di:

- (i) attribuire la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione a Tommaso Dragotto, al quale, ai sensi di legge e statuto, spettano la rappresentanza legale della società di fronte a terzi e in giudizio, nonché la firma legale;
- (ii) conferire a Tommaso Dragotto le attribuzioni per il compimento di tutti gli atti di ordinaria e straordinaria amministrazione, esclusi quelli che la legge e lo statuto riservano in maniera tassativa alla competenza del Consiglio di Amministrazione o dell'assemblea.

Si segnala inoltre che alla Data di Avvio delle Negoziazioni – data in cui sarà efficace la nomina degli organi sociali deliberata dall'Assemblea ordinaria di SbC del 20 giugno 2023 – il Consiglio provvederà all'attribuzione dei poteri in favore degli amministratori di nuova nomina.

Per maggiori informazioni in merito ai poteri attribuiti al Consiglio di Amministrazione, si rinvia al Patto Parasociale descritto alla Sezione Prima, Capitolo 14, Paragrafo 14.4, del Documento di Ammissione.

### **Poteri del Presidente del Consiglio di Amministrazione**

Ai sensi dell'articolo 23 dello Statuto, la rappresentanza della Società di fronte a terzi e in giudizio spetta al Presidente del Consiglio di Amministrazione senza limiti alcuni.

#### **11.1.2 Collegio Sindacale**

Ai sensi dell'articolo 25 dello Statuto, il Collegio Sindacale della Società è composto da 3 (*tre*) sindaci effettivi e 2 (*due*) sindaci supplenti.

In data 20 giugno 2023, l'Assemblea ordinaria della Società ha deliberato di nominare, con efficacia dalla Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante, il Collegio Sindacale che rimarrà in carica sino alla data di approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025.

I componenti del Collegio Sindacale in carica alla Data di Avvio delle Negoziazioni sono indicati nella tabella che segue.

<b>Nome e Cognome</b>	<b>Carica</b>	<b>Luogo e data di nascita</b>
Giuseppe Sanfilippo	Presidente del Collegio Sindacale	Palermo (PA), 17 luglio 1962
Angela Vaccaro	Sindaco effettivo	San Cipirello (PA), 14 settembre 1968
Roberto Schiesari	Sindaco effettivo	Alessandria (AL), 27 aprile 1959
Stefania Cottone	Sindaco supplente	Palermo (PA), 21 luglio 1970
Ivano Pelassa	Sindaco supplente	Chieri (TO), 2 luglio 1974

I componenti del Collegio Sindacale sono domiciliati per la carica presso l'indirizzo che risulta dal Registro delle Imprese.

Tutti i componenti del Collegio Sindacale sono in possesso dei requisiti di onorabilità e professionalità previsti dall'articolo 148, comma 4, TUF, nonché dei requisiti di indipendenza previsti dall'articolo 148, comma 3, TUF.

Si riporta un breve *curriculum vitae* dei membri del Collegio Sindacale.

#### Giuseppe Sanfilippo

Nasce a Palermo il 17 luglio 1962. Nel 1981 consegue il diploma di ragioniere e perito commerciale presso l'ITCG Luigi di Savoia Duca degli Abruzzi di Roma. È iscritto al Registro dei Revisori Legali e al Registro degli amministratori giudiziari. Matura una solida esperienza come consulente aziendale, occupandosi in particolare di perizie, custodie giudiziarie e revisione di enti locali e aziende ospedaliere. Nel 2019 entra a far parte di Sicily By Car ricoprendo la carica di sindaco.

#### Angela Vaccaro

Nasce a Sanciquirello (PA) il 14 settembre 1968. Nel 1994 consegue la laurea in Economia e Commercio presso l'Università degli Studi di Palermo e subito dopo consegue l'abilitazione all'esercizio della professione di dottore commercialista. Sin dai primi anni matura una solida esperienza in materia di redazione di piani industriali per concordati in continuità aziendale. Attualmente è componente del Consiglio di Amministrazione e socia della società Lybra Consulting Società Cooperativa, oltre che sindaco presso la società Dragotto Holding S.p.A. Nel 2013 entra a far parte di Sicily By Car e attualmente ricopre la carica di sindaco.

#### Roberto Schiesari

Roberto Schiesari, dopo la maturità classica a pieni voti, ha conseguito la laurea in Economia e Commercio *cum laude* presso l'Università di Torino nel 1984. Nel 1986 ha conseguito l'abilitazione alla professione di Dottore Commercialista presso l'Università degli Studi di Torino e dall'istituzione del ruolo avvenuta nel 1994 è revisore contabile. Dal 1984 al 1990 ha lavorato presso la sede di Torino di un primario studio di consulenza aderente a network internazionale e collegato ad una società di revisione iscritta in Albo Consob. Nel 1990 ha fondato, con altri professionisti provenienti da esperienze in società di consulenza e di revisione, facenti parte di primarie organizzazioni internazionali, uno studio associato di consulenza, Schiesari & Associati, formato da dottori commercialisti e docenti

universitari, con l'obiettivo di integrare le competenze in materia societaria e fiscale con quelle aziendalistiche e di finanza aziendale. Lo studio è socio del network ACB Group e del network internazionale Inpact International. All'interno dello Studio, di cui è *managing partner*, oltre all'assunzione di incarichi negli organi societari come amministratore indipendente, sindaco e membro di organismi di vigilanza di società, SGR e gruppi anche quotati, si occupa prevalentemente dell'attività di consulenza in materia societaria, di *corporate governance*, e valutazione d'azienda a favore di primari gruppi e fondi di *private equity*. È membro dell'*advisory board* di ACB Group. Roberto Schiesari è da anni Professore incaricato di Valutazione d'azienda e *M&A* e di *Business Financial Strategy* presso la Scuola di *Management* ed Economia (già Facoltà di Economia) dell'Università di Torino e nel *Master of Management*. È autore di numerosi libri e articoli su primarie riviste italiane ed internazionali specializzate in materia di management e finanza aziendale. Ha partecipato quale relatore a numerosi convegni in materia societaria e finanza aziendale ordinaria e straordinaria organizzati da università italiane e straniere, associazioni imprenditoriali, riviste specializzate, banche e primarie società editrici. È stato inoltre *visiting professor* presso l'Università Nazionale di Cordoba (Argentina) nel 2006.

#### Stefania Cottone

Nasce a Palermo il 21 luglio 1970. È laureata in Economia aziendale, abilitata all'esercizio della libera professione di Dottore Commercialista ed è Revisore Legale. Nel corso della sua carriera professionale ha rivestito e riveste il ruolo di revisore legale dei conti di vari enti pubblici non economici, di membro di collegi sindacali e di amministratore giudiziario. Nel 2019 entra a far parte di Sicily By Car ricoprendo la carica di sindaco supplente.

#### Ivano Pelassa

Ivano Pelassa ha conseguito la laurea in Economia e Commercio nel 1999 presso l'Università degli Studi di Torino. Dal 2003 è iscritto all'Albo tenuto presso l'Ordine dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili di Torino nonché nel Registro dei Revisori Contabili. Attualmente svolge la propria attività professionale presso Mazars S.r.l. S.T.P in qualità di *Partner* internazionale. Nel corso della sua esperienza professionale Ivano Pelassa ha conseguito competenze professionali in fiscalità nazionale ed internazionale nonché specializzazioni in *tax due diligence*, *transfer pricing* e processi di riorganizzazione aziendale per soggetti nazionali ed esteri. Ivano Pelassa ha inoltre conseguito esperienze internazionali maturate presso un primario studio tributario in Dublino e presso il dipartimento fiscale di un network internazionale a Londra. È membro del Collegio Sindacale di alcune società operanti nel settore industriale e commerciale ed è stato altresì membro del Collegio Sindacale in società i cui titoli sono quotati alla Borsa di Milano.

La seguente tabella indica tutte le società di capitali o di persone, diverse dall'Emittente, in cui i membri del Collegio Sindacale siano stati membri degli organi di amministrazione, direzione o vigilanza, ovvero soci negli ultimi cinque anni, con l'indicazione circa lo stato della carica e/o della partecipazione detenuta alla Data del Documento di Ammissione.

<b>Nome e Cognome</b>	<b>Società</b>	<b>Carica o partecipazione</b>	<b>Stato</b>
<b>Giuseppe Sanfilippo</b>	Giuvi S.r.l.s.	Socio	In essere
	Giuvi S.r.l.s.	Amministratore Unico	In essere
	Dragotto Holding S.p.A.	Sindaco effettivo	In essere
	Romano S.r.l.	Amministratore Unico	In essere



Giuseppe Campione S.p.A.	Sindaco effettivo	In essere
Program Group RacingEngineering S.r.l.	Amministratore Unico	In essere
Ifis Real Estate S.r.l.	Amministratore Unico	In essere
Trinacria Metalli S.r.l.	Amministratore Unico e Amministratore giudiziario	In essere
Confidi Fideo Società Cooperativa in liquidazione	Sindaco supplente	In essere
Milazzo Emanuela Impresa Individuale	Amministratore giudiziario	In essere
Tessile Commerciale S.r.l.	Amministratore giudiziario	In essere
Marino S.r.l.	Amministratore Unico e Amministratore giudiziario	In essere
Società Agricola San Gregorio S.r.l.	Amministratore Unico	In essere
Legalpromo S.r.l.	Amministratore Unico	In essere
Cea Società Cooperativa	Amministratore giudiziario	In essere
Calcestruzzi Castellammare S.r.l.	Amministratore Unico	In essere
Co.Si. S.r.l.	Amministratore Unico	In essere
Valderice Costruzione S.r.l.	Amministratore giudiziario e Unico	In essere
Pisciotti Immobili S.r.l.	Amministratore giudiziario	In essere
Co.Ger di Coppola e C.S.n.c.	Amministratore giudiziario	In essere
Scopello Costruzioni S.r.l.	Amministratore Unico	In essere
Residence Xiare S.r.l.	Amministratore giudiziario e	In essere

	Unico	
Imex Italia S.r.l.	Amministratore giudiziario e Unico	In essere
Villa Coppola S.r.l.	Liquidatore	In essere
Del Ponte S.r.l.	Amministratore Unico	In essere
Coppola Costruzioni S.r.l. in liquidazione	Liquidatore	In essere
Promosud Società Consortile Cooperativa	Amministratore giudiziario	In essere
Erice Costruzioni– S.r.l. in liquidazione	Liquidatore	In essere
Service Edil di Davide Mocerì	Amministratore giudiziario e custode sequestro giudiziario	In essere
Work in Progress Società Cooperativa Sociale	Amministratore giudiziario	In essere
Ambiente e Servizi Società Consortile a Responsabilità Limitata	Amministratore giudiziario	In essere
Paidos Società Cooperativa Sociale	Amministratore giudiziario	In essere
G.M. Inerti S.r.l.	Amministratore Unico	In essere
G.M. Inerti S.r.l.	Amministratore giudiziario	Cessata
TO.KE. Credit di Torino Serafina Impresa Individuale	Amministratore giudiziario	Cessata
Lungarini Infrastrutture S.r.l.	Amministratore Unico	Cessata
Coppola Tommaso Impresa Individuale	Amministratore giudiziario	Cessata
Romano Telecomunicazioni S.r.l.	Amministratore Unico	Cessata
F.O.S. Costruzioni di	Amministratore giudiziario	Cessata

Fiordimondo Onofrio Salvatore Impresa Individuale		
Palermo Centro S.r.l.	Amministratore giudiziario e unico	Cessata
Immobiliare CO.RI.MA. – S.r.l.	Amministratore giudiziario e unico	Cessata
Edil Color S.r.l.	Amministratore giudiziario e unico	Cessata
3 G. Costruzioni & Servizi S.r.l.	Amministratore giudiziario	Cessata
Immobiliare CLD S.r.l.	Amministratore giudiziario e unico	Cessata
Brothers S.r.l.s.	Amministratore giudiziario	Cessata
Lungarini Holding S.r.l. – in liquidazione	Liquidatore	Cessata
Condag – Impresa Lavori Marittimi - S.p.A. in liquidazione	Sindaco effettivo	Cessata
Siciliana Inerti e Bituminosi S.r.l. in liquidazione	Liquidatore	Cessata
Saracino Mariano Impresa Individuale	Amministratore giudiziario	Cessata
Sottile Caterina Impresa Individuale	Amministratore giudiziario	Cessata
Sicil Calcestruzzi S.r.l.	Amministratore Unico	Cessata
G.M. Costruzioni S.r.l. in liquidazione	Amministratore giudiziario e Unico	Cessata
Studio Gestione RischiiInsurance Brokers S.r.l.	Liquidatore	Cessata
Ghibli S.r.l.	Membro del Consiglio di Amministrazione	Cessata

<b>Angela Vaccaro</b>	Lybra Consulting Soc.Coop.	Membro del Consiglio di Amministrazione	In essere
	Dragotto Holding S.p.A.	Sindaco effettivo	In essere
	Lybra Consulting Soc.Coop.	Socio	In essere
<b>Roberto Schiesari</b>	Salcef S.p.A.	Sindaco effettivo	In essere
	Eviso S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale	In essere
	Noberasco S.p.A.	Amministratore indipendente	In essere
	Hanon Systems Campiglione S.r.l.	Presidente del Collegio Sindacale	In essere
	Hanon Systems Campiglione S.r.l.	Membro dell'organismo di vigilanza Sindaco effettivo	In essere Cessata
	Elex Italia S.c.p.a.	Presidente del Collegio Sindacale	In essere
	BIG.MAT Italia S.c.p.a.	Presidente del Collegio Sindacale	In essere
	Texbond S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale	In essere
	Vishay Semiconductor Italiana S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale	In essere
	Soft NW S.r.l.	Presidente del Collegio Sindacale	In essere
	BMH S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale	In essere
	Fiorentini Alimentari S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale	In essere
	WIIT Italia S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale	In essere

	Cooper Standard Automotive Italy S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale	In essere
	Baker Tilly Revisa S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale	In essere
	Balocco S.p.A.	Sindaco effettivo	In essere
	Finelex Scpa	Sindaco effettivo	In essere
	Hammond Power Solutions S.p.A.	Sindaco effettivo	In essere
	Fag Artigrafiche S.p.A.	Sindaco effettivo	In essere
	Balneare Turistica Imperiese S.p.A.	Sindaco effettivo	In essere
	Elettrogruppo Zerouno S.p.A.	Sindaco effettivo	In essere
	Consorzio Delta S.c.r.l.	Sindaco Unico	In essere
	Giober S.r.l.	Revisore Unico	In essere
	Spaclab S.r.l.	Revisore Unico	In essere
	Profilo Real Estate S.r.l.	Sindaco supplente	In essere
	Proclama STP S.p.A.	Sindaco supplente	In essere
	API Formazione S.c.r.l.	Sindaco effettivo	In essere
	Indico s.t.p. S.p.A.	Sindaco supplente	Cessata
	Slams S.r.l.	Presidente del Consiglio di Amministrazione	In essere
	Tax Credit	Socio	In essere
	Consorzio Delta S.c.r.l.	Socio	In essere
	MCS Consulting S.r.l.	Membro del Consiglio di Amministrazione	In essere
		Socio	In essere

	Carlo Giuffra Ardesie S.r.l. in liquidazione	Commissario Giudiziale	In essere
	Fratelli Gagliardi S.r.l. in liquidazione	Liquidatore	In essere
	Expoval Srl In Liquidazione	Liquidatore	In essere
	Nappy	Presidente del Collegio Sindacale	Cessata
	Strong S.r.l.	Presidente del Collegio Sindacale	Cessata
	Slams S.r.l.	Presidente del Consiglio di Amministrazione Socio	Cessata In essere
	Neos Tech S.r.l.	Socio	In essere
	Marisa s.s.	Socio	In essere
	Quadrivio Capital SGR S.p.A.	Membro del Consiglio di Amministrazione	Cessata
	Del Verde Industrie Alimentari S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale	Cessata
	Industrial Stars of Italy 3 S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale	Cessata
	Industrial Stars of Italy 4 S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale	In essere
	Tristone Flowtech Italy S.p.A.	Sindaco effettivo	Cessata
	La Fenice S.r.l.	Sindaco Unico	Cessata
	Unicasim S.p.A.	Sindaco supplente	Cessata
	Mcs S.a.s.	Socio accomandante	Cessata
<b>Stefania Cottone</b>	Dragotto Holding S.p.A.	Sindaco supplente	In essere
	Fondo di Solidarietà fra ex dipendenti e dipendenti del Banco	Revisore Legale dei conti	In carica

	di Sicilia		
	Studio Cottone S.r.l.s.	Amministratore unico	Cessata
	Studio Cottone S.r.l.s.	Liquidatore	Cessata
<b>Ivano Pelassa</b>	Babcock Wanson Italiana S.p.A.	Sindaco supplente	In essere
	Lu-ve S.p.A.	Sindaco effettivo	Cessata
	Mazars S.r.l. S.T.P.	Amministratore Socio	Cessata In essere
	Salcef Group S.p.A.	Sindaco supplente	Cessata
	SIT S.p.A.	Sindaco effettivo	Cessata
	Sorgenti Monte Bianco S.p.A.	Sindaco supplente	Cessata
	Telia Carrier Italy S.p.A.	Sindaco effettivo	In essere
	Tristone Flowtech Italy S.r.l.	Sindaco effettivo	Cessata
	V.A.R. S.r.l.	Sindaco Unico	In essere
	Assystem Italia S.p.A. in liquidazione	Sindaco effettivo	Cessata
	Industrial Stars of Italy 2 S.p.A.	Sindaco effettivo	Cessata
	Industrial Stars of Italy 3 S.p.A.	Sindaco effettivo	Cessata
	Industrial Stars of Italy 4 S.p.A.	Sindaco effettivo	In essere
	Arelion Italy S.p.A.	Sindaco effettivo	In essere
	Vergnano S.p.A.	Sindaco supplente	Cessata
	Arietti e Associati S.r.l. STP	Socio	In essere

Nessuno dei membri del Collegio Sindacale ha rapporti di parentela di cui al Libro I, Titolo V del Codice Civile con altri membri del Collegio Sindacale o del Consiglio di Amministrazione.

Fatto salvo quanto di seguito indicato e per quanto a conoscenza della Società, negli ultimi cinque anni nessuno dei membri del Collegio Sindacale in carica: (a) ha riportato condanne in relazione a reati di

frode; (b) è stato associato a bancarotte, amministrazioni controllate o liquidazioni o società poste in liquidazione giudiziaria nell'ambito dell'assolvimento dei propri incarichi; (c) è stato soggetto a incriminazioni ufficiali e/o sanzioni da parte di autorità pubbliche o di regolamentazione (comprese le associazioni professionali designate) né a interdizione da parte di un organo giurisdizionale dalla carica di membro degli organi di amministrazione, di direzione o di sorveglianza dell'Emittente o dallo svolgimento di attività di direzione o di gestione di qualsiasi emittente.

Roberto Schiesari è stato destinatario nel gennaio 2018 di una sanzione amministrativa di ammontare pari ad Euro 29 mila, irrogata dalla Banca d'Italia in relazione alla carica di amministratore ricoperta in un soggetto vigilato ai sensi del combinato disposto dell'art. 6 TUF e della Parte 2, Titolo I e Parte 5, Titolo I e II, Capo I del Regolamento in materia di organizzazione e procedure degli intermediari che prestano servizi di investimento o di gestione collettiva del risparmio adottato dalla Banca d'Italia e dalla Consob con provvedimento del 29 ottobre 2001 e successive modifiche e integrazioni.

### **11.1.3 Alti Dirigenti**

Alla Data del Documento di Ammissione la Società non ha individuato alcun Alto Dirigente.

## **11.2 Conflitti di interesse dei membri del Consiglio di Amministrazione, dei componenti del Collegio Sindacale e degli Alti Dirigenti**

### **11.2.1 Potenziali conflitti di interessi dei membri del Consiglio di Amministrazione**

Salvo quanto indicato di seguito e per quanto a conoscenza della Società, alla Data del Documento di Ammissione, nessun membro del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente è portatore di interessi privati in conflitto con i propri obblighi derivanti dalla carica o qualifica ricoperta presso l'Emittente.

Alla Data del Documento di Ammissione:

- (i) Tommaso Dragotto, Presidente del Consiglio di Amministrazione di Sicily By Car, detiene il 96,9% del capitale sociale di Dragotto Holding S.p.A. che, a sua volta, detiene il 100% del capitale sociale di Sicily By Car;
- (ii) Caterina Cannariato, amministratore di Sicily By Car, detiene il 3,1% del capitale sociale di Dragotto Holding S.p.A. che, a sua volta, detiene il 100% del capitale sociale di Sicily By Car.

Alla Data di Avvio delle Negoziazioni:

- (i) Tommaso Dragotto, Presidente del Consiglio di Amministrazione di Sicily By Car, deterrà il 96,9% del capitale sociale di Dragotto Holding S.p.A. che, a sua volta, deterrà n. 22.724.577 Azioni Ordinarie SbC e n. 633.697 Warrant SbC;
- (ii) Caterina Cannariato, amministratore di Sicily By Car, deterrà (a) una partecipazione pari al 3,1% di Socio SbC, che a sua volta deterrà n. 22.724.577 Azioni Ordinarie SbC e n. 633.697 Warrant SbC, e (b) n. 10.102 Azioni Ordinarie SbC e n. 6.129 Warrant SbC;
- (iii) Giovanni Cavallini, amministratore di Sicily By Car, deterrà n. 125.146 Azioni Ordinarie SbC, complessivi n. 2.886.140 Warrant SbC e n. 552.000 Warrant SbC I Serie; e
- (iv) Valeriano Salciccia, amministratore indipendente di Sicily By Car, deterrà n. 197.706 Azioni Ordinarie SbC e complessivi n. 159.939 Warrant SbC<sup>6</sup>.

### **11.2.2 Potenziali conflitti di interessi dei componenti del Collegio Sindacale**

Per quanto a conoscenza della Società, alla Data del Documento di Ammissione, nessun membro del Collegio Sindacale dell'Emittente è portatore di interessi privati in conflitto con i propri obblighi derivanti dalla carica o qualifica ricoperta presso l'Emittente.

---

<sup>6</sup> Il numero totale dei Warrant SbC non include gli ulteriori Warrant Aggiuntivi spettanti ai titolari di Azioni Originarie, il cui numero sarà determinato alla Data di Avvio delle Negoziazioni.



### **11.2.3 Potenziali conflitti di interessi degli Alti Dirigenti**

Alla Data del Documento di Ammissione la Società non ha individuato alcun Alto Dirigente.

### **11.2.4 Eventuali accordi con i principali azionisti, clienti, fornitori dell'Emittente o altri accordi a seguito dei quali i componenti del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e gli Alti Dirigenti sono stati nominati**

La nomina dei membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale dell'Emittente è stata oggetto di intese recepite nell'Accordo Quadro e nel Patto Parasociale.

Per maggiori informazioni si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 14, Paragrafo 14.4 e al Capitolo 17, Paragrafo 17.1, del Documento di Ammissione.

### **11.2.5 Eventuali restrizioni concordate dai componenti del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e dagli Alti Dirigenti per quanto riguarda la cessione degli Strumenti Finanziari dell'Emittente dagli stessi detenuti**

Alla Data del Documento di Ammissione l'Emittente non è a conoscenza di restrizioni in forza delle quali i componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale hanno acconsentito a limitare i propri diritti a cedere o trasferire, per un certo periodo di tempo, gli Strumenti Finanziari dell'Emittente eventualmente indirettamente detenute dagli stessi.

Fermo quanto sopra, per maggiori informazioni in merito agli accordi di *lock-up* si rinvia alla Sezione Seconda, Capitolo 5, Paragrafo 5.4, del Documento di Ammissione.

## **12. PRASSI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

### **12.1 Durata della carica dei componenti del Consiglio di Amministrazione e dei membri del Collegio Sindacale**

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente è stato nominato dall'Assemblea ordinaria del 20 giugno 2023, con efficacia dalla Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante, e rimarrà in carica per tre esercizi, e precisamente sino all'Assemblea che sarà convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio che chiuderà al 31 dicembre 2025.

Il Collegio Sindacale dell'Emittente è stato nominato dall'Assemblea ordinaria del 20 giugno 2023, con efficacia dalla Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante, e rimarrà in carica per tre esercizi, e precisamente sino all'Assemblea che sarà convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio che chiuderà al 31 dicembre 2025.

### **12.2 Contratti di lavoro stipulati dai componenti del Consiglio di Amministrazione e dai componenti del Collegio Sindacale con l'Emittente o con le altre società del Gruppo che prevedono indennità di fine rapporto**

Alla Data del Documento di Ammissione non esistono contratti di lavoro stipulati dai membri del Consiglio di Amministrazione e dai membri del Collegio Sindacale con SbC che prevedano trattamenti di fine mandato.

### **12.3 Recepimento delle norme in materia di governo societario**

In data 20 giugno 2023 l'Assemblea dei Soci, in sede straordinaria, ha approvato il testo dello Statuto che entrerà in vigore alla Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante.

Nonostante l'Emittente non sia obbligato a recepire le disposizioni in tema di *corporate governance* previste per le società quotate su mercati regolamentati, in aggiunta a quanto previsto dal Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, l'Emittente ha previsto statutariamente:

- (i) l'obbligatorietà della nomina, in seno al Consiglio di Amministrazione, di almeno un amministratore in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dall'articolo 147-ter del TUF;
- (ii) che, a partire dal momento in cui e sino a quando le azioni o altri strumenti finanziari emessi dall'Emittente siano negoziati in un sistema multilaterale di negoziazione (e finché non sia intervenuta la revoca o l'esclusione delle negoziazioni) e sino a che non siano, eventualmente, rese applicabili in via obbligatoria norme di legge analoghe, si rendono applicabili, per richiamo volontario e in quanto compatibili, le disposizioni relative alle società quotate di cui al TUF, in materia di obblighi di comunicazione delle partecipazioni rilevanti, anche con riferimento alla normativa e agli orientamenti espressi da Consob in materia. Non trova applicazione l'articolo 120, comma 4-bis del TUF;
- (iii) che, a partire dal momento in cui le azioni emesse dall'Emittente siano ammesse su EGM si rendono applicabili, per richiamo volontario e in quanto compatibili, le disposizioni in materia di offerta pubblica di acquisto e di scambio obbligatoria relative alle società quotate di cui al TUF e ai regolamenti Consob di attuazione, limitatamente alle disposizioni richiamate nel Regolamento Euronext Growth Milan, come successivamente modificato.

In aggiunta a quanto sopra, l'Emittente ha nominato in data 31 luglio 2023 il dott. Pietro Schirò quale *Investor Relations Manager*.

In data 7 luglio 2023, il Consiglio di Amministrazione della Società ha altresì approvato: (i) la procedura in materia di operazioni con Parti Correlate, in conformità a quanto previsto dall'articolo 13 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan; (ii) la procedura in materia di *internal dealing*; (iii) la procedura per la comunicazione delle informazioni privilegiate, (iv) la procedura sugli obblighi di comunicazione con l'Euronext Growth Advisor e (v) la procedura per sottoporre all'Euronext Growth Advisor la valutazione dell'amministratore indipendente.

Nell'anno 2011 l'Emittente si è dotato di un Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ai sensi e per gli effetti di cui al D.lgs. 231/2001, successivamente aggiornato nel 2020 e nel 2022. L'Organismo di Vigilanza di SbC si compone di un membro effettivo, nella persona di Federico Tosi, nominato dal Consiglio di Amministrazione.

#### **12.4 Potenziali impatti significativi sul governo societario, compresi i futuri cambiamenti nella composizione del consiglio e dei comitati**

Fermo restando quanto indicato al Paragrafo 12.3 che precede, a giudizio dell'Emittente, alla Data del Documento di Ammissione non vi sono impatti significativi, anche potenziali, sul governo societario che siano stati già deliberati dal Consiglio di Amministrazione o dall'Assemblea dell'Emittente.

Per maggiori informazioni in merito alla nomina dei membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale dell'Emittente oggetto di intese recepite nell'Accordo Quadro e nel Patto Parasociale si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 14, Paragrafo 14.4 e al Capitolo 17, Paragrafo 17.1, del Documento di Ammissione.

### 13. DIPENDENTI

#### 13.1 Numero dei dipendenti

La seguente tabella riporta l'evoluzione del numero dei dipendenti complessivamente impiegati dal Gruppo SbC al 30 giugno 2023, al 31 dicembre 2022 e al 31 dicembre 2021, ripartiti secondo le principali categorie.

Dipendenti	30 giugno 2023	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
Dirigenti	0	0	0
Impiegati	204	181	166
Operai	80	71	63
<b>Totale</b>	<b>284</b>	<b>252</b>	<b>229</b>

La seguente tabella riporta l'evoluzione del numero dei dipendenti complessivamente impiegati dal Gruppo SbC al 30 giugno 2023, al 31 dicembre 2022 e al 31 dicembre 2021, ripartiti fra Italia ed estero:

Dipendenti	30 giugno 2023	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
Italia	281	249	227
Estero	3	3	2
<b>Totale</b>	<b>284</b>	<b>252</b>	<b>229</b>

Il numero medio dei dipendenti del Gruppo SbC per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 è stato pari a 252, con un incremento di 23 unità rispetto al 2021.

Alla data del 31 dicembre 2022 il numero dei dipendenti complessivamente impiegati dal Gruppo SbC era pari a n. 252. Nel corso del 2023 e sino al 30 giugno 2023, è intervenuto un incremento complessivo di n. 32 dipendenti, di cui n. 23 impiegati e n. 9 operai.

#### 13.2 Partecipazioni azionarie e stock option

##### Partecipazioni azionarie

Alla Data del Documento di Ammissione:

- (i) Tommaso Dragotto, Presidente del Consiglio di Amministrazione di Sicily By Car, detiene il 96,9% del capitale sociale di Dragotto Holding S.p.A. che, a sua volta, detiene il 100% del capitale sociale di Sicily By Car;
- (ii) Caterina Cannariato, amministratore di Sicily By Car, detiene il 3,1% del capitale sociale di Dragotto Holding S.p.A. che, a sua volta, detiene il 100% del capitale sociale di Sicily By Car.

Inoltre, si segnala che nel contesto dell'offerta in opzione e prelazione su Azioni Ordinarie ISI 4 prevista nell'ambito dell'Operazione Rilevante, (a) il Socio SbC ha acquistato n. 1.056.062 Azioni Ordinarie ISI 4 già acquistate nell'ambito del medesimo contesto dal Socio Ultimo di SbC, e (b) Caterina Cannariato ha acquistato n. 10.115 Azioni Ordinarie ISI 4, risultanti dall'esercizio dell'opzione e prelazione sull'inoptato in relazione ad Azioni Ordinarie ISI 4 precedentemente acquistate. A esito della Distribuzione in Natura (che si perfezionerà alla Data di Avvio delle Negoziazioni), pertanto, il Socio SbC e Caterina Cannariato saranno titolari di ulteriori Azioni Ordinarie SbC, come di seguito specificato.

Alla Data di Avvio delle Negoziazioni:

- (i) Tommaso Dragotto, Presidente del Consiglio di Amministrazione di Sicily By Car, deterrà il 96,9% del capitale sociale di Dragotto Holding S.p.A. che, a sua volta, deterrà n. 22.724.577 Azioni Ordinarie SbC e n. 633.697 Warrant SbC;
- (ii) Caterina Cannariato, amministratore di Sicily By Car, deterrà (a) una partecipazione pari al 3,1% di Socio SbC, che a sua volta deterrà n. 22.724.577 Azioni Ordinarie SbC e n. 633.697 Warrant SbC, e (b) n. 10.102 Azioni Ordinarie SbC e n. 6.129 Warrant SbC;
- (iii) Giovanni Cavallini, amministratore di Sicily By Car, deterrà n. 125.146 Azioni Ordinarie SbC, complessivi n. 2.886.140 Warrant SbC e n. 552.000 Warrant SbC I Serie; e
- (iv) Valeriano Salciccia, amministratore indipendente di Sicily By Car, deterrà n. 197.706 Azioni Ordinarie SbC e complessivi n. 159.939 Warrant SbC<sup>7</sup>.

Si segnala, inoltre, che per effetto dell'Operazione Rilevante le Società Promotrici deterranno alla Data di Avvio delle Negoziazioni complessivamente n. 299.214 Azioni Ordinarie SbC.

#### Stock option

Alla Data del Documento di Ammissione, SbC non ha in essere piani di *stock option* a favore di membri del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e degli Alti Dirigenti.

### **13.3 Descrizione di eventuali accordi di partecipazione dei dipendenti al capitale dell'Emittente**

Alla Data del Documento di Ammissione non sussistono accordi contrattuali o clausole statutarie che prevedano forme di partecipazione dei dipendenti al capitale sociale di Sicily By Car.

---

<sup>7</sup> Il numero totale dei Warrant SbC non include gli ulteriori Warrant Aggiuntivi spettanti ai titolari di Azioni Originarie, il cui numero sarà determinato alla Data di Avvio delle Negoziazioni.

## 14. PRINCIPALI AZIONISTI

### 14.1 Principali azionisti

Secondo le risultanze del libro soci, nonché sulla base delle altre informazioni a disposizione della Società, alla Data di Avvio delle Negoziazioni il capitale sociale dell'Emittente risulterà ripartito come segue.

Azionista	Categoria azioni	Numero Azioni	% capitale sociale	% diritti di voto
Socio SbC	Azioni Ordinarie SbC	22.724.577 <sup>(1)</sup>	63,2%	63,2%
	Azioni Auto-estinguibili	3.000.000	8,3%	8,3%
	Performance Shares	1.250.000	3,5%	3,5%
<b>Totale Socio SbC</b>		<b>26.974.577 <sup>(1)</sup></b>	<b>75,1%</b>	<b>75,1%</b>
Società Promotrici	Azioni Ordinarie SbC	299.214	0,8%	0,8%
	Azioni Auto-estinguibili	0	0,0%	0,0%
	Performance Shares	0	0,0%	0,0%
<b>Totale Società Promotrici</b>		<b>299.214</b>	<b>0,8%</b>	<b>0,8%</b>
Mercato	Azioni Ordinarie SbC	8.656.209	24,1%	24,1%
	Azioni Auto-estinguibili	0	0,0%	0,0%
	Performance Shares	0	0,0%	0,0%
<b>Totale mercato</b>		<b>8.656.209</b>	<b>24,1%</b>	<b>24,1%</b>
<b>Totale complessivo</b>	Azioni Ordinarie SbC	31.680.000	88,2%	88,2%
	Azioni Auto-	3.000.000	8,3%	8,3%

	estinguibili			
	Performance Shares	1.250.000	3,5%	3,5%
<b>Capitale sociale complessivo (numero di azioni)</b>		<b>35.930.000</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

(1) Di cui quota parte soggette agli accordi di *lock-up* descritti alla Sezione Seconda, Capitolo 5, Paragrafo 5.4, del Documento di Ammissione affinché il Socio SbC mantenga il controllo di SbC (ai sensi dell'articolo 2359, primo comma, numero 1, c.c.).

Alla Data di Avvio delle Negoziazioni, il flottante risulterà pari al 28,3% del capitale sociale dell'Emittente.

#### **14.2 Diritti di voto diversi in capo ai principali azionisti dell'Emittente**

Ai sensi dell'articolo 5 dello Statuto sociale il capitale sociale dell'Emittente è suddiviso in Azioni Ordinarie SbC, Performance Shares e Azioni Auto-estinguibili.

Le Azioni Ordinarie SbC sono nominative, indivisibili e liberamente trasferibili per atto tra vivi o successione *mortis causa*. Ciascuna azione dà diritto ad un voto. Il caso di comproprietà è regolato dalla legge.

Le Performance Shares sono nominative, indivisibili ed intrasferibili (ad eccezione dei c.d. "trasferimenti consentiti") e sono convertite automaticamente in Azioni Ordinarie SbC nei termini e subordinatamente alle condizioni di cui all'art. 5.4 dello Statuto sociale.

Le Azioni Auto-estinguibili hanno le caratteristiche delle Azioni Ordinarie SbC, fatto salvo quanto segue: (i) sono nominative, indivisibili ed intrasferibili fino alla data di approvazione da parte del consiglio di amministrazione della Società del bilancio consolidato relativo all'esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2024 (fatta eccezione per i c.d. "trasferimenti consentiti"); e (ii) sono auto-estinguibili ai termini e subordinatamente alle condizioni di cui all'art. 5.5 dello Statuto sociale

Per maggiori informazioni in merito alle caratteristiche delle Azioni Ordinarie SbC, delle Performance Shares e delle Azioni Auto-estinguibili si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 0, Paragrafo 16.2.2, del Documento di Ammissione.

#### **14.3 Soggetto controllante l'Emittente**

Alla Data del Documento di Ammissione l'Emittente è controllato di diritto ai sensi dell'art. 2359, comma 1, n. 1, del Codice Civile da Dragotto Holding S.p.A., titolare del 100% del capitale sociale dell'Emittente.

#### **14.4 Accordi che possono determinare una variazione dell'assetto di controllo dell'Emittente**

Fermo restando quanto di seguito riportato, alla Data del Documento di Ammissione l'Emittente non è a conoscenza né di patti parasociali tra gli azionisti né di accordi dalla cui attuazione possa scaturire ad una data successiva una variazione dell'assetto di controllo dell'Emittente stesso.

##### **14.4.1 Patto parasociale tra il Socio SbC e le Società Promotrici**

In data 27 luglio 2023 il Socio SbC e le Società Promotrici (congiuntamente e ai fini del presente paragrafo, le "**Parti**") hanno sottoscritto un accordo contenente alcune previsioni di natura parasociale (il "**Patto Parasociale**").

*Disposizioni relative alla governance di SbC*

Il Patto Parasociale regola alcuni aspetti della *governance* dell'Emittente tra cui la nomina dei membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale.

In particolare il Patto Parasociale prevede che il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in carica alla Data di Avvio delle Negoziazioni e sino alla data di approvazione da parte dell'assemblea della Società del bilancio relativo all'esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2025 sia composto da cinque membri e in particolare da (i) Tommaso Dragotto (Presidente del Consiglio di Amministrazione), Caterina Cannariato e Sergio Magazzù, su designazione del Socio SbC, Valeriano Salciccia (Amministratore indipendente), su designazione del Socio SbC, previo gradimento delle Società Promotrici, Giovanni Cavallini (Amministratore), su designazione congiunta delle Società Promotrici.

Con riferimento a Giovanni Cavallini, il Consiglio di Amministrazione gli ha conferito delega irrevocabile, con facoltà di subdelega ad altro promotore, per l'esercizio dei diritti di indennizzo ai sensi dell'Accordo Quadro, ivi inclusa l'escussione della Polizza W&I ed ogni eventuale revisione o modifica della medesima nonché la delega per la gestione delle pretese di SbC e delle pretese del terzo ai sensi dell'Accordo Quadro (la "**Delega Indennizzi**").

Il Patto Parasociale prevede che qualora occorra provvedere nuovamente alla nomina del Consiglio di Amministrazione fino all'approvazione da parte dell'assemblea della Società del bilancio relativo all'esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2025, i relativi componenti siano nominati in base a quanto segue:

- (a) (i) 1 (un) amministratore di SbC sia nominato su designazione delle Società Promotrici e (ii) nel caso in cui il Consiglio di Amministrazione di SbC venga ad essere composto da almeno sette membri, 2 (due) amministratori di SbC siano nominati su designazione delle Società Promotrici, restando inteso che – fermo restando quanto precede - il numero di amministratori designati dalle Società Promotrici non varierà in proporzione al variare del numero degli amministratori, se diversamente determinato dall'Assemblea ai sensi dello Statuto di SbC;
- (b) il restante numero di amministratori siano nominati su designazione del Socio SbC;
- (c) almeno uno degli amministratori di SbC designati dal Socio SbC, con il gradimento delle Società Promotrici, sia in possesso dei requisiti di indipendenza di cui all'art. 148, comma 3, del TUF come richiamato dall'art. 147-ter, comma 4 del TUF;
- (d) le cariche, rispettivamente, di Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato siano attribuite ad amministratori di espressione del Socio SbC;
- (e) il Consiglio di Amministrazione dovrà conferire la Delega Indennizzi ad un amministratore designato dalle Società Promotrici, con facoltà di subdelega ad altro promotore, e - alla cessazione dell'incarico degli amministratori designati dalle Società Promotrici - all'amministratore indipendente con facoltà di subdelega ad un promotore;
- (f) nell'ipotesi in cui, per qualsiasi ragione, qualsivoglia membro del Consiglio di Amministrazione dovesse venir meno dalla propria carica, le Parti (i) faranno sì, ciascuna per quanto di propria competenza, che (1) i restanti componenti del consiglio di amministrazione cooptino quale nuovo amministratore il soggetto indicato dalla Parte che aveva designato l'amministratore venuto meno ai sensi del presente Patto Parasociale e (2) il consiglio di amministrazione proponga alla prima assemblea utile di SbC la conferma del consigliere cooptato, nel rispetto delle disposizioni del presente Patto Parasociale e dello Statuto di SbC; e (ii) si impegnano a votare nell'ambito dell'assemblea ordinaria di SbC la nomina del consigliere cooptato ai sensi di quanto sopra indicato;
- (g) qualora, per qualsivoglia motivo, il Consiglio di Amministrazione venga a cessare o decada, ai sensi di legge o in conformità allo Statuto di SbC, la durata del successivo consiglio di amministrazione nominato in sua sostituzione s'intenderà determinata dall'assemblea fino all'approvazione da parte dell'assemblea del bilancio relativo all'esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2025.

Con riferimento al Collegio Sindacale, il Patto Parasociale prevede che lo stesso in carica alla Data di Avvio delle Negoziazioni e sino alla data di approvazione da parte dell'assemblea della Società del



bilancio relativo all'esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2025 sia composto da tre sindaci effettivi e due sindaci supplenti e, in particolare, da: (i) Giuseppe Sanfilippo (Presidente), Angela Vaccaro (Sindaco effettivo) e Stefania Cottone (Sindaco supplente), su designazione del Socio SbC, e Roberto Schiesari (Sindaco effettivo) e Ivano Pelassa (Sindaco supplente), su designazione congiunta delle Società Promotrici.

Laddove, per qualsivoglia ragione, il Collegio Sindacale dovesse decadere, il Patto Parasociale prevede l'impegno delle parti a porre in essere, ciascuna per quanto di competenza, le azioni necessarie affinché sia nominato un nuovo organo di controllo che, fino all'approvazione da parte dell'assemblea di SbC del bilancio di esercizio 2025, sia in ogni tempo composto come sopra indicato.

Inoltre, nell'ipotesi in cui, per qualsiasi ragione, qualsivoglia membro del Collegio Sindacale dovesse venir meno dalla propria carica, le Parti (i) faranno quanto in loro potere, ciascuna per quanto di propria competenza, affinché (1) venga nominato un soggetto indicato dalla stessa Parte (o dalle stesse Parti) che aveva (o che avevano congiuntamente) originariamente designato il sindaco da sostituire e (2) il consiglio di amministrazione di SbC proponga alla prima assemblea utile di SbC la conferma di tale sindaco nominato, nel rispetto delle disposizioni del presente Patto Parasociale e dello Statuto di SbC; e (ii) si impegnano a votare nell'ambito dell'assemblea ordinaria di SbC la nomina del sindaco ai sensi di quanto sopra indicato. Resta peraltro inteso che, qualora il sindaco da sostituire sia un sindaco effettivo, le Parti, ciascuna per quanto di propria spettanza, faranno quanto in loro potere affinché subentri il sindaco supplente nominato su designazione della Parte che aveva designato il sindaco uscente ai sensi del Patto Parasociale.

Ai sensi del Patto Parasociale le Parti si sono inoltre impegnate a fare quanto necessario affinché le decisioni sulle seguenti materie (i) siano riservate alla competenza esclusiva del Consiglio di Amministrazione (in aggiunta alle materie per le quali la legge prevede la competenza esclusiva del medesimo), (ii) non siano da quest'ultimo delegate ad alcun amministratore o comitato o altro organo delegato e (iii) siano assunte con il voto favorevole dell'amministratore nominato (o qualora siano due, di almeno uno dei due amministratori nominati) su designazione delle Società Promotrici:

- (a) acquisto e cessione o comunque disposizione, a qualsiasi titolo, di partecipazioni in società o enti, ovvero di aziende o rami d'azienda, ovvero di attività o cespiti rilevanti, con valore superiore a Euro 10.000.000 per singola operazione e non già previsti nell'attuale *business plan* della Società 2023/2025, fatta eccezione per gli acquisti, cessioni o comunque disposizioni aventi ad oggetto il parco auto (ovvero proposta all'Assemblea su dette materie nei casi di cui agli articoli 14 e 15 del Regolamento Emittenti EGM);
- (b) la proposta di distribuzione di riserve e dividendi straordinari (intendendosi sia per riserve che per dividendi straordinari quelli derivanti da, o quelle costituite con, utili non generati mediante la gestione caratteristica della Società, della Controllata e delle altre società di volta in volta parte del gruppo facente capo alla Società;
- (c) investimenti di valore superiore a Euro 5.000.000 per singola operazione, con esclusione dell'attività di acquisto di veicoli relativi alla gestione caratteristica;
- (d) nomina e sostituzione del *Chief Financial Officer* della Società.

Ai sensi del Patto Parasociale è previsto l'impegno del Socio SbC a far sì che l'Emittente non deliberi piani di *stock option* o altri piani di incentivazione o piani similari a favore di Tommaso Dragotto fino alla prima tra (i) la data di approvazione da parte dell'assemblea di SbC del bilancio di esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2026 e (ii) la conversione di tutte le Performance Shares indipendentemente dal moltiplicatore applicato per l'ultima conversione, in conformità con quanto previsto nell'Accordo Quadro.

#### *Conflitti*

In caso di disaccordo tra quanto previsto nel Patto Parasociale e nello Statuto della Società le previsioni del Patto Parasociale prevarranno tra le Parti, che si impegnano a comportarsi in conformità a tale

principio eventualmente anche non esercitando o rinunciando a esercitare i diritti ad esse spettanti ai sensi dello Statuto della Società.

Le Parti si sono impegnate altresì, ciascuno per quanto di rispettiva competenza, a non sottoscrivere o eseguire contratti, atti e/o accordi, anche di natura parasociale, che sono o saranno in conflitto, ovvero costituiscono o costituiranno violazione o inadempimento, ovvero generano o genereranno diritti di risoluzione, annullamento ovvero siano in altro modo incompatibili con o elusivi delle disposizioni di cui al Patto Parasociale.

#### **14.4.2 Impegno all'acquisto di azioni ISI 4**

In data 4 luglio 2023, il Socio SbC ha sottoscritto un impegno nei confronti di ISI 4 e dei Promotori ad acquistare, direttamente e/o indirettamente, per il tramite del Socio Ultimo di SbC, Azioni Ordinarie ISI 4 nell'ambito della procedura di offerta in opzione e prelazione.

Le parti del predetto accordo si sono impegnate a esercitare il diritto di opzione sulle Azioni Ordinarie ISI 4, nonché il diritto di prelazione sulle Azioni Ordinarie ISI 4 inoptate per un controvalore massimo complessivo di Euro 18.000.000,00, di cui (i) fino a massimi Euro 14.000.002,94 a carico del Socio SbC, e (ii) per la restante parte a carico dei Promotori.

In data 26 luglio 2023 si è concluso il periodo di adesione all'offerta in opzione e in prelazione. In base all'impegno di cui al presente Paragrafo, il Socio di SbC acquisterà dal Socio Ultimo di SbC n. 1.056.062 Azioni Ordinarie ISI 4 da quest'ultimo acquistate nell'ambito della predetta offerta in opzione e in prelazione. A esito della Distribuzione in Natura (che si perfezionerà alla Data di Avvio delle Negoziazioni) pertanto il Socio SbC deterrà n. 22.724.577 Azioni Ordinarie SbC e n. 633.697 Warrant SbC.

## 15. OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

### 15.1 Premessa

Alla Data del Documento di Ammissione, Sicily By Car ha intrattenuto e continua ad intrattenere rapporti con Parti Correlate (così come definite dal principio contabile internazionale IAS 24).

A giudizio dell'Emittente tali rapporti, salvo ove diversamente indicato, sono realizzati a termini e condizioni di mercato.

In data 7 luglio 2023, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha adottato la procedura per le operazioni con parti correlate prevista e disciplinata dal Regolamento sulle operazioni con parti correlate emanato da Borsa Italiana e dal Regolamento adottato con Deliberazione Consob n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato, nei limiti di quanto applicabile (la “**Procedura Parti Correlate**”).

Dalla Data di Avvio delle Negoziazioni, l'approvazione delle operazioni che ricadano nell'ambito di applicazione della citata Procedura Parti Correlate sarà soggetta ai presidi da essa previsti.

La Procedura Parti Correlate è disponibile sul sito *internet* dell'Emittente <https://group.sbc.it>.

### 15.2 Operazioni con Parti Correlate

Per il periodo chiuso al 31 dicembre 2022 le transazioni di SbC con le parti correlate sono riepilogate nella seguente tabella contenuta nella Nota Integrativa relativa al bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2022 (dati espressi in migliaia di Euro):

Società	Crediti verso controllate	Crediti verso altri esigibili entro l'esercizio successivo	Debiti verso controllanti	Debiti verso fornitori	Altri debiti esigibili entro l'esercizio successivo	Altri debiti esigibili oltre l'esercizio successivo
SBC Patrimonio S.r.l.		1.020				
Immobilgrup S.r.l.						
Principe di Lampedusa S.r.l.						
A&C Broker S.r.l.				3		
Tommaso Dragotto					940	
Fondazione Tommaso Dragotto						
<b>Totale</b>	<b>0</b>	<b>1.020</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>940</b>	<b>0</b>

Società	Ricavi	Costi per materie prime, sussidiarie e di consumo	Costi per servizi	Costi per godimento beni di terzi	Oneri diversi di gestione	Proventi (oneri) finanziari
SBC Patrimonio S.r.l.			0	(610)	0	
Immobilgrup S.r.l.			(295)	(72)	0	
Principe di Lampedusa S.r.l.			(1)	0	0	

A&C Broker S.r.l.			(5.929)	o	o	
Tommaso Dragotto			o	o	(994)	
Fondazione Tommaso Dragotto			o	o	(1.170)	
<b>Totale</b>	<b>o</b>	<b>o</b>	<b>(6.225)</b>	<b>(682)</b>	<b>(2.164)</b>	<b>o</b>

Si riportano di seguito un elenco dei contratti di servizi infragruppo aventi ad oggetto, a titolo esemplificativo e non esaustivo, la concessione in locazione di beni immobili, la concessione di finanziamenti e la prestazione di servizi, come di seguito indicati.

<b>N.</b>	<b>Parti</b>	<b>Oggetto</b>	<b>Durata</b>	<b>Importo (Euro)</b>
1.	SbC e SbC Patrimonio S.r.l.	Contratto di locazione avente ad oggetto l'immobile facente parte del fabbricato sito in Cinisi (PA), Contrada San Giovanni snc.	Sottoscritto in data 1° agosto 2017, con durata di 6 anni sino al 31 luglio 2023 (senza rinnovo tacito).	24.000,00 annui, oltre IVA
2.	SbC e A&C Broker S.r.l.	Contratto di sublocazione avente ad oggetto un'unità immobiliare sita in Cinisi (PA), Contrada San Giovanni snc.	Sottoscritto in data 1° marzo 2019, con durata sino al 31 luglio 2023 (senza rinnovo tacito).	1.200,00 annui, oltre IVA
3.	SbC e SbC Patrimonio S.r.l.	Contratto di locazione avente ad oggetto l'unità immobiliare sita in Catania, Via San Giuseppe La Rena n. 91 (Fg. 39, Part. 172, sub. 14 e 15).	Sottoscritto in data 1° giugno 2018, con durata di 6 anni sino al 31 maggio 2024 e tacito rinnovo per periodi di 6 anni.	84.000,00 annui, oltre IVA
4.	SbC e SbC Patrimonio S.r.l.	Contratto di locazione avente ad oggetto l'unità immobiliare sita in Catania, Via San Giuseppe La Rena n. 91 (Fg. 39, Part. 172, sub. 16, 17 e 18).	Sottoscritto in data 1° giugno 2018, con durata di 6 anni sino al 31 maggio 2024 e tacito rinnovo per periodi di 6 anni.	84.000,00 annui, oltre IVA
5.	SbC e SbC Patrimonio S.r.l.	Contratto di locazione avente ad oggetto l'unità immobiliare sita in Catania, Via San Giuseppe La Rena n. 91 (Fg. 39, Part. 172, sub. 9, 19 e 20).	Sottoscritto in data 1° agosto 2020 con durata di 6 anni sino al 31 luglio 2026 e tacito rinnovo per un ulteriore periodo di 6 anni.	42.000,00 annui, oltre IVA
6.	SbC e SbC Patrimonio S.r.l.	Contratto di locazione avente ad oggetto il complesso immobiliare	Sottoscritto in data 30 marzo 2018, con durata di 6 anni sino al 31	60.000,00 annui, oltre IVA

		sito in Grassobio (BG), Via Orio al Serio n. 1.	marzo 2024 e tacito rinnovo per periodi di 6 anni.	
7.	SbC e SbC Patrimonio S.r.l.	Contratto di locazione avente ad oggetto l'unità immobiliare sita in Roma, Via Baccina n. 45.	Sottoscritto in data 1° giugno 2018 con durata di 6 anni sino al 31 maggio 2024 e tacito rinnovo per periodi di 6 anni.	48.000,00 annui, oltre IVA
8.	SbC e SbC Patrimonio S.r.l.	Contratto di locazione avente ad oggetto il complesso immobiliare sito in Comune di Samarate (VA), via Augusta n. 293.	Sottoscritto in data 1° marzo 2014 con durata di 6 anni sino al 28 febbraio 2026 e tacito rinnovo per periodi di 6 anni.	240.000,00 annui, oltre IVA
9.	SbC e Immobilgroup S.r.l.	Contratto di appalto di servizi resi da Immobilgroup S.r.l. in favore di SbC avente ad oggetto l'esecuzione del servizio di manutenzione ordinaria all'interno dell'immobile sito in Carini (PA), Via Cinisi n. 3	Sottoscritto in data 2 gennaio 2020 e successivamente modificato in data 23 dicembre 2022, con durata di 4 anni sino al 1° gennaio 2024 e tacita proroga per ulteriore periodo di 4 anni.	360.000,00 annui, oltre IVA
10.	SbC e Immobilgroup S.r.l.	Contratto di appalto di servizi resi da Immobilgroup S.r.l. in favore di SbC avente ad oggetto l'erogazione dei servizi di montaggio e smontaggio dei dispositivi satellitari PBD e GHOST all'interno delle autovetture.	Sottoscritto in data 19 aprile 2019, con durata sino al 18 aprile 2022.	25,00, oltre IVA per il montaggio di n. 2 dispositivi su un singolo veicolo
11.	SbC e Immobilgroup S.r.l.	Contratto di locazione avente ad oggetto la villa civile per abitazione, sita in Palermo, Via Deianira n. 5.	Sottoscritto in data 23 marzo 2021, con durata sino al 28 febbraio 2025 e rinnovo automatica per periodi di 4 anni.	72.000,00 annui, oltre IVA
12.	SbC e A&C Broker S.r.l.	Contratto di mandato per lo svolgimento in nome e per conto di SbC delle seguenti attività: (i) gestione polizze; (ii) gestione sinistri e (iii) gestione	Sottoscritto in data 1° febbraio 2017, con durata triennale sino al 31 dicembre 2023 e rinnovo tacito triennale.	Il corrispettivo varia in base al servizio svolto da parte di A&C Broker S.r.l.

		multe		
13.	SbC e SbC Patrimonio S.r.l.	Finanziamento fruttifero decennale concesso da SbC a favore di SbC Patrimonio S.r.l.	10 dicembre 2013	1.850.000,00
14.	SbC e Tommaso Dragotto	Acquisizione, da parte di SbC, dei marchi "Sbc" e "Park&Fly" di titolarità di Tommaso Dragotto	29 dicembre 2022	2.000.000,00
15.	SbC e Fondazione Tommaso Dragotto ETS	Elargizione di erogazioni liberali da parte di SbC in favore della Fondazione Tommaso Dragotto ETS	9 settembre 2022 29 dicembre 2022	1.169.636,00

Per il periodo chiuso al 31 dicembre 2022 le transazioni di SbC con controllanti sono riepilogate nella seguente tabella contenuta nella Nota Integrativa relativa al bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2022 (dati espressi in migliaia di Euro):

Società	Crediti verso controllate	Crediti verso altri esigibili entro l'esercizio successivo	Debiti verso controllanti	Debiti verso fornitori	Altri debiti esigibili entro l'esercizio successivo	Altri debiti esigibili oltre l'esercizio successivo
Dragotto Holding S.p.A.	0	0	(5.000)	0	0	0
<b>Totale controllanti</b>	0	0	(5.000)	0	0	0

Società	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	Altri ricavi	Costi per materie prime, sussidiarie e di consumo	Costi per servizi	Costi per godimento beni di terzi	Proventi (oneri) finanziari
Dragotto Holding S.p.A.	1	0	0	0	0	0
<b>Totale controllanti</b>	1	0	0	0	0	0

Fatto salvo quanto sopra, alla Data del Documento di Ammissione non si segnalano operazioni di rilievo con parti correlate tra le società del Gruppo SbC.

### 15.3 Operazioni con Parti Correlate concluse successivamente al 31 dicembre 2022

Nella seguente tabella sono riepilogate le transazioni di SbC con le parti correlate per il periodo dal 1° gennaio 2023 alla data del Documento di Ammissione:

N.	Parti	Oggetto	Durata	Importo (Euro)
1.	SbC e A&C Broker S.r.l.	Lettera di mandato per ricerca esclusiva di un contratto di assicurazione alle migliori condizioni economiche per un <i>buyer side, no recourse</i>	Il 30 maggio 2023 è stata sottoscritta la lettera di incarico, con validità di 1 mese (dalla data di sottoscrizione).	Nel caso di accettazione di proposte, A&C Broker si impegna a far pervenire regolare lettera di incarico di <i>brokeraggio</i> in esclusiva
2.	SbC e SBC Patrimonio S.r.l.	Vendita di immobili, siti in Carini, nella via Cinisi n.3, di cui: <ul style="list-style-type: none"><li>- Fabbricato ad uso di civile abitazione;</li><li>- Fabbricato per civile abitazione a due elevazioni fuori terra;</li><li>- Fabbricato destinato ad uffici.</li></ul>	Sottoscrizione atto notarile in data 15 giugno 2023 per la cessione degli immobili siti nel comune di Carini (PA).	Euro 3.000.000,00
3.	SbC e SBC Patrimonio S.r.l.	Contratto di locazione ad uso commerciale degli immobili siti in Carini (PA) in via Cinisi n. 3	Sottoscrizione del contratto di locazione in data 1° luglio 2023 con durata di 6 anni con decorrenza dal 1° luglio 2023 e con scadenza al 30 settembre 2029	Euro 450.000,00 annui, oltre IVA

## **16. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI**

### **16.1 Capitale sociale**

#### **16.1.1 Capitale sociale sottoscritto e versato**

Alla Data di Avvio delle Negoziazioni il capitale sociale dell'Emittente sottoscritto e versato sarà pari ad Euro 6.610.000, rappresentato da complessive n. 35.930.000 azioni, tutte senza indicazione del valore nominale, suddivise nelle seguenti categorie: (i) n. 34.680.000 Azioni Ordinarie SbC (di cui n. 3.000.000 Azioni Auto-estinguibili); e (ii) n. 1.250.000 Performance Shares.

#### **16.1.2 Esistenza di azioni non rappresentative del capitale, precisazione del loro numero e delle loro caratteristiche principali**

Alla Data del Documento di Ammissione l'Emittente non ha emesso azioni non rappresentative del capitale.

#### **16.1.3 Azioni proprie**

Alla Data del Documento di Ammissione l'Emittente non detiene azioni proprie.

#### **16.1.4 Ammontare delle obbligazioni convertibili, scambiabili o con warrant, con indicazione delle condizioni e delle modalità di conversione, di scambio o di sottoscrizione**

Alla Data del Documento di Ammissione l'Emittente non ha in essere prestiti obbligazionari convertibili, scambiabili o con *warrant*.

#### **16.1.5 Esistenza di diritti e/o obblighi di acquisto su capitale autorizzato, ma non emesso o di un impegno all'aumento del capitale**

Alla Data del Documento di Ammissione non sono stati concessi diritti di opzione su azioni o altri strumenti finanziari dell'Emittente.

Il 20 giugno 2023 e il 31 luglio 2023 l'Assemblea della Società ha deliberato l'Aumento di Capitale e l'Aumento di Capitale a servizio dei Warrant, per la descrizione dei quali si rinvia al successivo Paragrafo 16.1.7 del Documento di Ammissione.

#### **16.1.6 Esistenza di offerte in opzione aventi ad oggetto il capitale di eventuali membri del gruppo**

Non applicabile.

#### **16.1.7 Evoluzione del capitale sociale per il periodo cui si riferiscono le informazioni finanziarie relative agli esercizi passati**

Di seguito sono illustrate le operazioni che hanno riguardato il capitale sociale dell'Emittente nel periodo cui si riferiscono le informazioni finanziarie relative agli esercizi passati.

Il 20 giugno 2023 e il 31 luglio 2023 l'Assemblea dei soci dell'Emittente ha deliberato, subordinatamente al verificarsi delle Condizioni Sospensive e con effetto dalla Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante, tra l'altro:

- di aumentare il capitale sociale, in forma scindibile con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., per un ammontare ricompreso tra un minimo di Euro 61.000.000 (compreso sovrapprezzo) e un massimo di Euro 66.000.000 (compreso sovrapprezzo), mediante emissione di un numero di nuove Azioni Ordinarie SbC ricomprese tra un minimo di 6.100.000 e un massimo di 6.600.000, prive di indicazione del valore nominale, riservate in sottoscrizione a ISI 4, da eseguirsi entro la data del 31 dicembre 2023, in esecuzione del Contratto a Favore di Terzi (l'“**Aumento di Capitale**”);
- di aumentare il capitale sociale, in forma scindibile, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., per un ammontare complessivo di massimi nominali Euro



477.342, mediante emissione di massime n. 4.773.420 Azioni Ordinarie SbC, prive di indicazione del valore nominale, al servizio dell'esercizio dei Warrant SbC, di cui n. 1.161.270 Azioni Ordinarie SbC a servizio dell'esercizio dei Warrant SbC A, n. 1.571.130 Azioni Ordinarie SbC a servizio dell'esercizio dei Warrant SbC B e n. 2.041.020 Azioni Ordinarie SbC a servizio dell'esercizio dei Warrant SbC C, da eseguirsi entro 5 (cinque) anni dalla Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante (l'“**Aumento di Capitale a servizio dei Warrant**”).

In esecuzione della delibera assembleare del 20 giugno 2023, il Consiglio di Amministrazione, in data 31 luglio 2023, ha deliberato di definire in Euro 61.000.000 l'importo dell'Aumento di Capitale, di cui Euro 610.000 quale capitale sociale ed Euro 60.390.000 quale sovrapprezzo, mediante emissione di un numero di nuove Azioni Ordinarie SbC pari a n. 6.100.000, prive di indicazione del valore nominale, riservate in sottoscrizione a ISI 4.

## **16.2 Atto costitutivo e Statuto sociale**

Le informazioni contenute nei Paragrafi che seguono si riferiscono allo Statuto in vigore alla Data del Documento di Ammissione.

### **16.2.1 Oggetto sociale e scopi dell'Emittente**

L'Emittente è iscritto al Registro delle Imprese di Bolzano al numero 00105050827 e al Repertorio Economico Amministrativo (R.E.A.) al numero BZ - 203092.

L'oggetto sociale dell'Emittente è stabilito dall'art. 3 dello Statuto, che dispone quanto segue:

“*La Società ha per oggetto:*

- *il noleggio libero, con o senza autista, a breve e a lungo termine, di veicoli, autovetture, furgoni, automezzi leggeri e pesanti, per trasporto di cose e persone per conto terzi o proprio, campers, roulotte, autoroulotte, caravans, sia in Italia che all'estero;*
- *il noleggio di motoveicoli, motocicli e motociclette di qualsiasi cilindrata e similari;*
- *il noleggio di natanti da diporto, entro e fuori bordo, motori nautici e similari, con o senza pilota;*
- *il commercio all'ingrosso e/o al minuto e/o l'assunzione e il rilascio di concessioni di vendita e/o la rappresentanza per conto proprio e/o di terzi, con o senza deposito di ricambi meccanici, elettrici e diversi, accessori, lubrificanti e materiale vario in genere per autoveicoli, automezzi leggeri e pesanti, motoveicoli e motocicli, natanti da diporto e motori nautici;*
- *il commercio di impianti e apparecchiature per officine e/o industrie utilizzatrici dei precedenti prodotti;*
- *la compravendita di autoveicoli, autovetture, automezzi leggeri e pesanti, motoveicoli, motocicli, motociclette, natanti da diporto, motori nautici, sia nuovi che usati;*
- *l'impianto e l'autogestione di autorimesse, officine meccaniche ed elettriche per la manutenzione e la riparazione di autoveicoli, e motocicli.*

*La Società ha altresì per oggetto:*

- *la costruzione, l'acquisto, la vendita, l'assunzione e/o concessione in gestione e/o in locazione di appartamenti, alberghi, ostelli, motel, villaggi turistici, campeggi, centri di turismo, convegni e similari, ristoranti, centri di produzione e distribuzione pasti, mense aziendali, società di catering e di ogni altra attività industriale, commerciale e turistica, ivi compresi le agenzie di viaggio e di vacanze, i servizi di trasporto aereo, marittimo e terrestre, connessi e/o collaterali a quelli indicati, nonché l'attività di promozione al turismo, sia in Italia che all'estero;*
- *la gestione di parcheggi a pagamento, custoditi e non, su sede propria o di terzi, con introduzione anche di strumenti di pagamento e controlli automatici;*

- *la gestione di servizi complementari e di supporto alla mobilità, quali a titolo esemplificativo e non esaustivo: servizio di navetta con conducente a mezzo minibus per trasporto clienti in aeroporto e ripresa degli stessi in aeroporto al rientro, con riaccompagnamento al parcheggio; il rilascio dei permessi per accesso e sosta automezzi in aree riservate, il servizio di car sharing, organizzazione e gestione di piazzole van sharing, promozione della mobilità ciclabile, nonché realizzazione di infrastrutture e gestione dei servizi commessi (es. bike sharing);*
- *la gestione di aziende televisive, telefoniche, radiofoniche, via etere, satellite, internet, analogiche e/o digitali, e della pubblicità in genere e particolarmente quella sui quotidiani, emittenti televisive e periodici di ogni specie e l'assunzione per tale scopo di appalti, concessioni e gestioni pubblicitarie;*
- *lo svolgimento di attività nel settore dei programmi audiovisivi tramite la realizzazione, produzione, post-produzione, importazione e commercializzazione in Italia ed all'estero di programmi in genere ed in particolare di pubblicità tabellare e redazionale, cartoni animati, telefilm, documentari e film sia televisivi che cinematografici, ivi compresi i relativi materiali;*
- *la produzione cinematografica nel suo complesso con attività di preproduzione, di postproduzione, e di remake di film già editi; lo sfruttamento dell'opera su supporto multimediale, distribuzione, realizzazione e noleggio di prodotti audiovisivi quali cortometraggi, documentali, cartoni animati, prodotti settore audiovisivo ed audiovisivo per nuove tecnologie (incluso computers, software e hardware);*
- *la produzione distribuzione e vendita di oggetti anche artistici, comunque, attinenti il settore audiovisivo e pubblicitario (dipinti, scenografie, mobilio, gadget e t-shirt), la distribuzione, la vendita attraverso i canali internet, le attività teatrali; le produzioni e le esecuzioni musicali e la realizzazione di sceneggiature, poesie, prosa, fiction, ed altri prodotti scritti; l'organizzazione e la produzione di eventi, manifestazioni, conferenze e spettacoli;*
- *l'assunzione e il conferimento di appalti e concessioni, anche attraverso la ideazione e la pianificazione di intere campagne pubblicitarie;*
- *lo svolgimento di attività in campo editoriale, e così, a titolo esemplificativo e non restrittivo, la pubblicazione, edizione, gestione, organizzazione e distribuzione di libri, giornali, bollettini, riviste e archivi cartacei, informatici e multimediali; la redazione, pubblicazione e diffusione di giornali, riviste, periodici e strumenti di informazione in genere; la raccolta e diffusione di notizie giornalistiche; l'edizione di un telegiornale e di programmi radiofonici; iniziative editoriali, comunicazionali e di marketing pubblicitario;*
- *l'esercizio di attività di intermediazione assicurativa.*
- *l'attività di concessionaria di mezzi pubblicitari.*

*Ai fini del perseguimento dell'oggetto sociale la Società può: compiere operazioni mobiliari, immobiliari, commerciali, industriali e finanziarie; assumere partecipazioni in altre società ed imprese, sia italiane che straniere, consorzi, joint ventures, raggruppamenti di interesse economico e associazioni con attività analoga, affine o connessa alla propria od a quella dei soggetti partecipati, ovvero direttamente o indirettamente ad essa collegata; contrarre mutui e ricorrere a finanziamenti e concedere garanzie mobiliari ed immobiliari, reali o personali, comprese fidejussioni, a garanzia di obbligazioni proprie ovvero di società o imprese in cui abbia, direttamente o indirettamente, interessenze o partecipazioni ovvero sottoposte a comune controllo. In ogni caso con divieto di svolgere attività riservate per legge ed in particolare riservate alle imprese di cui al T.U. Bancario (d.lgs. 1° settembre 1993 n. 385) e al T.U. sull'intermediazione finanziaria (d.lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, il "TUF")."*

### **16.2.2 Diritti, privilegi e restrizioni connessi a ciascuna classe di azioni esistenti**

Ai sensi dell'articolo 5 dello Statuto sociale, il capitale sociale è suddiviso in Azioni Ordinarie SbC (comprese le Azioni Auto-estinguibili) e Performance Shares. Le Azioni Ordinarie SbC e i Warrant SbC,

così come tutti gli strumenti finanziari emessi dalla Società, sono sottoposti al regime di dematerializzazione ai sensi degli articoli 83-*bis* e ss. del TUF. Si precisa che le Performance Shares e le Azioni Auto-estinguibili non sono ammesse alle negoziazioni su EGM.

#### Azioni Ordinarie SbC

Le Azioni Ordinarie SbC:

- (i) sono nominative, indivisibili e liberamente trasferibili per atto tra vivi o successione *mortis causa*;
- (ii) sono ammesse alle negoziazioni ai sensi della normativa vigente sull'Euronext Growth Milan;
- (iii) attribuiscono un voto per ciascuna di esse.

#### Azioni Auto-estinguibili

Le Azioni Auto-estinguibili, non ammesse alle negoziazioni su EGM, hanno le caratteristiche delle Azioni Ordinarie SbC di cui al precedente paragrafo, fatto salvo quanto segue:

- (i) sono nominative, indivisibili ed intrasferibili fino alla data di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione della Società del bilancio consolidato relativo all'esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2024 (ad eccezione dei c.d. "trasferimenti consentiti" stabiliti in Statuto);
- (ii) sono auto-estinguibili ai termini e subordinatamente alle condizioni che seguono:
  - (a) nel caso in cui, rispettivamente, il valore dell'EBITDA 2023 e/o dell'EBITDA medio 2023-2024 non sia/no almeno pari ad Euro 58.000.000,00 (la "**Soglia**"), un numero di Azioni Auto-estinguibili pari a: (x) n. 300.000 per ogni Euro 1.000.000,00 di scostamento in negativo dell'EBITDA 2023 rispetto alla Soglia, e/o (y) n. 300.000 per ogni Euro 1.000.000,00 di scostamento in negativo dell'EBITDA medio 2023-2024 rispetto all'inferiore tra la Soglia e l'EBITDA 2023, fermo restando che (i) per ogni frazione di Euro 1.000.000,00 di EBITDA il numero di Azioni Auto-estinguibili sarà determinato proporzionalmente mediante interpolazione lineare e (ii) tutte le n. 3.000.000 Azioni Auto-estinguibili si estingueranno integralmente nel caso in cui il valore dell'EBITDA 2023 e/o dell'EBITDA medio 2023-2024, calcolato come sopra, sia/no individualmente pari o inferiore ad Euro 48.000.000,00;
  - (b) il numero di Azioni Auto-estinguibili che dovessero estinguersi ai sensi della previsione di cui sopra sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione (fermo restando quanto previsto alla successiva lettera (e)), e ogni delibera del Consiglio di Amministrazione in materia sarà validamente assunta ove consti anche il voto favorevole dell'amministratore indipendente di cui all' articolo 18.2 dello Statuto, e tali Azioni Auto-estinguibili verranno automaticamente meno, senza necessità di alcuna ulteriore formalità e senza dare ai relativi titolari alcun diritto di liquidazione, con effetto sin dalla data di verifica, come definita nello Statuto;
  - (c) nel caso in cui il valore dell'EBITDA 2023 e dell'EBITDA medio 2023-2024 sia/no pari o superiore alla Soglia, le Azioni Auto-estinguibili perderanno la caratteristica di azioni auto-estinguibili e resteranno in circolazione quali Azioni Ordinarie SbC, dotate di tutti i relativi diritti amministrativi e patrimoniali previsti dallo Statuto;
  - (d) ove del caso, l'estinzione automatica delle Azioni Auto-estinguibili avverrà senza necessità di alcuna manifestazione di volontà da parte dei loro titolari e senza modifica alcuna dell'entità del capitale sociale e senza dare ai relativi titolari alcun diritto di liquidazione;
  - (e) nel solo caso in cui alla data di verifica, come definita nello Statuto come data di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione della Società del bilancio consolidato relativo all'esercizio che si chiuderà, rispettivamente, al 31 dicembre 2023 e al 31 dicembre 2024, a seconda del caso, la Società fosse quotata su Euronext Milan (e,

ricorrendone i presupposti, sul segmento STAR), la determinazione dell'EBITDA 2023 e dell'EBITDA medio 2023-2024 ai fini dell'applicazione della disciplina delle Azioni Auto-estinguibili di cui all' articolo 5.5 dello Statuto è effettuata applicando i Principi Contabili Italiani; con la precisazione che tale determinazione è demandata dal Consiglio di Amministrazione della Società a Ernst & Young S.p.A. o, in caso di mancata accettazione e/o di incompatibilità (anche per mancanza dei requisiti di indipendenza), altra società di revisione indipendente tra le c.d. Big Four (l' "Arbitratore"). L' Arbitratore deve esprimere la propria determinazione dell'EBITDA 2023 e/o dell'EBITDA medio 2023-2024, a seconda del caso, entro 15 giorni lavorativi dalla data in cui sia stato incaricato dal Consiglio di Amministrazione della Società e:

- la sua attività ha ad oggetto soltanto la determinazione dell'EBITDA 2023 e/o dell'EBITDA medio 2023-2024 ai fini dell'applicazione della disciplina delle Azioni Auto-estinguibili di cui all'articolo 5.5 dello Statuto;
- deve predisporre il calcolo dell'EBITDA 2023 e/o l'EBITDA medio 2023-2024, a seconda del caso, e conseguentemente rideterminare gli importi, applicando esclusivamente le disposizioni di legge e i Principi Contabili Italiani;
- nella propria relazione deve motivare per iscritto le sue conclusioni con riferimento a quanto forma oggetto del suo incarico;
- agisce in qualità di arbitratore ai sensi degli articoli 1349 e 1473 del Codice Civile e deve prendere una decisione con equo apprezzamento e non mero arbitrio, nel rispetto della legge applicabile e delle disposizioni dello Statuto;
- senza pregiudizio per quanto disposto dall'articolo 1349 del Codice Civile, le determinazioni dell'arbitratore sono definitive e vincolanti.

A seguito della determinazione dell'EBITDA 2023 e/o l'EBITDA medio 2023-2024, il numero delle Azioni Auto-estinguibili oggetto di estinzione, ove applicabile, è determinato dal Consiglio di Amministrazione di SbC sulla base delle determinazioni dell'arbitratore, fermo restando che ogni delibera del Consiglio di Amministrazione in materia è validamente assunta ove consti anche il voto favorevole dell'amministratore indipendente di cui all'articolo 18.2 dello Statuto;

- (f) in conseguenza dell'estinzione automatica di tutte o parte delle Azioni Auto-estinguibili, il Consiglio di Amministrazione provvederà a: (a) annotare nel libro soci l'annullamento delle Azioni Auto-estinguibili; (b) depositare presso il Registro delle Imprese, ai sensi dell'articolo 2436, comma 6, del Codice Civile, il testo dello Statuto con la modificazione del numero complessivo delle azioni e più precisamente del numero delle azioni delle diverse categorie – qualora sussistenti – in cui è suddiviso il capitale sociale, nonché con l'eliminazione delle clausole dello Statuto decadute per effetto dell'estinzione automatica delle Azioni Auto-estinguibili ai sensi dell'articolo 5.5 dello Statuto; (c) comunicare la conversione mediante avviso pubblicato su almeno un quotidiano a diffusione nazionale, nonché ad effettuare tutte le altre comunicazioni e dichiarazioni che si rendessero necessarie od opportune.

Qualora invece l'EBITDA 2023 e l'EBITDA medio 2023-2024 siano superiori alla Soglia, le Azioni auto-estinguibili perderanno definitivamente tale natura e riacquisteranno la qualifica di Azioni Ordinarie SbC.

#### Performance Shares

Le Performance Shares:

- (i) sono nominative, indivisibili ed intrasferibili (ad eccezione dei c.d. "trasferimenti consentiti" stabiliti in Statuto);

- (ii) sono automaticamente convertite in Azioni Ordinarie SbC ai termini e subordinatamente alle condizioni che seguono:
- (a) n. 416.000 Performance Shares in n. 2.496.000 Azioni Ordinarie SbC, qualora – per almeno 15 (quindici) giorni su 30 (trenta) giorni di Borsa aperta consecutivi in qualsiasi momento entro l’approvazione da parte dell’assemblea della Società del bilancio di esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2026 (il “**Periodo di Stabilità**”) – il prezzo ufficiale delle Azioni Ordinarie SbC negoziate sull’EGM, oppure su Euronext Milan (e – ricorrendone i presupposti – sul Segmento STAR), sia almeno pari a Euro 11,00 per Azione Ordinaria SbC;
  - (b) n. 417.000 Performance Shares in n. 2.502.000 Azioni Ordinarie SbC – oltre alla conversione delle Performance Shares di cui al precedente punto (a) qualora non abbia già avuto luogo l’ipotesi di conversione ivi prevista – qualora per almeno un Periodo di Stabilità il prezzo ufficiale delle Azioni Ordinarie SbC negoziate sull’EGM, oppure su Euronext Milan (e – ricorrendone i presupposti – sul Segmento STAR), sia almeno pari a Euro 12,00 per Azione Ordinaria SbC;
  - (c) n. 417.000 Performance Shares in n. 2.502.000 Azioni Ordinarie SbC – oltre alla conversione delle Performance Shares di cui ai precedenti punti (a) e (b) qualora non abbiano già avuto luogo le ipotesi di conversione ivi previste – qualora per almeno un Periodo di Stabilità il prezzo ufficiale delle Azioni Ordinarie SbC negoziate sull’EGM, oppure su Euronext Milan (e – ricorrendone i presupposti – sul Segmento STAR), sia almeno pari a Euro 13,00 per Azione Ordinaria SbC.

Qualora il prezzo ufficiale delle Azioni Ordinarie SbC raggiunga tutti i suddetti obiettivi di prezzo sopra indicati durante i relativi Periodi di Stabilità entro la data di approvazione da parte dell’assemblea della Società del bilancio di esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2026, la conversione di tutte le n. 1.250.000 Performance Shares darà al massimo diritto di ottenere un numero pari a n. 7.500.000 Azioni Ordinarie SbC; al contrario, qualora il prezzo ufficiale delle Azioni Ordinarie SbC non raggiunga alcuno dei suddetti obiettivi di prezzo sopra indicati durante i relativi Periodi di Stabilità entro la data di approvazione da parte dell’assemblea della Società del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2026, le Performance Shares si convertiranno automaticamente in Azioni Ordinarie SbC nel rapporto di 1:1; qualora, invece, il prezzo ufficiale delle Azioni Ordinarie SbC raggiunga solo alcuni dei (e non tutti i) suddetti obiettivi di prezzo sopra indicati durante i relativi Periodi di Stabilità entro la data di approvazione da parte dell’assemblea della Società del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2026, le Performance Shares per cui gli obiettivi di prezzi siano stati raggiunti si convertiranno in Azioni Ordinarie SbC nei termini di cui sopra, mentre quelle per cui gli obiettivi di prezzo non siano stati raggiunti si convertiranno automaticamente in Azioni Ordinarie SbC nel rapporto di 1:1.

Resta inteso che ogni conversione automatica delle Performance Shares in Azioni Ordinarie SbC avverrà senza necessità di alcuna manifestazione di volontà da parte del loro titolare e senza modifica alcuna dell’entità del capitale sociale.

In tutti i casi di conversione automatica, in tutto o in parte, delle Performance Shares, il Consiglio di Amministrazione della Società provvede a: (x) annotare la conversione nel libro soci con annullamento delle Performance Shares convertite ed emissione delle Azioni Ordinarie SbC; (y) depositare presso il Registro delle Imprese, ai sensi dell’art. 2436, comma 6, cod. civ., il testo dello Statuto con la modificazione del numero complessivo delle azioni e, più precisamente, del numero delle azioni delle diverse categorie - qualora sussistenti - in cui è suddiviso il capitale sociale, nonché con l’eliminazione delle clausole dello Statuto decadute per effetto della conversione di tutte le Performance Shares in Azioni Ordinarie SbC ai sensi dell’articolo 5.4 dello Statuto; (z) comunicare la conversione mediante avviso pubblicato su almeno un quotidiano a diffusione nazionale, nonché effettuare tutte le altre comunicazioni e dichiarazioni che si rendessero necessarie od opportune.

### **16.2.3 Descrizione di eventuali disposizioni statutarie che potrebbero avere l’effetto di**

**ritardare, rinviare o impedire una modifica dell'assetto di controllo dell'Emittente**

Lo Statuto non contiene disposizioni che potrebbero avere l'effetto di ritardare, rinviare o impedire una modifica dell'assetto di controllo della Società.

## 17. PRINCIPALI CONTRATTI

Il presente Capitolo riporta una sintesi di ogni principale contratto, diverso dai contratti conclusi nel corso del normale svolgimento dell'attività, di cui è parte l'Emittente, per i due anni immediatamente precedenti la pubblicazione del Documento di Ammissione; nonché i contratti, non conclusi nel corso del normale svolgimento dell'attività, stipulati dall'Emittente, contenenti disposizioni in base a cui l'Emittente ha un'obbligazione o un diritto rilevante per lo stesso.

### 17.1 Accordo Quadro

ISI 4, SbC, il Socio SbC e Giober, Spaclab, Caps Lab e SW (in qualità di Società Promotrici di ISI 4) hanno sottoscritto l'Accordo Quadro, con cui hanno disciplinato, in maniera fra loro vincolante, i tempi, i termini e le modalità di esecuzione dell'Operazione Rilevante che prevede, *inter alia*: (i) la sottoscrizione di un aumento di capitale e l'acquisizione di una quota di minoranza da parte di ISI 4 in SbC; (ii) la distribuzione agli Investitori aventi diritto delle Azioni Ordinarie SbC così detenute da ISI 4; e (iii) l'ammissione alle negoziazioni sull'EGM delle Azioni Ordinarie SbC e dei Warrant SbC.

L'Accordo Quadro contiene clausole *standard* per operazioni di natura analoga relative a, tra l'altro, dichiarazioni e garanzie, impegni (anche di natura informativa), obblighi di indennizzo e condizioni risolutive connesse alla mancata attuazione degli adempimenti propedeutici all'esecuzione dell'Operazione Rilevante o al verificarsi di altre condizioni impeditive della stessa.

#### *Condizioni risolutive*

L'Accordo Quadro, in linea con la miglior prassi di mercato per operazioni analoghe, prevede alcune condizioni risolutive il cui verificarsi comporterà la risoluzione dell'Accordo Quadro. In particolare, l'Accordo Quadro prevede che l'Operazione Rilevante sia risolutivamente condizionata ai seguenti avvenimenti: (i) la mancata approvazione dell'Operazione Rilevante da parte dell'assemblea di ISI 4, (ii) il verificarsi, a seguito dell'esercizio del diritto di recesso da parte degli Investitori, di un esborso netto complessivo per ISI 4 superiore a Euro 28 milioni e (iii) il mancato completamento, con esito positivo, della procedura di quotazione degli Strumenti Finanziari di SbC su EGM il prima possibile compatibilmente con i tempi tecnici necessari.

#### *Gestione periodo interinale*

L'Accordo Quadro, in linea con la miglior prassi di mercato per operazioni analoghe, prevede una serie di impegni (anche di natura informativa) e limitazioni nel periodo intercorrente tra la data di sottoscrizione dell'Accordo Quadro e la Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante quali, *inter alia*, impegni connessi al divieto di trasferimento delle azioni, gestione ordinaria e operazioni vietate alle parti, diritti di informativa ed impegni di collaborazione delle parti.

#### *Dichiarazioni e garanzie*

L'Accordo Quadro, in linea con la miglior prassi di mercato per operazioni analoghe, prevede una serie di dichiarazioni e garanzie rilasciate dal Socio SbC a ISI 4, relativamente a SbC e alle altre società del Gruppo SbC, nonché alle attività e agli affari delle stesse, usuali per operazioni di carattere analogo relative, *inter alia*, a (i) piena capacità di stipulare l'Accordo Quadro; (ii) assenza di conflitti; (iii) regolare costituzione ed operatività di ciascuna società; (iv) libri sociali e scritture contabili; (v) bilanci-indebitamento – patrimonio netto; (vi) crediti; (vii) imposte e tasse; (viii) ambiente e sicurezza del lavoro; (ix) contenzioso; (x) osservanza delle leggi.

In particolare, il Socio SbC si è impegnato, nei limiti oltre descritti, a tenere indenne e manlevare ISI 4 e/o, su richiesta di quest'ultima, SbC e le altre società del Gruppo SbC rispetto a ogni danno, perdita, onere, spesa o costo (ivi inclusi quelli per interessi, sanzioni e ragionevoli spese legali ed esclusi in ogni caso i danni indiretti) subiti o sofferti da SbC e/o dalle altre società del Gruppo SbC per effetto della non rispondenza al vero o della non correttezza o completezza delle dichiarazioni e garanzie rilasciate dal Socio SbC e non coperte da polizza assicurativa, con l'applicazione di una franchigia ed entro un *cap* massimo concordati in linea con la migliore prassi di mercato.

A tal riguardo, ai sensi dell'Accordo Quadro, è altresì prevista la stipula di una polizza assicurativa c.d. W&I a copertura dei rischi derivanti dalla violazione delle dichiarazioni e garanzie rese dal Socio SbC per un ammontare massimo a termini di mercato, fermo restando che per le materie non coperte da polizza assicurativa il Socio SbC risponderà fino ad un importo massimo complessivo di Euro 5.000.000 (sempreché le violazioni non derivino da atti posti in essere con dolo o colpa grave).

L'Accordo Quadro è retto dal diritto italiano e le eventuali controversie a esso relative sono attribuite alla competenza esclusiva del Foro di Roma.

In data 27 luglio 2023 le medesime parti hanno sottoscritto un accordo modificativo dell'Accordo Quadro avente a oggetto, *inter alia*, (i) la presa d'atto in merito al fatto che la nomina di Valeriano Salciccia in qualità di amministratore indipendente della Società con efficacia subordinata alla e a far data dalla Data di Avvio delle Negoziazioni sia avvenuta su proposta del Socio SbC su indicazione di ISI 4 e che i Promotori abbiano espresso il loro gradimento alla stessa, e (ii) la formalizzazione di specifiche intese relative alla stipula della Polizza W&I e ad obblighi di indennizzo integrativi da parte del Socio SbC in caso di mancata stipula della Polizza W&I.

In data 31 luglio 2023 le medesime parti hanno sottoscritto un secondo accordo modificativo dell'Accordo Quadro avente a oggetto la reciproca presa d'atto delle delibere assembleari adottate dall'Assemblea dei soci di SbC del 31 luglio 2023.

## **17.2 Contratti di finanziamento**

### **17.2.1 Contratto di finanziamento con UniCredit S.p.A. per Euro 15.000.000 (Dicembre 2025)**

In data 24 febbraio 2023, Sicily By Car ha stipulato con Unicredit S.p.A. un contratto di finanziamento per un importo complessivo pari ad Euro 15.000.000. La scadenza del finanziamento è fissata al 31 dicembre 2025. Il contratto prevede il rimborso di n. 12 rate trimestrali posticipate a partire dal 31 marzo 2023 sino alla data di scadenza. Il finanziamento prevede un tasso di interesse variabile, corrispondente all'Euribor a 3 mesi maggiorato di uno *spread* di 148 bps. Qualora la somma algebrica tra il valore del parametro Euribor e dello *spread* determini un risultato di segno negativo, il tasso è comunque fissato a zero, essendo in ogni caso SbC tenuta a restituire l'importo capitale erogato.

Per l'erogazione di tale finanziamento UniCredit S.p.A. ha utilizzato la provvista messa a disposizione da Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. in virtù del disposto di cui all'art. 22 D.L. 185/2008, convertito con modificazioni nella legge n. 2 del 28 gennaio 2009, ed all'art. 3, comma 4-bis, del D.L. 5/2009, convertito con modificazioni nella legge n. 33 del 9 aprile 2009.

Al 30 giugno 2024, il debito residuo (in linea capitale) risultava pari ad Euro 15.000 migliaia. Alla Data del Documento di Ammissione non sono intervenute variazioni significative.

Tale contratto di finanziamento prevede tra gli impegni a carico di Sicily By Car, a titolo esemplificativo e non esaustivo:

- (i) obblighi informativi aventi ad oggetto, *inter alia*, il verificarsi di: (a) contenziosi che possano avere un effetto pregiudizievole sulla capacità di Sicily By Car di far fronte alle obbligazioni assunte ovvero il verificarsi di qualsiasi evento che possa incidere negativamente sulla situazione giuridica, patrimoniale, finanziaria o economica o sull'integrità ed efficacia delle garanzie; (b) un mutamento dell'assetto giuridico o societario di Sicily By Car (ad es. forma, capitale sociale, amministratori, sindaci e dei soci nonché fusioni, scissioni, scorpori, conferimenti), amministrativo, patrimoniale e finanziario (ad es. emissione di obbligazioni), nonché della situazione economica e tecnica quale risulta dai dati, elementi e documenti forniti in sede di richiesta del finanziamento, nonché i fatti che possano comunque modificare l'attuale struttura ed organizzazione di Sicily By Car; (c) l'intenzione di richiedere altri finanziamenti a medio-lungo termine ad istituti di credito o a privati;
- (ii) obblighi generali quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo, il divieto a carico di Sicily By Car di costituire vincoli sui propri beni, a fronte di eventuali altri finanziamenti, salvo l'ottenimento



del preventivo consenso scritto dell'istituto di credito (*negative pledge*).

In caso di violazione di tali obblighi da parte di Sicily By Car, l'istituto di credito avrà il diritto di dichiarare Sicily By Car decaduta dal beneficio del termine, di risolvere il contratto ovvero di recedere dallo stesso, con la conseguenza che Sicily By Car dovrà immediatamente rimborsare all'istituto di credito l'importo residuo del finanziamento oltre agli interessi maturati e agli interessi di mora, fino al giorno dell'effettivo rimborso, alle spese, costi e commissioni e a qualsiasi altro importo dovuto ai sensi del contratto di finanziamento.

Si segnala inoltre che l'istituto di credito avrà il diritto di dichiarare la decadenza dal beneficio del termine di Sicily By Car e di risolvere il contratto di finanziamento al verificarsi di taluni eventi indicati di seguito quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo: (i) il mancato pagamento a scadenza da parte di Sicily By Car o di altre società del Gruppo SbC di un debito finanziario ovvero il verificarsi di una causa di decadenza dal beneficio del termine di Sicily By Car o di altre società del Gruppo SbC verso l'istituto di credito o verso terzi finanziatori, ovvero ancora la richiesta di un terzo finanziatore del rimborso anticipato di un qualsiasi indebitamento finanziario, o, infine, qualora una garanzia rilasciata da qualsivoglia società del Gruppo SbC venga escussa e, a giudizio di UniCredit S.p.A., tali inadempimenti siano tali da pregiudicare la capacità di Sicily By Car di rimborsare il finanziamento ovvero il valore delle garanzie (*cross default*); (ii) il verificarsi di mutamenti dell'assetto giuridico o societario di Sicily By Car (ad es. forma, capitale sociale, amministratori, sindaci e soci nonché fusioni, scissioni, scorpori, conferimenti), amministrativo, patrimoniale, della situazione economica e finanziaria, che a giudizio dell'istituto di credito comportino un pregiudizio di qualsiasi genere alla capacità di Sicily By Car di far fronte alle obbligazioni assunte nei confronti dell'istituto di credito o incida negativamente sulla situazione giuridica, patrimoniale, finanziaria o economica di Sicily By Car (*change of control*); (iii) si verifichi il venir meno, ovvero una significativa diminuzione di valore, delle garanzie concesse in relazione al finanziamento e le stesse non vengano prontamente sostituite e/o integrate secondo modalità di gradimento dell'istituto di credito.

#### **17.2.2 Contratto di finanziamento con Intesa Sanpaolo S.p.A. per Euro 15.000.000 (Marzo 2025)**

In data 16 marzo 2022, Sicily By Car ha stipulato con Intesa Sanpaolo S.p.A. un contratto di finanziamento per un importo complessivo pari ad Euro 15.000.000. La scadenza del finanziamento è fissata al 31 dicembre 2024. In forza di un atto modificativo datato 8 aprile 2022, la scadenza del finanziamento è fissata al 31 marzo 2025. Il contratto, così come successivamente modificato e integrato, prevede il rimborso di n. 8 rate trimestrali posticipate a partire dal 30 giugno 2023 sino alla data di scadenza. Il finanziamento prevede un tasso di interesse variabile, corrispondente all'Euribor a 3 mesi maggiorato di uno *spread* di 210 bps. Qualora la somma algebrica tra il valore del parametro Euribor e dello *spread* determini un risultato di segno negativo, il tasso è comunque fissato a zero, essendo in ogni caso SbC tenuta a restituire l'importo capitale erogato.

Per l'erogazione di tale finanziamento Intesa Sanpaolo S.p.A. ha utilizzato la provvista messa a disposizione da Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. e, a valere su tale finanziamento, è stata rilasciata in data 10 marzo 2022 garanzia prestata da SACE S.p.A. ai sensi del D.L. 76/2000 e della legge di conversione 120/2000, e successive modifiche e integrazioni e relative norme attuative.

Al 30 giugno 2023, il debito residuo (in linea capitale) risultava pari ad Euro 13.125 migliaia. Alla Data del Documento di Ammissione non sono intervenute variazioni significative.

Tale contratto di finanziamento prevede tra gli impegni a carico di Sicily By Car, a titolo esemplificativo e non esaustivo:

- (i) obblighi informativi aventi ad oggetto, *inter alia*, il verificarsi di ogni cambiamento o evento di carattere tecnico, amministrativo, giuridico e/o societario, ancorché notorio, che possa modificare sostanzialmente in senso negativo la situazione patrimoniale, economica o finanziaria o possa comunque pregiudicare la capacità operativa di Sicily By Car;

- (ii) obblighi generali quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo: (a) fino alla completa estinzione di tutte le ragioni di credito vantate dall'istituto di credito in relazione al finanziamento, rispettare i parametri finanziari contrattualmente stabiliti (*covenant* finanziari); (b) fornire una fidejussione specifica a firma di Dragotto Holding S.p.A..

In caso di violazione di tali obblighi da parte di Sicily By Car, l'istituto di credito avrà il diritto di dichiarare Sicily By Car decaduta dal beneficio del termine, di risolvere il contratto ovvero di recedere dallo stesso, con la conseguenza che Sicily By Car dovrà immediatamente rimborsare all'istituto di credito l'importo non ancora rimborsato insieme agli interessi maturati e gli interessi di mora, fino al giorno dell'effettivo rimborso, oltre alle spese, costi e commissioni e a qualsiasi altro importo dovuto ai sensi del contratto di finanziamento.

Si segnala inoltre che costituisce causa di recesso per l'istituto di credito il verificarsi di taluni eventi indicati di seguito quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo: (i) fusione, scissione, cessione o conferimento di azienda o ramo di azienda non preventivamente autorizzate da Intesa Sanpaolo S.p.A.; (ii) decadenza dal beneficio del termine, risoluzione o recesso per fatto imputabile a Sicily By Car rispetto a qualsiasi terzo finanziatore e relativamente a qualsiasi contratto stipulato (*cross default*); (iii) inadempimento di obbligazioni di natura creditizia, finanziaria, nonché di garanzie assunte nei confronti di qualsivoglia soggetto (*cross default*).

### **17.2.3 Linea di credito concessa da UniCredit S.p.A. per Euro 10.000.000 (Febbraio 2024)**

In data 24 febbraio 2022, Sicily By Car ha stipulato con Unicredit S.p.A. un contratto per la concessione di una linea di credito per un importo complessivo sino a Euro 10.000.000, usufruibile per utilizzi *revolving* in una o più soluzioni (denominate "utilizzo/i") ciascuna di importo non inferiore a Euro 1.000.000. La scadenza della linea di credito è fissata al 24 febbraio 2024. Con riferimento a ciascun utilizzo richiesto, Sicily By Car si obbliga a provvedere al rimborso dell'ammontare dell'utilizzo medesimo alla scadenza prescelta in sede di richiesta. In alternativa al rimborso dell'utilizzo, alla scadenza dello stesso, Sicily By Car potrà altresì richiedere il rinnovo del medesimo utilizzo per un ulteriore periodo, inoltrando all'istituto di credito apposita comunicazione. Sull'importo di ciascun utilizzo (o rinnovo di utilizzo) matureranno interessi calcolati a un tasso stabilito nella misura fissa del 1,50% nominale annuo, da corrisponderci alla banca alla data di scadenza dell'utilizzo/rinnovo e computati, sulla base di un anno di 360 giorni, per il numero effettivo dei giorni di utilizzo o rinnovo.

Al 30 giugno 2023, il debito residuo (in linea capitale) risultava pari ad Euro 10.000 migliaia. Alla Data del Documento di Ammissione non sono intervenute variazioni significative.

Tale contratto per la concessione di una linea di credito prevede tra gli impegni a carico di Sicily ByCar, a titolo esemplificativo e non esaustivo:

- (i) obblighi informativi aventi ad oggetto, *inter alia*, il verificarsi di: (a) contenziosi che possano avere un effetto pregiudizievole sulla capacità di Sicily By Car di far fronte alle obbligazioni assunte ovvero il verificarsi di qualsiasi evento che possa incidere negativamente sulla situazione giuridica, patrimoniale, finanziaria o economica o sull'integrità ed efficacia delle garanzie; (b) un mutamento dell'assetto giuridico o societario di Sicily By Car (ad es. forma, capitale sociale, amministratori, sindaci e dei soci nonché fusioni, scissioni, scorpori, conferimenti), amministrativo, patrimoniale e finanziario (ad es. emissione di obbligazioni), nonché della situazione economica e tecnica quale risulta dai dati, elementi e documenti forniti in sede di richiesta del finanziamento, nonché i fatti che possano comunque modificare l'attuale struttura ed organizzazione di Sicily By Car; (c) l'intenzione di richiedere altri finanziamenti a medio-lungo termine ad istituti di credito o a privati;
- (ii) obblighi generali quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo, il divieto a carico di Sicily By Car di costituire vincoli sui propri beni, a fronte di eventuali altri finanziamenti, salvo l'ottenimento del preventivo consenso scritto dell'istituto di credito (*negative pledge*).

In caso di violazione di tali obblighi da parte di Sicily By Car, l'istituto di credito avrà il diritto di dichiarare Sicily By Car decaduta dal beneficio del termine, di risolvere il contratto ovvero di recedere dallo stesso, con la conseguenza che Sicily By Car dovrà immediatamente rimborsare all'istituto di credito l'importo residuo del finanziamento oltre agli interessi maturati e agli interessi di mora, fino al giorno dell'effettivo rimborso, alle spese, costi e commissioni e a qualsiasi altro importo dovuto ai sensi del contratto di finanziamento.

Si segnala inoltre che l'istituto di credito avrà il diritto di dichiarare la decadenza dal beneficio del termine di Sicily By Car e di risolvere il contratto di finanziamento al verificarsi di taluni eventi indicati di seguito quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo: (i) il mancato pagamento a scadenza da parte di Sicily By Car o di altre società del Gruppo SbC di un debito finanziario ovvero il verificarsi di una causa di decadenza dal beneficio del termine di Sicily By Car o di altre società del Gruppo SbC verso l'istituto di credito o verso terzi finanziatori, ovvero ancora la richiesta di un terzo finanziatore del rimborso anticipato di un qualsiasi indebitamento finanziario, o, infine, qualora una garanzia rilasciata da qualsivoglia società del Gruppo SbC venga escussa e, a giudizio di UniCredit S.p.A., tali inadempimenti siano tali da pregiudicare la capacità di Sicily By Car di rimborsare il finanziamento ovvero il valore delle garanzie (*cross default*); (ii) il verificarsi di mutamenti dell'assetto giuridico o societario di Sicily By Car (ad es. forma, capitale sociale, amministratori, sindaci e soci nonché fusioni, scissioni, scorpori, conferimenti), amministrativo, patrimoniale, della situazione economica e finanziaria, che a giudizio dell'istituto di credito comportino un pregiudizio di qualsiasi genere alla capacità di Sicily By Car di far fronte alle obbligazioni assunte nei confronti dell'istituto di credito o incida negativamente sulla situazione giuridica, patrimoniale, finanziaria o economica di Sicily By Car (*change of control*); (iii) si verifichi il venir meno, ovvero una significativa diminuzione di valore, delle garanzie concesse in relazione al finanziamento e le stesse non vengano prontamente sostituite e/o integrate secondo modalità di gradimento dell'istituto di credito.

#### **17.2.4 Contratto di finanziamento con Intesa Sanpaolo S.p.A. per Euro 7.500.000 (Dicembre 2025)**

In data 26 gennaio 2023, Sicily By Car ha stipulato con Intesa Sanpaolo S.p.A. un contratto di finanziamento per un importo complessivo pari ad Euro 7.500.000. La scadenza del finanziamento è fissata al 31 dicembre 2025. Il contratto prevede il rimborso di n. 12 rate trimestrali posticipate a partire dal 31 marzo 2023 sino alla data di scadenza. Il finanziamento prevede un tasso di interesse variabile, corrispondente all'Euribor a 3 mesi maggiorato di uno *spread* di 170 bps. Qualora la somma algebrica tra il valore del parametro Euribor e dello *spread* determini un risultato di segno negativo, il tasso è comunque fissato a zero, essendo in ogni caso SbC tenuta a restituire l'importo capitale erogato.

Al 30 giugno 2023, il debito residuo (in linea capitale) risultava pari ad Euro 7.500 migliaia. Alla Data del Documento di Ammissione non sono intervenute variazioni significative.

Tale contratto di finanziamento prevede il diritto dell'istituto di credito di dichiarare Sicily By Car decaduta dal beneficio del termine, di risolvere il contratto ovvero di recedere dallo stesso, ove, a titolo esemplificativo e non esaustivo, l'istituto di credito abbia notizia dell'inadempimento di obbligazioni di natura creditizia, finanziaria o di garanzia assunte da Sicily By Car o dai garanti nei confronti di altre banche del gruppo facente capo a Intesa Sanpaolo S.p.A. o di qualsiasi altro soggetto (*cross default*), con la conseguenza che Sicily By Car dovrà immediatamente rimborsare all'istituto di credito l'importo non ancora rimborsato insieme agli interessi maturati e gli interessi di mora, fino al giorno dell'effettivo rimborso, oltre alle spese, costi e commissioni e a qualsiasi altro importo dovuto ai sensi del contratto di finanziamento.

#### **17.2.5 Contratto di finanziamento con Intesa Sanpaolo S.p.A. per Euro 7.500.000 (Dicembre 2025)**

In data 26 gennaio 2023, Sicily By Car ha stipulato con Intesa Sanpaolo S.p.A. un contratto di finanziamento per un importo complessivo pari ad Euro 7.500.000. La scadenza del finanziamento è fissata al 31 dicembre 2025. Il contratto prevede il rimborso di n. 12 rate trimestrali posticipate a partire

dal 31 marzo 2023 sino alla data di scadenza. Il finanziamento prevede un tasso di interesse variabile, corrispondente all'Euribor a 3 mesi maggiorato di uno *spread* di 170 bps. Qualora la somma algebrica tra il valore del parametro Euribor e dello *spread* determini un risultato di segno negativo, il tasso è comunque fissato a zero, essendo in ogni caso SbC tenuta a restituire l'importo capitale erogato.

Il finanziamento è assistito dalla garanzia del programma per il rilancio degli investimenti privati nell'Unione Europea per favorire competitività e crescita nel lungo periodo denominato "InvestEU".

Al 30 giugno 2023, il debito residuo (in linea capitale) risultava pari ad Euro 7.500 migliaia. Alla Data del Documento di Ammissione non sono intervenute variazioni significative.

Tale contratto di finanziamento prevede il diritto dell'istituto di credito di dichiarare Sicily By Car decaduta dal beneficio del termine, di risolvere il contratto ovvero di recedere dallo stesso, ove, a titolo esemplificativo e non esaustivo, l'istituto di credito abbia notizia dell'inadempimento di obbligazioni di natura creditizia, finanziaria o di garanzia assunte da Sicily By Car o dai garanti nei confronti di altre banche del gruppo facente capo a Intesa Sanpaolo S.p.A. o di qualsiasi altro soggetto (*cross default*), con la conseguenza che Sicily By Car dovrà immediatamente rimborsare all'istituto di credito l'importo non ancora rimborsato insieme agli interessi maturati e gli interessi di mora, fino al giorno dell'effettivo rimborso, oltre alle spese, costi e commissioni e a qualsiasi altro importo dovuto ai sensi del contratto di finanziamento.

#### **17.2.6 Contratto di finanziamento con Banca del Mezzogiorno – MedioCredito Centrale S.p.A. per Euro 6.000.000 (Settembre 2026)**

In data 10 novembre 2020, Sicily By Car ha stipulato con Banca del Mezzogiorno – MedioCredito Centrale S.p.A. un contratto di finanziamento per un importo complessivo pari ad Euro 6.000.000. La scadenza del finanziamento è fissata al 30 settembre 2026. Il contratto prevede il rimborso di n. 24 rate trimestrali posticipate a partire dal 31 dicembre 2021 sino alla data di scadenza. Il finanziamento prevede un tasso di interesse variabile, corrispondente all'Euribor a 3 mesi maggiorato di uno *spread* di 150 bps. Nel caso in cui il valore dell'Euribor sia negativo, si considererà convenzionalmente pari a zero.

Il finanziamento è assistito dalla garanzia prestata da SACE S.p.A..

Al 30 giugno 2023, il debito residuo (in linea capitale) risultava pari ad Euro 3.900 migliaia. Alla Data del Documento di Ammissione non sono intervenute variazioni significative.

Tale contratto di finanziamento prevede, a titolo esemplificativo e non esaustivo, l'impegno di Sicily By Car a non porre in essere – senza che ricorra il preventivo consenso dell'istituto di credito – operazioni societarie straordinarie, creazione di patrimoni destinati a specifici affari od ottenimento di finanziamenti ai sensi degli artt. 2447-bis cod. civ. e 2447-decies cod. civ. e altre modifiche all'attività imprenditoriale caratteristica di SbC qualora tali operazioni possano dar luogo a modifiche sostanziali nell'oggetto sociale o nell'attività principale e/o effetti negativi nell'assetto patrimoniale, finanziario, organizzativo e societario di Sicily By Car. La violazione di tale impegno comporta il diritto dell'istituto di credito di dichiarare Sicily By Car decaduta dal beneficio del termine, di risolvere il contratto ovvero di recedere dallo stesso, con la conseguenza che Sicily By Car dovrà immediatamente rimborsare all'istituto di credito l'importo non ancora rimborsato insieme agli interessi maturati e gli interessi di mora, fino al giorno dell'effettivo rimborso, oltre alle spese, costi e commissioni e a qualsiasi altro importo dovuto ai sensi del contratto di finanziamento.

#### **17.2.7 Contratto di finanziamento con Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. per Euro 6.000.000 (Dicembre 2024)**

In data 2 ottobre 2020, Sicily By Car ha stipulato con Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. un contratto di finanziamento per un importo complessivo pari ad Euro 6.000.000. La scadenza del finanziamento è fissata al 31 dicembre 2024. Il contratto prevede il rimborso di n. 17 rate trimestrali posticipate a partire dal 31 dicembre 2020 sino alla data di scadenza. Il finanziamento prevede un tasso di interesse nominale annuo del 1,30%.

Il finanziamento è assistito dalla garanzia prestata da SACE S.p.A. per sostegno alle esigenze di liquidità delle aziende ai sensi del D.L. n. 23, del 8 aprile 2020, convertito in legge n. 40, del 5 giugno 2020.

Al 30 giugno 2023, il debito residuo (in linea capitale) risultava pari ad Euro 3.000 migliaia. Alla Data del Documento di Ammissione non sono intervenute variazioni significative.

Tale contratto di finanziamento prevede, a titolo esemplificativo e non esaustivo, l'impegno di Sicily By Car a far sì che nessuna obbligazione di pagamento derivante dal finanziamento sia postergata o subordinata rispetto ad alcuna altra obbligazione assunta da Sicily By Car e ciascuna obbligazione derivante dal finanziamento si collocherà almeno nello stesso grado rispetto ai diritti di tutti gli altri creditori chirografari e non subordinati della parte finanziata (*pari passu*). La violazione di tale impegno comporta il diritto dell'istituto di credito di dichiarare Sicily By Car decaduta dal beneficio del termine, di risolvere il contratto ovvero di recedere dallo stesso, con la conseguenza che Sicily By Car dovrà immediatamente rimborsare all'istituto di credito l'importo non ancora rimborsato insieme agli interessi maturati e gli interessi di mora, fino al giorno dell'effettivo rimborso, oltre alle spese, costi e commissioni e a qualsiasi altro importo dovuto ai sensi del contratto di finanziamento.

#### **17.2.8 Contratto di finanziamento con UniCredit S.p.A. per Euro 5.000.000 (Febbraio 2025)**

In data 24 febbraio 2023, Sicily By Car ha stipulato con Unicredit S.p.A. un contratto di finanziamento per un importo complessivo pari ad Euro 5.000.000. La scadenza del finanziamento è fissata al 28 febbraio 2025. Il contratto prevede il rimborso di n. 8 rate trimestrali posticipate a partire dal 31 maggio 2023 sino alla data di scadenza. Il finanziamento prevede un tasso di interesse variabile, corrispondente all'Euribor a 3 mesi maggiorato di uno *spread* di 140 bps. Qualora la somma algebrica tra il valore del parametro Euribor e dello *spread* determini un risultato di segno negativo, il tasso è comunque fissato a zero, essendo in ogni caso SbC tenuta a restituire l'importo capitale erogato.

Al 30 giugno 2023, il debito residuo (in linea capitale) risultava pari ad Euro 5.000 migliaia. Alla Data del Documento di Ammissione non sono intervenute variazioni significative.

Tale contratto di finanziamento prevede tra gli impegni a carico di Sicily By Car, a titolo esemplificativo e non esaustivo:

- (i) obblighi informativi aventi ad oggetto, *inter alia*, il verificarsi di: (a) contenziosi che possano avere un effetto pregiudizievole sulla capacità di Sicily By Car di far fronte alle obbligazioni assunte ovvero il verificarsi di qualsiasi evento che possa incidere negativamente sulla situazione giuridica, patrimoniale, finanziaria o economica o sull'integrità ed efficacia delle garanzie; (b) un mutamento dell'assetto giuridico o societario di Sicily By Car (ad es. forma, capitale sociale, amministratori, sindaci e dei soci nonché fusioni, scissioni, scorpori, conferimenti), amministrativo, patrimoniale e finanziario (ad es. emissione di obbligazioni), nonché della situazione economica e tecnica quale risulta dai dati, elementi e documenti forniti in sede di richiesta del finanziamento, nonché i fatti che possano comunque modificare l'attuale struttura ed organizzazione di Sicily By Car; (c) l'intenzione di richiedere altri finanziamenti a medio-lungo termine ad istituti di credito o a privati;
- (ii) obblighi generali quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo, il divieto a carico di Sicily By Car di costituire vincoli sui propri beni, a fronte di eventuali altri finanziamenti, salvo l'ottenimento del preventivo consenso scritto dell'istituto di credito (*negative pledge*).

In caso di violazione di tali obblighi da parte di Sicily By Car, l'istituto di credito avrà il diritto di dichiarare Sicily By Car decaduta dal beneficio del termine, di risolvere il contratto ovvero di recedere dallo stesso, con la conseguenza che Sicily By Car dovrà immediatamente rimborsare all'istituto di credito l'importo residuo del finanziamento oltre agli interessi maturati e agli interessi di mora, fino al giorno dell'effettivo rimborso, alle spese, costi e commissioni e a qualsiasi altro importo dovuto ai sensi del contratto di finanziamento.

Si segnala inoltre che l'istituto di credito avrà il diritto di dichiarare la decadenza dal beneficio del

termine di Sicily By Car e di risolvere il contratto di finanziamento al verificarsi di taluni eventi indicati di seguito quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo: (i) il mancato pagamento a scadenza da parte di Sicily By Car o di altre società del Gruppo SbC di un debito finanziario ovvero il verificarsi di una causa di decadenza dal beneficio del termine di Sicily By Car o di altre società del Gruppo SbC verso l'istituto di credito o verso terzi finanziatori, ovvero ancora la richiesta di un terzo finanziatore del rimborso anticipato di un qualsiasi indebitamento finanziario, o, infine, qualora una garanzia rilasciata da qualsivoglia società del Gruppo SbC venga escussa e, a giudizio di UniCredit S.p.A., tali inadempimenti siano tali da pregiudicare la capacità di Sicily By Car di rimborsare il finanziamento ovvero il valore delle garanzie (*cross default*); (ii) il verificarsi di mutamenti dell'assetto giuridico o societario di Sicily By Car (ad es. forma, capitale sociale, amministratori, sindaci e soci nonché fusioni, scissioni, scorpori, conferimenti), amministrativo, patrimoniale, della situazione economica e finanziaria, che a giudizio dell'istituto di credito comportino un pregiudizio di qualsiasi genere alla capacità di Sicily By Car di far fronte alle obbligazioni assunte nei confronti dell'istituto di credito o incida negativamente sulla situazione giuridica, patrimoniale, finanziaria o economica di Sicily By Car (*change of control*); (iii) si verifichi il venir meno, ovvero una significativa diminuzione di valore, delle garanzie concesse in relazione al finanziamento e le stesse non vengano prontamente sostituite e/o integrate secondo modalità di gradimento dell'istituto di credito.

#### **17.2.9 Contratto di finanziamento con UniCredit S.p.A. per Euro 5.000.000 (Settembre 2026)**

In data 6 ottobre 2020, Sicily By Car ha stipulato con Unicredit S.p.A. un contratto di finanziamento per un importo complessivo pari ad Euro 5.000.000. La scadenza del finanziamento è fissata al 30 settembre 2026. Il contratto prevede il rimborso di n. 24 rate trimestrali posticipate a partire dal 31 dicembre 2020 sino alla data di scadenza. Il finanziamento prevede un tasso di interesse variabile, corrispondente all'Euribor a 3 mesi maggiorato di uno *spread* di 150 bps. Qualora la somma algebrica tra il valore del parametro Euribor e dello *spread* determini un risultato di segno negativo, il tasso è comunque fissato a zero, essendo in ogni caso SbC tenuta a restituire l'importo capitale erogato.

Il finanziamento è assistito dalla garanzia prestata da SACE S.p.A. per sostegno alle esigenze di liquidità delle aziende ai sensi del D.L. n. 23, del 8 aprile 2020, convertito in legge n. 40, del 5 giugno 2020.

Al 30 giugno 2023, il debito residuo (in linea capitale) risultava pari ad Euro 4.063 migliaia. Alla Data del Documento di Ammissione non sono intervenute variazioni significative.

Tale contratto di finanziamento prevede tra gli impegni a carico di Sicily By Car, a titolo esemplificativo e non esaustivo:

- (i) obblighi informativi aventi ad oggetto, *inter alia*, il verificarsi di: (a) contenziosi che possano avere un effetto pregiudizievole sulla capacità di Sicily By Car di far fronte alle obbligazioni assunte ovvero il verificarsi di qualsiasi evento che possa incidere negativamente sulla situazione giuridica, patrimoniale, finanziaria o economica o sull'integrità ed efficacia delle garanzie; (b) un mutamento dell'assetto giuridico o societario di Sicily By Car (ad es. forma, capitale sociale, amministratori, sindaci e dei soci nonché fusioni, scissioni, scorpori, conferimenti), amministrativo, patrimoniale e finanziario (ad es. emissione di obbligazioni), nonché della situazione economica e tecnica quale risulta dai dati, elementi e documenti forniti in sede di richiesta del finanziamento, nonché i fatti che possano comunque modificare l'attuale struttura ed organizzazione di Sicily By Car; (c) l'intenzione di richiedere altri finanziamenti a medio-lungo termine ad istituti di credito o a privati;
- (ii) obblighi generali quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo, il divieto a carico di Sicily By Car di costituire vincoli sui propri beni, a fronte di eventuali altri finanziamenti, salvo l'ottenimento del preventivo consenso scritto dell'istituto di credito (*negative pledge*).

In caso di violazione di tali obblighi da parte di Sicily By Car, l'istituto di credito avrà il diritto di dichiarare Sicily By Car decaduta dal beneficio del termine, di risolvere il contratto ovvero di recedere dallo stesso, con la conseguenza che Sicily By Car dovrà immediatamente rimborsare all'istituto di

credito l'importo residuo del finanziamento oltre agli interessi maturati e agli interessi di mora, fino al giorno dell'effettivo rimborso, alle spese, costi e commissioni e a qualsiasi altro importo dovuto ai sensi del contratto di finanziamento.

Si segnala inoltre che l'istituto di credito avrà il diritto di dichiarare la decadenza dal beneficio del termine di Sicily By Car e di risolvere il contratto di finanziamento al verificarsi di taluni eventi indicati di seguito quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo: (i) il mancato pagamento a scadenza da parte di Sicily By Car o di altre società del Gruppo SbC di un debito finanziario ovvero il verificarsi di una causa di decadenza dal beneficio del termine di Sicily By Car o di altre società del Gruppo SbC verso l'istituto di credito o verso terzi finanziatori, ovvero ancora la richiesta di un terzo finanziatore del rimborso anticipato di un qualsiasi indebitamento finanziario, o, infine, qualora una garanzia rilasciata da qualsivoglia società del Gruppo SbC venga escussa e, a giudizio di UniCredit S.p.A., tali inadempimenti siano tali da pregiudicare la capacità di Sicily By Car di rimborsare il finanziamento ovvero il valore delle garanzie (*cross default*); (ii) il verificarsi di mutamenti dell'assetto giuridico o societario di Sicily By Car (ad es. forma, capitale sociale, amministratori, sindaci e soci nonché fusioni, scissioni, scorpori, conferimenti), amministrativo, patrimoniale, della situazione economica e finanziaria, che a giudizio dell'istituto di credito comportino un pregiudizio di qualsiasi genere alla capacità di Sicily By Car di far fronte alle obbligazioni assunte nei confronti dell'istituto di credito o incida negativamente sulla situazione giuridica, patrimoniale, finanziaria o economica di Sicily By Car (*change of control*); (iii) si verifichi il venir meno, ovvero una significativa diminuzione di valore, delle garanzie concesse in relazione al finanziamento e le stesse non vengano prontamente sostituite e/o integrate secondo modalità di gradimento dell'istituto di credito.

A copertura del rischio di oscillazione dei tassi di interesse, Sicily By Car ha sottoscritto con Unicredit S.p.A. un contratto derivato *interest rate swap* avente, a titolo esemplificativo e non esaustivo, le seguenti caratteristiche:

- (i) capitale nozionale: Euro 5.000.000;
- (ii) scadenza finale: 30 settembre 2026;
- (iii) valore del *mark to market* al 31 dicembre 2022: Euro 272.480.

#### **17.2.10 Contratto di finanziamento con Intesa Sanpaolo S.p.A. per Euro 5.000.000 (Giugno 2026)**

In data 17 giugno 2020, Sicily By Car ha stipulato con Intesa Sanpaolo S.p.A. un contratto di finanziamento per un importo complessivo pari ad Euro 5.000.000. La scadenza del finanziamento è fissata al 17 giugno 2026. Il contratto prevede il rimborso di n. 72 rate mensili posticipate a partire dal 17 luglio 2020 sino alla data di scadenza. Il finanziamento prevede un tasso di interesse variabile, corrispondente all'Euribor a 1 mese maggiorato di uno *spread* di 130 bps. Qualora la somma algebrica tra il valore del parametro Euribor e dello *spread* determini un risultato di segno negativo, il tasso è comunque fissato a zero, essendo in ogni caso SbC tenuta a restituire l'importo capitale erogato.

Il finanziamento è assistito dalla garanzia di Banca del Mezzogiorno - MedioCredito Centrale S.p.A. sul Fondo di Garanzia per le Piccole Medie Imprese rilasciata in data 12 giugno 2020 ai sensi dell'art. 13, comma 1, D.L. 23/2020.

Al 30 giugno 2023, il debito residuo (in linea capitale) risultava pari ad Euro 3.766 migliaia. Alla Data del Documento di Ammissione non sono intervenute variazioni significative.

Tale contratto di finanziamento prevede tra gli impegni a carico di Sicily By Car, a titolo esemplificativo e non esaustivo, obblighi informativi aventi ad oggetto, *inter alia*, il verificarsi di ogni cambiamento o evento di carattere tecnico, amministrativo, giuridico e/o societario, ancorché notorio, che possa modificare sostanzialmente in senso negativo la situazione patrimoniale, economica o finanziaria o possa comunque pregiudicare la capacità operativa di Sicily By Car.

In caso di violazione di tali obblighi da parte di Sicily By Car, l'istituto di credito avrà il diritto di dichiarare Sicily By Car decaduta dal beneficio del termine, di risolvere il contratto ovvero di recedere

dallo stesso, con la conseguenza che Sicily By Car dovrà immediatamente rimborsare all'istituto di credito l'importo non ancora rimborsato insieme agli interessi maturati e gli interessi di mora, fino al giorno dell'effettivo rimborso, oltre alle spese, costi e commissioni e a qualsiasi altro importo dovuto ai sensi del contratto di finanziamento.

Si segnala inoltre che costituisce causa di recesso per l'istituto di credito il verificarsi di taluni eventi indicati di seguito quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo: (i) fusione, scissione, cessione o conferimento di azienda o ramo di azienda non preventivamente autorizzate da Intesa Sanpaolo S.p.A.; (ii) decadenza dal beneficio del termine, risoluzione o recesso per fatto imputabile a Sicily By Car rispetto a qualsiasi terzo finanziatore e relativamente a qualsiasi contratto stipulato (*cross default*); (iii) inadempimento di obbligazioni di natura creditizia, finanziaria, nonché di garanzie assunte nei confronti di qualsivoglia soggetto (*cross default*).

A copertura del rischio di oscillazione dei tassi di interesse, Sicily By Car ha sottoscritto con Intesa Sanpaolo S.p.A. un contratto derivato *interest rate swap* avente, a titolo esemplificativo e non esaustivo, le seguenti caratteristiche:

- (i) capitale nozionale: Euro 5.000.000;
- (ii) scadenza finale: 17 giugno 2025;
- (iii) valore del *mark to market* al 31 dicembre 2022: Euro 229.534.

#### **17.2.11 Contratto di finanziamento con Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. per Euro 5.000.000 (Febbraio 2026)**

In data 9 febbraio 2023, Sicily By Car ha stipulato con Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. un contratto di finanziamento per un importo complessivo pari ad Euro 5.000.000. La scadenza del finanziamento è fissata al 9 febbraio 2026. Il contratto prevede il rimborso di n. 12 rate trimestrali posticipate a partire 9 maggio 2023 sino alla data di scadenza. Il finanziamento prevede un tasso di interesse variabile, corrispondente all'Euribor a 3 mesi maggiorato di uno *spread* di 160 bps. Ove il tasso di interesse applicabile ad un determinato periodo di interessi, per effetto di una rilevazione negativa del parametro Euribor, risulti inferiore a zero, ad esso verrà attribuito, limitatamente a tale periodo di interessi, un valore pari a zero.

Immobilgrup S.r.l. e SBC Patrimonio S.r.l. sono intervenuti, ciascuno in via solidale e indivisibile e fino alla concorrenza dell'importo di Euro 5.000.000, in qualità di garanti per il pieno e puntuale adempimento di tutte le obbligazioni assunte da Sicily By Car in virtù del contratto di finanziamento.

Al 30 giugno 2023, il debito residuo (in linea capitale) risultava pari ad Euro 5.000 migliaia. Alla Data del Documento di Ammissione non sono intervenute variazioni significative.

Tale contratto di finanziamento prevede tra gli impegni a carico di Sicily By Car, a titolo esemplificativo e non esaustivo:

- (i) obblighi informativi aventi ad oggetto, *inter alia*, il verificarsi (anche potenziale) di un qualsiasi evento rilevante di cui Sicily By Car sia venuto a conoscenza;
- (ii) obblighi generali quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo: (a) il divieto di costituire o consentire la sussistenza di vincoli, salvo l'ottenimento del preventivo consenso dell'istituto di credito (*negative pledge*); (b) il divieto di postergazione degli obblighi a carico di Sicily By Car ai sensi di tale contratto di finanziamento rispetto agli obblighi assunti nei confronti di altri finanziatori, presenti o futuri, di Sicily By Car, fatti salvi i privilegi di legge (*pari passu*); (c) il divieto di intraprendere, se non previa autorizzazione dell'istituto di credito, operazioni di scorporo, scissione, *spin-off* e/o conferimenti, fusioni e acquisizioni, operazioni sul capitale, costituzione di patrimoni e/o finanziamenti destinati e altre operazioni previste da ordinamenti diversi da quello italiano purché aventi effetti economici equivalenti a quelli appena citati, il cui effetto sul patrimonio netto di Sicily By Car sia superiore (x) al 10% per ciascun esercizio e/o (y) al 20% cumulativamente per la durata del finanziamento, del patrimonio netto risultante



dall'ultimo bilancio approvato di Sicily By Car; (d) il divieto di compiere, senza il preventivo consenso dell'istituto di credito, atti di disposizione totale o parziale di qualunque genere (inclusi, a titolo esemplificativo, vendite e locazioni ed ivi inclusi i trasferimenti infragruppo) dell'azienda o di rami d'azienda, marchi e brevetti, nonché di qualsiasi altro cespite materiale e/o immateriale e partecipazione in altre società aventi un valore commerciale superiore ( $x$ ) al 10% per ciascun esercizio e/o ( $y$ ) al 20% cumulativamente per la durata del finanziamento, delle immobilizzazioni risultanti dall'ultimo bilancio approvato di Sicily By Car (*no disposal of assets*); (d) il divieto di assumere nuovo indebitamento finanziario, senza il preventivo consenso dell'istituto di credito; (e) a partire dall'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2023 e fino alla completa estinzione di tutte le ragioni di credito vantate dall'istituto di credito in relazione al finanziamento, rispettare i parametri finanziari contrattualmente stabiliti (*covenant* finanziari); (f) il divieto di effettuare alcuna distribuzione di utili per l'anno 2023 né distribuire utili superiori al 50% dell'utile d'esercizio per l'anno 2024;

In caso di violazione degli obblighi di cui sopra da parte di Sicily By Car, l'istituto di credito avrà il diritto di dichiarare Sicily By Car decaduta dal beneficio del termine, di risolvere il contratto ovvero di recedere dallo stesso, con la conseguenza che Sicily By Car dovrà immediatamente rimborsare all'istituto di credito l'importo residuo del finanziamento insieme agli interessi maturati e gli interessi di mora, fino al giorno dell'effettivo rimborso, oltre alle spese, costi e commissioni e a qualsiasi altro importo dovuto ai sensi del contratto di finanziamento.

Si segnala inoltre che costituirà causa di recesso per l'istituto di credito il verificarsi di taluni eventi indicati di seguito quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo: (a) qualora sia richiesto a Sicily By Car dal/i relativo/i creditore/i il rimborso di qualsiasi debito finanziario prima della scadenza originariamente prevista, a seguito di (i) dichiarazione di decadenza dal beneficio del termine e/o (ii) risoluzione e/o (iii) recesso da parte di tale/i creditore/i ovvero (iv) a seguito di dichiarazione dell'avvenuto verificarsi di una condizione risolutiva da parte del/dei relativo/i creditore/i (*cross default*); (b) mancato adempimento da parte di Sicily By Car di una o più delle obbligazioni di pagamento o obbligazioni finanziarie o di altra natura, nei confronti di terzi avente, a giudizio dell'istituto di credito, effetti sostanzialmente pregiudizievole sulla capacità di Sicily By Car di adempiere le proprie obbligazioni (*cross default*); (c) qualora si sia verificato un cambio di controllo, intendendosi per tale, secondo quanto indicato in tale contratto di finanziamento, un evento per effetto del quale Tommaso Dragotto cessi di detenere, direttamente e/o indirettamente, il 51% delle azioni aventi diritto di voto nell'Assemblea ordinaria e/o straordinaria di Sicily By Car ovvero, in ogni caso, cessi di detenere il controllo di Sicily By Car (*change of control*).

A copertura del rischio di oscillazione dei tassi di interesse, Sicily By Car ha sottoscritto con Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. un contratto derivato *interest rate swap* avente, a titolo esemplificativo e non esaustivo, le seguenti caratteristiche:

- (i) capitale nozionale: Euro 5.000.000;
- (ii) scadenza finale: 9 febbraio 2026.

#### **17.2.12 Contratto di finanziamento con Banco BPM S.p.A. per Euro 5.000.000 (Dicembre 2025)**

In data 31 marzo 2023, Sicily By Car ha stipulato con Banco BPM S.p.A. un contratto di finanziamento per un importo complessivo pari ad Euro 5.000.000. La scadenza del finanziamento è fissata al 31 dicembre 2025. Il contratto prevede il rimborso di n. 11 rate trimestrali posticipate a partire dal 30 giugno 2023 sino alla data di scadenza. Il finanziamento prevede un tasso di interesse variabile, corrispondente all'Euribor a 3 mesi maggiorato di uno *spread* di 125 bps. Nel caso in cui il valore dell'Euribor sia negativo, si considererà convenzionalmente pari a zero.

Il finanziamento è assistito dalla garanzia prestata da SACE S.p.A. ai sensi dell'art. 64, comma 2, del Decreto Legge in data 16 luglio 2020, n. 76, convertito, con modifiche, dalla Legge 11 settembre 2020 n. 120 ed eventuali successive modifiche, che ha autorizzato SACE S.p.A. a rilasciare le garanzie di cui

all'art. 1, comma 86, della legge 27 dicembre 2019, n. 160 per i finanziamenti destinati a progetti rientranti nel "new green deal".

Si segnala che l'istituto di credito avrà il diritto di dichiarare la decadenza dal beneficio del termine di Sicily By Car, *inter alia*, in caso di mancato pagamento di qualsiasi importo dovuto ai sensi di altri contratti di finanziamento che possano comportare un evento pregiudizievole significativo (*cross default*).

Si segnala che alla Data del Documento di Ammissione, il contratto di finanziamento in parola è stato interamente rimborsato.

#### **17.2.13 Contratto di finanziamento con Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. per Euro 4.850.000 (Maggio 2026)**

In data 8 maggio 2023, Sicily By Car ha stipulato con Monte dei Paschi di Siena S.p.A. un contratto di finanziamento per un importo complessivo pari ad Euro 4.850.000. La scadenza del finanziamento è fissata al 31 maggio 2026. Il contratto prevede il rimborso di n. 36 rate mensili posticipate a partire dal 30 giugno 2023 sino alla data di scadenza. Il finanziamento prevede un tasso di interesse variabile, corrispondente all'Euribor a 1 mese maggiorato di uno *spread* di 135 bps. Nel caso in cui il valore dell'Euribor sia negativo, si considererà convenzionalmente pari a zero.

Il finanziamento è assistito da fidejussione prestata da Dragotto Holding S.p.A..

Al 30 giugno 2023, il debito residuo (in linea capitale) risultava pari ad Euro 4.850 migliaia. Alla Data del Documento di Ammissione non sono intervenute variazioni significative.

Tale contratto di finanziamento prevede tra gli impegni a carico di Sicily By Car, a titolo esemplificativo e non esaustivo, obblighi informativi aventi ad oggetto, *inter alia*, l'esistenza di intimazioni, notifiche, provvedimenti ingiuntivi, sentenze, protesti e qualunque variazione materiale o giuridica comunque sopravvenuta e pregiudizievole al proprio stato patrimoniale, finanziario ed economico.

Si segnala che l'istituto di credito ha il diritto di risolvere il contratto, *inter alia*, qualora Sicily By Car non provveda al pagamento anche di una sola rata di rimborso.

#### **17.2.14 Contratto di finanziamento con Credito Emiliano S.p.A. per Euro 3.000.000 (Febbraio 2026)**

In data 20 febbraio 2023, Sicily By Car ha stipulato con Credito Emiliano S.p.A. un contratto di finanziamento per un importo complessivo pari ad Euro 3.000.000. La scadenza del finanziamento è fissata al 20 febbraio 2026. Il contratto prevede il rimborso di n. 12 rate trimestrali posticipate a partire dal 20 maggio 2023 sino alla data di scadenza. Il finanziamento prevede un tasso di interesse variabile, corrispondente all'Euribor a 3 mesi maggiorato di uno *spread* di 100 bps.

Al 30 giugno 2023, il debito residuo (in linea capitale) risultava pari ad Euro 3.000 migliaia. Alla Data del Documento di Ammissione non sono intervenute variazioni significative.

Tale contratto di finanziamento prevede tra gli impegni a carico di Sicily By Car, a titolo esemplificativo e non esaustivo:

- (i) obblighi informativi aventi ad oggetto, *inter alia*, la concessione di nuovi finanziamenti a medio e lungo termine ottenute da altri istituti di credito;
- (ii) obblighi generali quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo: (a) il divieto di trasferire in tutto o in parte quote sociali a persone o gruppi diversi da quelli esistenti al momento della sottoscrizione del finanziamento; (b) il divieto di effettuare, se non previa autorizzazione dell'istituto di credito, operazioni di scorporo o cessione di attività, trasformazioni, fusioni, scissioni o concentrazioni con altre aziende; (c) il divieto di rilasciare proprie garanzie, sia personali che reali, nell'interesse di terzi e di concedere vincoli di natura reale su alcuna parte del proprio patrimonio, fatte salve le garanzie nascenti da disposizioni di legge e le garanzie che assistono finanziamenti agevolati.

In caso di violazione degli obblighi di cui sopra da parte di Sicily By Car, l'istituto di credito avrà il diritto di dichiarare Sicily By Car decaduta dal beneficio del termine, di risolvere il contratto ovvero di recedere dallo stesso, con la conseguenza che Sicily By Car dovrà immediatamente rimborsare all'istituto di credito l'importo residuo del finanziamento insieme agli interessi maturati e gli interessi di mora, fino al giorno dell'effettivo rimborso, oltre alle spese, costi e commissioni e a qualsiasi altro importo dovuto ai sensi del contratto di finanziamento.

Si segnala che l'istituto di credito ha il diritto di recedere dal contratto in qualsiasi momento e per qualsiasi motivo, a mezzo di comunicazione scritta con preavviso di cinque giorni, e di esigere il totale pagamento del debito residuo.

#### **17.2.15 Contratto di finanziamento con Banca Agricola Popolare di Ragusa S.p.A. per Euro 3.000.000 (Giugno 2025)**

In data 14 giugno 2022, Sicily By Car ha stipulato con Banca Agricola Popolare di Ragusa S.p.A. un contratto di finanziamento per un importo complessivo pari ad Euro 3.000.000. La scadenza del finanziamento è fissata al 14 giugno 2025. Il contratto prevede il rimborso di n. 36 rate mensili posticipate a partire dal 14 luglio 2022 sino alla data di scadenza. Il finanziamento prevede un tasso di interesse variabile, corrispondente all'Euribor a 3 mesi maggiorato di uno *spread* di 210 bps. Qualora la somma algebrica tra il valore del parametro Euribor e dello *spread* determini un risultato di segno negativo, il tasso è comunque fissato a zero, essendo in ogni caso SbC tenuta a restituire l'importo capitale erogato.

Al 30 giugno 2023, il debito residuo (in linea capitale) risultava pari ad Euro 3.000 migliaia. Alla Data del Documento di Ammissione non sono intervenute variazioni significative.

Si segnala che l'istituto di credito avrà il diritto di dichiarare la decadenza dal beneficio del termine di Sicily By Car nel caso di mancato pagamento alla scadenza prevista anche di una sola rata del finanziamento, con la conseguenza che Sicily By Car dovrà immediatamente rimborsare all'istituto di credito l'importo non ancora rimborsato insieme agli interessi maturati e gli interessi di mora, fino al giorno dell'effettivo rimborso, oltre alle spese, costi e commissioni e a qualsiasi altro importo dovuto ai sensi del contratto di finanziamento.

#### **17.2.16 Contratto di finanziamento con Banco BPM S.p.A. per Euro 2.500.000 (Settembre 2024)**

In data 26 gennaio 2022, Sicily By Car ha stipulato con Banco BPM S.p.A. un contratto di finanziamento per un importo complessivo pari ad Euro 2.500.000. La scadenza del finanziamento è fissata al 30 settembre 2024. Il contratto prevede il rimborso di n. 11 rate trimestrali posticipate a partire dal 31 marzo 2022 sino alla data di scadenza. Il finanziamento prevede un tasso di interesse variabile, corrispondente all'Euribor a 3 mesi maggiorato di uno *spread* di 185 bps. Nel caso in cui il valore dell'Euribor sia negativo, si considererà convenzionalmente pari a zero.

Al 30 giugno 2023, il debito residuo (in linea capitale) risultava pari ad Euro 1.573 migliaia. Alla Data del Documento di Ammissione non sono intervenute variazioni significative.

Si segnala che l'istituto di credito avrà il diritto di dichiarare la decadenza dal beneficio del termine di Sicily By Car, *inter alia*: (a) ove si verificano eventi (ivi inclusi modifiche della forma sociale, variazione del capitale sociale, emissioni obbligazionarie, cambiamenti della compagine sociale e/o degli amministratori) tali da incidere negativamente sulla situazione patrimoniale, societaria, finanziaria o economica di Sicily By Car o dei garanti in modo tale da mettere in pericolo le ragioni creditorie dell'istituto di credito; (b) in caso di mancato integrale e puntuale pagamento da parte di Sicily By Car di obbligazioni di natura creditizia/finanziaria relativamente ad altre operazioni in corso con il medesimo istituto di credito.

Si segnala inoltre che l'istituto di credito ha il diritto di risolvere il rapporto in qualsiasi momento mediante richiesta anticipata di restituzione di tutto quanto dovuto da Sicily By Car, con obbligo a carico di quest'ultima di provvedere entro 20 giorni lavorativi dal ricevimento della comunicazione.

### **17.2.17 Contratto di finanziamento con CREVAL S.p.A. per Euro 2.000.000 (Marzo 2024)**

In data 4 marzo 2021, Sicily By Car ha stipulato con CREVAL S.p.A. un contratto di finanziamento per un importo complessivo pari ad Euro 2.000.000. La scadenza del finanziamento è fissata al 31 marzo 2024. Il contratto prevede il rimborso di n. 13 rate trimestrali posticipate a partire dal 31 marzo 2021 sino alla data di scadenza. Il finanziamento prevede un tasso di interesse variabile, corrispondente all'Euribor a 3 mesi maggiorato di uno *spread* di 130 bps. Nel caso in cui il valore dell'Euribor sia negativo, si considererà convenzionalmente pari a zero.

Il finanziamento è assistito dalla garanzia prestata da SACE S.p.A. per sostegno alle esigenze di liquidità delle aziende ai sensi del D.L. n. 23, del 8 aprile 2020, convertito in legge n. 40, del 5 giugno 2020.

Al 30 giugno 2023, il debito residuo (in linea capitale) risultava pari ad Euro 545 migliaia. Alla Data del Documento di Ammissione non sono intervenute variazioni significative.

Si segnala che l'istituto di credito avrà il diritto di dichiarare la decadenza dal beneficio del termine di Sicily By Car nel caso in cui si verifichi, *inter alia*, (a) la risoluzione di altri contratti di finanziamento eventualmente in essere con l'istituto di credito; (b) un cambiamento o un evento tale da modificare l'assetto giuridico e amministrativo di Sicily By Car tale da incidere sostanzialmente sulla situazione patrimoniale, societaria, finanziaria, economica o tecnica e che, a giudizio dell'istituto di credito, possa arrecare un pregiudizio alla sicurezza del credito, con la conseguenza che Sicily By Car dovrà immediatamente rimborsare all'istituto di credito l'importo non ancora rimborsato insieme agli interessi maturati e gli interessi di mora, fino al giorno dell'effettivo rimborso, oltre alle spese, costi e commissioni e a qualsiasi altro importo dovuto ai sensi del contratto di finanziamento.

### **17.2.18 Contratto di finanziamento sottoscritto da Sicily By Car – Autoeuropa Sh.P.K. con Intesa Sanpaolo Bank Albania S.A. per Euro 1.500.000 (Marzo 2026)**

In data 8 marzo 2023, Sicily By Car – Autoeuropa Sh.P.K. ha stipulato con Intesa Sanpaolo Bank Albania S.A. un contratto di finanziamento per un importo complessivo pari ad Euro 1.500.000, erogato al 31 marzo 2023 per Euro 1.445.000. La scadenza del finanziamento è fissata al 31 marzo 2026. Il contratto prevede il rimborso di n. 31 rate mensili posticipate a partire dal 31 ottobre 2023 sino alla data di scadenza. Il finanziamento prevede un tasso di interesse variabile, corrispondente all'Euribor a 3 mesi maggiorato di uno *spread* di 285 bps. Nel caso in cui il valore dell'Euribor sia negativo, si considererà convenzionalmente pari a zero.

Al 30 giugno 2023, il debito residuo (in linea capitale) risultava pari ad Euro 1.500 migliaia. Alla Data del Documento di Ammissione non sono intervenute variazioni significative.

Si segnala che l'istituto di credito ha la facoltà di avviare unilateralmente un procedimento esecutivo nei confronti della parte mutuataria nel caso in cui, tra gli altri, si verifichi un mutamento nell'assetto proprietario di Sicily By Car – Autoeuropa Sh.P.K. relativo all'attività decisionale e di controllo e l'attività economica di Sicily By Car – Autoeuropa Sh.P.K. sia trasferita senza il consenso dell'istituto di credito.

Si segnala che il contratto di finanziamento è disciplinato dalla legge albanese e le eventuali controversie a esso relative sono attribuite alla competenza del Tribunale Distrettuale Giudiziario di Tirana.

## **17.3 Contratti di compravendita**

### **17.3.1 Contratto preliminare di compravendita di un terreno edificabile in Carini (PA), località Piraineto**

In data 21 febbraio 2023 SbC ha stipulato con soggetti terzi un contratto preliminare di compravendita avente ad oggetto un terreno edificabile (insieme alle relative parti comuni e servitù) ubicato in Carini (PA), località Piraineto, di complessivi mq 14.489, per un corrispettivo pari a Euro 800.000. Una parte del prezzo pattuito, pari a Euro 50.000, è stata già versata da SbC a titolo di caparra confirmatoria.

Si segnala che la compravendita è condizionata all'approvazione da parte dei competenti organi del

Comune di Carini della deliberazione di approvazione del piano di lottizzazione e del relativo schema di convenzione, nonché dell'approvazione degli allegati relativi alla proposta progettuale alternativa che prevede la realizzazione di un insediamento commerciale. In caso di mancata realizzazione della predetta condizione, è altresì previsto che il preliminare si risolva automaticamente.

### **17.3.2 Contratto di compravendita di immobili tra l'Emittente e SBC Patrimonio S.r.l.**

In data 15 giugno 2023, l'Emittente, in qualità di cedente, e SBC Patrimonio S.r.l., in qualità di acquirente, hanno sottoscritto un contratto di compravendita avente a oggetto n. 3 immobili limitrofi siti in Carini (PA), come di seguito specificato: (i) fabbricato terrano ad uso di civile abitazione, costituito da tre unità abitative (nel contratto in parola si segnala che non è compreso l'impianto fotovoltaico collocato sul presente immobile); (ii) fabbricato per civile abitazione a due elevazioni fuori terra, costituito da tre unità abitative al piano terra e da un'unità abitativa al primo piano; e (iii) fabbricato destinato ad ufficio composto da 33 vani catastali distribuiti tra i piani seminterrato, terra e primo.

Il prezzo pattuito dalle parti è pari a Euro 3.000.000,00, di cui Euro 1.000.000 per ciascuno dei 3 immobili di cui ai precedenti punti da (i) a (iii).

Si segnala che sull'immobile di cui al punto (iii) che precede è iscritta un'ipoteca volontaria presso la Conservatoria dei RR.II. di Palermo, in data 16 novembre 2007 ai n.ri 74046/18341. L'ipoteca è stata iscritta a favore di Banca Popolare Sant'Angelo – Società Cooperativa per Azioni come garanzia del rimborso del mutuo della durata di dieci anni erogato all'Emittente in data 15 novembre 2007. Si segnala altresì che tale ipoteca è di natura puramente cartolare, essendosi già estinto il relativo debito e, pertanto, l'Emittente si è impegnata a provvedere nel più breve tempo possibile alla sua cancellazione, fornendone prova all'acquirente.

### **17.3.3 Contratto preliminare di compravendita tra l'Emittente e Mobility Ecolution S.r.l. del 13 giugno 2023**

In data 13 giugno 2023 la Società, in qualità di promittente acquirente ha sottoscritto un contratto preliminare di vendita di cose mobili con Mobility Ecolution S.r.l. ("**Promittente Venditrice**"), con il quale quest'ultima si è obbligata a vendere all'Emittente la proprietà di n. 121 vetture indicate nel relativo contratto entro 1 mese dalla consegna delle stesse.

Il corrispettivo è stato pattuito in Euro 3.694.750,00 da versare al momento della consegna delle vetture e alla relativa fatturazione da parte della Promittente Venditrice. L'importo comprende interamente le spese di immatricolazione, passaggio di proprietà, consegna e bollo. Il contratto definitivo di vendita dovrà essere stipulato entro e non oltre 1 mese dalla consegna delle vetture. La vendita si intenderà perfezionata dalla data di deposito presso il Pubblico Registro Automobilistico ad opera della Promittente Venditrice.

### **17.3.4 Contratto preliminare di compravendita tra l'Emittente e Mobility Ecolution S.r.l.**

In data 28 giugno 2023 la Società, in qualità di promittente acquirente ha sottoscritto un contratto preliminare di vendita di cose mobili con Mobility Ecolution S.r.l. ("**Promittente Venditrice**"), con il quale quest'ultima si è obbligata a vendere all'Emittente la proprietà di n. 53 vetture indicate nel relativo contratto entro 1 mese dalla consegna delle stesse.

Il corrispettivo è stato pattuito in Euro 1.795.550,00 da versare al momento della consegna delle vetture e alla relativa fatturazione da parte della Promittente Venditrice. L'importo comprende interamente le spese di immatricolazione, passaggio di proprietà, consegna e bollo. Il contratto definitivo di vendita dovrà essere stipulato entro e non oltre 1 mese dalla consegna delle vetture. La vendita si intenderà perfezionata dalla data di deposito presso il Pubblico Registro Automobilistico ad opera della Promittente Venditrice.

### **17.3.5 Contratto di cessione di ramo d'azienda tra l'Emittente ed Eurolavaggio S.r.l.s**

In data 30 marzo 2023 l'Emittente, in qualità di cessionario, ha stipulato con Eurolavaggio S.r.l.s., in qualità di cedente, un contratto di cessione di ramo d'azienda avente a oggetto un'attività di lavaggio auto sita in Marsala (TP), contrada Birgi Novi n. 112/A. Tale ramo, in particolare, include: (i) l'avviamento commerciale, pari a Euro 45.000,00; (ii) le attrezzature (i.e., n. 1 tunnel lavaggio); (iii) le autorizzazioni; e (iv) i contratti stipulati dal Cedente per l'esercizio dell'attività cui è afferente il suddetto ramo.

Si precisa che non sono inclusi nel suddetto ramo d'azienda i crediti e i debiti aziendali.

Il corrispettivo pattuito è pari a Euro 93.800,00 dei quali (i) Euro 48.800,00 si riferiscono alle attrezzature, e (ii) Euro 45.000,00 relativi all'avviamento.

### **17.3.6 Contratto di compravendita di un fabbricato tra l'Emittente e Domenica Malagreca**

In data 30 marzo 2023 l'Emittente, in qualità di cessionario, ha stipulato un contratto di compravendita con Domenica Malagreca, in qualità di cedente, avente a oggetto un fabbricato situato nel comune di Marsala (TP), nella contrada Birgi Novi, ove viene esercitata l'attività di autolavaggio di cui al precedente Paragrafo 17.3.5.

Il corrispettivo pattuito è pari a Euro 255.000,00, di cui (i) Euro 30.000,00 si riferiscono al fabbricato, e (ii) Euro 225.000,00 si riferiscono al terreno annesso.

**SEZIONE SECONDA**

## **1. PERSONE RESPONSABILI**

### **1.1 Responsabili del Documento di Ammissione**

Per le informazioni relative alle persone responsabili, si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 1, Paragrafo 1.1 del Documento di Ammissione.

### **1.2 Dichiarazione di responsabilità**

Per le informazioni relative alle dichiarazioni di responsabilità, si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 1, Paragrafo 1.2 del Documento di Ammissione.

### **1.3 Relazioni e pareri di esperti**

Per le informazioni relative alle relazioni di esperti, si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 1, Paragrafo 1.3 del Documento di Ammissione.

### **1.4 Informazioni provenienti da terzi**

Per le informazioni relative alle relazioni di esperti, si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 1, Paragrafo 1.4 del Documento di Ammissione.

### **1.5 Autorità competente**

Consob e Borsa Italiana non hanno esaminato né approvato il contenuto del presente Documento di Ammissione.

L'investitore deve essere consapevole dei rischi derivanti dall'investimento in questa tipologia di emittenti e deve decidere se investire soltanto dopo attenta valutazione.



## **2. FATTORI DI RISCHIO**

Per una descrizione dettagliata dei fattori di rischio relativi all'Emittente ed al Gruppo SbC, nonché al settore in cui l'Emittente ed il Gruppo SbC operano e all'ammissione alle negoziazioni degli Strumenti Finanziari si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 4 del Documento di Ammissione.

### **3. INFORMAZIONI ESSENZIALI**

#### **3.1 Dichiarazione relativa al capitale circolante**

Gli Amministratori, dopo avere svolto tutte le necessarie e approfondite indagini, ritengono che, a loro giudizio, il capitale circolante a disposizione dell'Emittente e del Gruppo SbC ad esso facente capo sarà sufficiente per le sue esigenze attuali, cioè per almeno 12 (dodici) mesi a decorrere dalla Data di Ammissione.

#### **3.2 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi**

Non applicabile.

#### **4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE E AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE**

##### **4.1 Descrizione degli Strumenti Finanziari da offrire e/o da ammettere alla negoziazione**

Gli Strumenti Finanziari di cui è stata richiesta l'ammissione alle negoziazioni su Euronext Growth Milan sono le Azioni Ordinarie SbC e i Warrant SbC dell'Emittente. Si precisa che le Performance Shares, le Azioni Auto-estinguibili e i Warrant SbC I Serie non sono ammessi alle negoziazioni su Euronext Growth Milan.

###### **4.1.1 Azioni Ordinarie SbC**

Il Documento di Ammissione ha ad oggetto l'ammissione alle negoziazioni sull'EGM delle Azioni Ordinarie SbC alle quali è stato attribuito il codice ISIN IT0005556581.

###### **4.1.2 Warrant SbC**

Il 20 giugno 2023 e il 31 luglio 2023 l'Assemblea dei soci dell'Emittente ha deliberato, subordinatamente al verificarsi delle Condizioni Sospensive e con effetto dalla Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante, tra l'altro:

- (i) di emettere massimi complessivi n. 22.080.000 Warrant SbC e di approvare i Regolamenti Warrant SbC, dando atto che i Warrant SbC conferiscono ai rispettivi titolari il diritto di sottoscrivere, alle condizioni indicate nei Regolamenti Warrant SbC, le Azioni Ordinarie SbC (prive di indicazione del valore nominale) rinvenienti dall'Aumento di Capitale a servizio dei Warrant SbC e che essi sono suddivisi in: (i) Warrant SbC A, disciplinati dal Regolamento Warrant SbC A, (ii) Warrant SbC B, disciplinati dal Regolamento Warrant SbC B, (iii) Warrant SbC C, disciplinati dal Regolamento Warrant SbC C e (iv) Warrant SbC I Serie, disciplinati dal Regolamento Warrant SbC I Serie e non ammessi alle negoziazioni su EGM; e precisamente di emettere:
  - (a) n. 2.760.000 Warrant SbC, di cui n. 910.800 Warrant SbC A, n. 910.800 Warrant SbC B e n. 938.400 Warrant SbC C, da assegnarsi, nel rapporto di 1:1, ai titolari dei Warrant ISI 4;
  - (b) n. 6.900.000 Warrant SbC, di cui n. 2.277.000 Warrant SbC A, n. 2.277.000 Warrant SbC B e n. 2.346.000 Warrant SbC C, da assegnarsi, nel rapporto di 1:1, ai Promotori, in quanto titolari dei Warrant Promotori II Serie;
  - (c) massimi n. 1.380.000 Warrant SbC I Serie, che, a fronte del relativo esercizio, attribuiranno il diritto all'assegnazione di Azioni Ordinarie SbC secondo un rapporto fisso pari a 0,60, da assegnarsi, nel rapporto di 1:1, ai Promotori, in quanto titolari dei Warrant Promotori I Serie;
  - (d) massimi n. 11.040.000 Warrant SbC, di cui n. 3.643.200 Warrant SbC A, n. 3.643.200 Warrant SbC B e n. 3.753.600 Warrant SbC C, da assegnarsi gratuitamente alla Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante come segue: (a) agli "Investitori Originari" (come definiti nello Statuto ISI 4) che non abbiano esercitato il Recesso Convenzionale, in misura pari a n. 8 Warrant SbC ogni n. 10 Azioni Ordinarie ISI 4 detenute; (b) agli "Investitori Successivi" (come definiti nello Statuto ISI 4) in misura pari a n. 6 (sei) Warrant SbC ogni n. 10 Azioni Ordinarie ISI 4 detenute; precisando che i rimanenti Warrant SbC non assegnati come sopra saranno assegnati proporzionalmente agli "Investitori Originari" che non abbiano esercitato il Recesso Convenzionale ("**Warrant Aggiuntivi**");
- (ii) di aumentare il capitale sociale, in forma scindibile, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., per un ammontare complessivo di massimi nominali Euro 477.342, mediante emissione di massime n. 4.773.420 Azioni Ordinarie SbC, prive di indicazione del valore nominale, al servizio dell'esercizio dei Warrant SbC, di cui n. 1.161.270 Azioni Ordinarie SbC a servizio dell'esercizio dei Warrant SbC A, n. 1.571.130 Azioni Ordinarie SbC a servizio

dell'esercizio dei Warrant SbC B e n. 2.041.020 Azioni Ordinarie SbC a servizio dell'esercizio dei Warrant SbC C, da eseguirsi entro cinque anni dalla Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante.

In aggiunta a quanto sopra, l'Assemblea dei soci dell'Emittente ha deliberato l'emissione di n. 828.000 nuove Azioni Ordinarie SbC, prive di indicazione del valore nominale, senza variazione del capitale sociale, al servizio dell'esercizio dei Warrant Promotori I Serie, di titolarità dei Promotori.

#### **4.1.2.1 Warrant SbC A**

Il Documento di Ammissione ha ad oggetto l'ammissione alle negoziazioni sull'EGM dei Warrant SbC A ai quali è stato attribuito il codice ISIN IT0005556532.

#### **4.1.2.2 Warrant SbC B**

Il Documento di Ammissione ha ad oggetto l'ammissione alle negoziazioni sull'EGM dei Warrant SbC B ai quali è stato attribuito il codice ISIN IT0005556599.

#### **4.1.2.3 Warrant SbC C**

Il Documento di Ammissione ha ad oggetto l'ammissione alle negoziazioni sull'EGM dei Warrant SbC C ai quali è stato attribuito il codice ISIN IT0005556607.

### **4.2 Legislazione in base alla quale gli Strumenti Finanziari sono emessi**

Gli Strumenti Finanziari sono stati emessi sulla base della legge italiana.

### **4.3 Caratteristiche degli Strumenti Finanziari**

#### **4.3.1 Azioni Ordinarie SbC**

Le Azioni Ordinarie SbC, prive del valore nominale, sono nominative, indivisibili e liberamente trasferibili per atto tra vivi o successione *mortis causa* e attribuiscono un voto per ciascuna di esse.

Le Azioni Ordinarie SbC sono immesse nel sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli, con sede legale in Milano, Piazza degli Affari, n. 6 ("**Monte Titoli**") e sono sottoposte al regime di dematerializzazione ai sensi degli articoli 83-*bis* e ss. del TUF.

#### **4.3.2 Warrant SbC**

##### **4.3.2.1 Warrant SbC A**

I Warrant SbC A sono al portatore e sono ammessi al sistema di amministrazione accentrata di Monte Titoli in regime di dematerializzazione ai sensi del Decreto Legislativo 24 giugno 1998, n. 213.

I Warrant SbC A circolano separatamente dalle Azioni Ordinarie SbC cui sono stati abbinati alla data di emissione e sono liberamente trasferibili.

##### **4.3.2.2 Warrant SbC B**

I Warrant SbC B sono al portatore e sono ammessi al sistema di amministrazione accentrata di Monte Titoli in regime di dematerializzazione ai sensi del Decreto Legislativo 24 giugno 1998, n. 213.

I Warrant SbC B circolano separatamente dalle Azioni Ordinarie SbC cui sono stati abbinati alla data di emissione e sono liberamente trasferibili.

##### **4.3.2.3 Warrant SbC C**

I Warrant SbC C sono al portatore e sono ammessi al sistema di amministrazione accentrata di Monte Titoli in regime di dematerializzazione ai sensi del Decreto Legislativo 24 giugno 1998, n. 213.

I Warrant SbC C circolano separatamente dalle Azioni Ordinarie SbC cui sono stati abbinati alla data di emissione e sono liberamente trasferibili.

### **4.4 Valuta di emissione degli Strumenti Finanziari**

Gli Strumenti Finanziari saranno denominati in Euro.

## **4.5 Descrizione dei diritti connessi agli Strumenti Finanziari, comprese eventuali limitazioni, e procedura per il loro esercizio**

### **4.5.1 Azioni Ordinarie SbC**

Le Azioni Ordinarie SbC, prive del valore nominale, sono nominative, indivisibili e liberamente trasferibili per atto tra vivi o successione *mortis causa* e attribuiscono un voto per ciascuna di esse. Il caso di comproprietà è regolato dalla legge.

### **4.5.2 Warrant SbC**

#### **4.5.2.1 Warrant SbC A**

I Warrant SbC A saranno emessi contestualmente alla Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante e saranno assegnati, nel rapporto di 1:1, ai titolari di Warrant Investitori ISI 4 e Warrant Promotori II Serie attualmente esistenti sul mercato (e che saranno pertanto annullati).

I Warrant SbC A daranno diritto ai relativi portatori di sottoscrivere, ai termini e condizioni previsti nel Regolamento Warrant SbC A, al prezzo di Euro 0,10 ciascuna, Azioni Ordinarie SbC in ragione del rapporto di esercizio da determinarsi tramite applicazione della formula prevista all'art. 3.1 del Regolamento Warrant SbC A.

Per maggiori informazioni si rinvia al Regolamento Warrant SbC A in appendice al Documento di Ammissione.

#### **4.5.2.2 Warrant SbC B**

I Warrant SbC B saranno emessi contestualmente alla Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante e saranno assegnati, nel rapporto di 1:1, ai titolari di Warrant Investitori ISI 4 e Warrant Promotori II Serie attualmente esistenti sul mercato (e che saranno pertanto annullati).

I Warrant SbC B daranno diritto ai relativi portatori di sottoscrivere, ai termini e condizioni previsti nel Regolamento Warrant SbC B, al prezzo di Euro 0,10 ciascuna, Azioni Ordinarie SbC in ragione del rapporto di esercizio da determinarsi tramite applicazione della formula prevista all'art. 3.1 del Regolamento Warrant SbC B.

Per maggiori informazioni si rinvia al Regolamento Warrant SbC B in appendice al Documento di Ammissione.

#### **4.5.2.3 Warrant SbC C**

I Warrant SbC C saranno emessi contestualmente alla Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante e saranno assegnati, nel rapporto di 1:1, ai titolari di Warrant Investitori ISI 4 e Warrant Promotori II Serie attualmente esistenti sul mercato (e che saranno pertanto annullati).

I Warrant SbC C daranno diritto ai relativi portatori di sottoscrivere, ai termini e condizioni previsti nel Regolamento Warrant SbC C, al prezzo di Euro 0,10 ciascuna, Azioni Ordinarie SbC in ragione del rapporto di esercizio da determinarsi tramite applicazione della formula prevista all'art. 3.1 del Regolamento Warrant SbC C.

Per maggiori informazioni si rinvia al Regolamento Warrant SbC C in appendice al Documento di Ammissione.

## **4.6 Delibere, autorizzazioni e approvazioni in virtù delle quali gli Strumenti Finanziari sono stati o saranno emessi**

L'emissione delle Azioni Ordinarie SbC e dei Warrant SbC è stata deliberata in data 20 giugno 2023 e in data 31 luglio 2023 dall'Assemblea straordinaria della Società con atto a rogito del Notaio Angelo Busani.

Per maggiori informazioni in merito alle deliberazioni assunte dall'Assemblea dell'Emittente, si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 0, Paragrafo 16.1.7 e alla Sezione Seconda, Capitolo 4, Paragrafo 4.1.2 del

Documento di Ammissione.

#### **4.7 Data di emissione e di messa a disposizione degli Strumenti Finanziari**

##### **4.7.1 Azioni Ordinarie SbC**

Le Azioni Ordinarie SbC saranno attribuite in favore dei soggetti che, il giorno antecedente la Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante, saranno titolari di Azioni Ordinarie ISI 4, intendendosi esclusi coloro che abbiano esercitato il Recesso Convenzionale e inclusi coloro che si saranno resi acquirenti delle Azioni Ordinarie ISI 4 in relazione alle quali sia stato esercitato il Recesso Convenzionale (i "Terzi"), secondo lo schema del Contratto a Favore di Terzi *ex art.* 1411 e ss. del Codice Civile.

##### **4.7.2 Warrant SbC**

I Warrant SbC saranno attribuiti ai relativi beneficiari, ai sensi dei rispettivi regolamenti dei Warrant SbC, alla Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante.

#### **4.8 Restrizioni alla trasferibilità degli Strumenti Finanziari**

Non sussistono limitazioni in merito alla libera trasferibilità degli Strumenti Finanziari dell'Emittente imposte da clausole statutarie ovvero dalle condizioni di emissione.

Per maggiori informazioni in merito agli accordi di *lock-up* si rinvia alla Sezione Seconda, Capitolo 5, Paragrafo 5.4, del Documento di Ammissione.

#### **4.9 Dichiarazioni sull'esistenza di eventuali norme in materia di obbligo di offerta al pubblico di acquisto e/o di offerta di acquisto residuali in relazione alle azioni**

In conformità al Regolamento Emittenti EGM, l'Emittente ha previsto statutariamente che, a partire dal momento in cui le azioni emesse dalla Società siano ammesse alle negoziazioni su Euronext Growth Milan, si rendono applicabili per richiamo volontario e in quanto compatibili le disposizioni relative alle società quotate di cui al TUF e ai regolamenti Consob di attuazione in materia di offerta pubblica di acquisto e di scambio obbligatoria limitatamente alle disposizioni richiamate nel Regolamento Emittenti EGM. Inoltre, si rendono applicabili per richiamo volontario ed in quanto compatibili, le disposizioni in materia di obbligo di acquisto e di diritto di acquisto relative alle società quotate in mercati regolamentati di cui, rispettivamente, agli artt. 108 e 111 del TUF, anche con riferimento ai regolamenti Consob di attuazione e agli orientamenti espressi da Consob in materia.

In ragione di quanto sopra si segnala che ai sensi dell'articolo 106, comma 1, del TUF chiunque, a seguito di acquisti ovvero di maggiorazione dei diritti di voto, venga a detenere una partecipazione superiore alla soglia del 30% ovvero a disporre di diritti di voto in misura superiore al 30% dei medesimi, promuove un'offerta pubblica di acquisto rivolta a tutti i possessori di titoli sulla totalità dei titoli ammessi alla negoziazione in loro possesso. Ai sensi dell'articolo 106, comma 1-bis, del TUF, nelle società diverse dalle PMI l'offerta di cui all'articolo 106, comma 1 del TUF è promossa anche da chiunque, a seguito di acquisti, venga a detenere una partecipazione superiore alla soglia del 25% in assenza di altro socio che detenga una partecipazione più elevata. Ai sensi dell'articolo 109 del TUF, gli obblighi di cui all'articolo 106 del TUF si applicano, in via solidale, alle persone che agiscono di concerto quando vengano a detenere, a seguito di acquisti effettuati anche da uno solo di essi, una partecipazione complessiva superiore alle percentuali indicate nel predetto articolo.

Ai sensi dell'art. 10 dello Statuto, gli articoli 108 e 111 del TUF in materia di, rispettivamente, obbligo e diritto di acquisto trovano applicazione in caso di detenzione di una partecipazione o di strumenti finanziari almeno pari al 90% del capitale sociale o della relativa tipologia di strumento finanziario all'esito della promozione di un'offerta pubblica di acquisto.

Per ulteriori informazioni si rinvia all'articolo 10 dello Statuto.

#### **4.10 Offerte pubbliche di acquisto effettuate da terzi sulle Azioni Ordinarie SbC dell'Emittente nel corso dell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso**

Alla Data del Documento di Ammissione, per quanto a conoscenza dell'Emittente, le Azioni Ordinarie

SbC non sono mai state oggetto di alcuna offerta pubblica di acquisto o di scambio.

#### **4.11 Regime fiscale**

La normativa fiscale dello Stato membro dell'investitore e quella del paese di registrazione dell'Emittente possono avere un impatto sul reddito generato dalle Azioni.

Alla Data della Documento di Ammissione, l'investimento proposto non è soggetto ad un regime fiscale specifico, nei termini di cui all'Allegato 11, punto 4.11, del Regolamento Delegato (UE) 980/2019.

Gli investitori sono in ogni caso tenuti a consultare i propri consulenti al fine di valutare il regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della cessione delle Azioni, avendo riguardo anche alla normativa fiscale dello Stato dell'investitore in presenza di soggetti non residenti in Italia.

#### **4.12 Ulteriori impatti**

Alla Data del Documento di Ammissione a giudizio dell'Emittente non vi sono impatti sull'investimento in caso di risoluzione a norma della Direttiva 2014/59/UE del Parlamento Europeo e del Consiglio.

#### **4.13 Se diverso dall'emittente, l'identità e i dati di contatto dell'offerente dei titoli e/o del soggetto che chiede l'ammissione alla negoziazione**

Non applicabile.

## 5. POSSESSORI DI STRUMENTI FINANZIARI CHE PROCEDONO ALLA VENDITA

### 5.1 Azionisti Venditori

Non applicabile.

### 5.2 Azioni in vendita

Non applicabile.

### 5.3 Se un azionista principale vende i titoli, l'entità della sua partecipazione sia prima sia immediatamente dopo l'emissione

Non applicabile.

### 5.4 Accordi di *lock-up*

In data 27 luglio 2023 il Socio SbC e il Socio Ultimo di SbC, da una prima parte, le Società Promotrici e i Promotori, da una seconda parte, e Banca Akros S.p.A., in qualità di Euronext Growth Advisor, da una terza parte, hanno sottoscritto un accordo di *lock-up* avente ad oggetto gli impegni di inalienabilità di seguito descritti (“**Accordo di Lock-up SbC**”).

Gli impegni e obblighi derivanti dall'Accordo di Lock-up SbC avranno durata fino allo scadere del dodicesimo mese successivo alla sottoscrizione da parte delle Società Promotrici delle Azioni di Compendio SbC rivenienti dall'esercizio dei Warrant SbC I Serie (come rivenienti per effetto di modificazione contrattuale dei Warrant Promotori I Serie) (il “**Periodo di Lock-up**”).

Le parti dell'Accordo di Lock-up hanno inoltre convenuto espressamente che in caso di promozione di un'offerta pubblica di acquisto e di scambio totalitaria (“**OPA**”), tutti gli impegni ed obblighi derivanti dall'Accordo di Lock-up cesseranno automaticamente (senza necessità di formalità alcuna) di avere qualsiasi efficacia nei confronti delle parti, ove queste ultime aderiscano all'OPA.

#### Lock-up del Socio SbC

Per tutta la durata del Periodo di Lock-up, il Socio SbC si è impegnato irrevocabilmente nei confronti di ISI 4, delle Società Promotrici, dei soci di riferimento delle Società Promotrici e dell'Euronext Growth Advisor a mantenere il controllo (ai sensi dell'articolo 2359, primo comma, numero 1, c.c.) di SbC post Operazione Rilevante.

#### Lock-up del Socio Ultimo di SbC

Per tutta la durata del Periodo di Lock-up, il Socio Ultimo di SbC si è impegnato nei confronti di ISI 4, delle Società Promotrici e dell'Euronext Growth Advisor a mantenere il controllo (ai sensi dell'articolo 2359, primo comma, numero 1, c.c.) del Socio SbC.

#### Lock-up dei Promotori e delle Società Promotrici

Per tutta la durata del Periodo di Lock-up, le Società Promotrici e i Promotori, ciascuno per quanto di propria competenza, si sono impegnati irrevocabilmente nei confronti del Socio SbC e dell'Euronext Growth Advisor a mantenere gli impegni di inalienabilità assunti nei confronti dell'Euronext Growth Advisor ai sensi dell'accordo di *lock-up* sottoscritto dalle Società Promotrici e da ISI 4 con l'Euronext Growth Advisor in data 23 giugno 2021 (“**Accordo di Lock-up ISI 4**”). Tali impegni, pertanto, si intendono integralmente ripetuti e rinnovati anche nei confronti del Socio SbC ai termini e condizioni ivi previsti; per l'effetto: (i) qualsivoglia trasferimento da parte delle Società Promotrici diverso da un “trasferimento consentito” ai sensi dell'Accordo di Lock-Up ISI 4 non potrà essere effettuato senza il consenso scritto di entrambi l'Euronext Growth Advisor e il Socio SbC (quanto a quest'ultimo che non sarà irragionevolmente negato) e (ii) le Società Promotrici e l'Euronext Growth Advisor si impegnano a non modificare l'Accordo di Lock-Up ISI 4, senza il preventivo consenso scritto del Socio SbC.

Gli impegni di inalienabilità di cui sopra non trovano applicazione con riferimento ad eventuali trasferimenti, in via diretta o indiretta, a titolo oneroso e/o a titolo gratuito e, nello specifico:



- (i) da parte del Socio SbC a favore di società controllanti, controllate o soggette a comune controllo del Socio SbC, ai sensi dell'articolo 2359, comma 1, numero 1 e 2 c.c.;
- (ii) da parte del Socio Ultimo di SbC a favore di società controllate o soggette al controllo del medesimo, ai sensi dell'articolo 2359, comma 1, numeri 1 e 2, c.c., nonché i trasferimenti da parte del Socio Ultimo di SbC al rispettivo coniuge e discendenti in linea retta;
- (iii) da parte dei Promotori e delle Società Promotrici nei casi espressamente consentiti nell'Accordo di Lock-up ISI 4;
- (iv) eseguiti dal Socio SbC, dal Socio Ultimo di SbC, dai Promotori o dalle Società Promotrici in ottemperanza a obblighi imperativi di legge o regolamentari o ad ordine dell'autorità giudiziaria, ivi inclusi trasferimenti effettuati da parte del Socio SbC ai fini e nei limiti necessari per l'ammissione di SbC alla quotazione su Euronext Milan, mercato regolamentato organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.;

(nel complesso i “**Trasferimenti Consentiti**”); restando inteso che, nel Periodo di Lock-up, i Trasferimenti Consentiti saranno efficaci a condizione che il cessionario, quale condizione sospensiva al trasferimento, subentri all'Accordo di Lock-up e nel patto parasociale sottoscritto in data 27 luglio 2023 tra le Società Promotrici e il Socio SbC, mediante separato impegno scritto di adesione, assumendosene tutti gli obblighi incondizionatamente.

## **6. SPESE RELATIVE ALL'AMMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI**

Si stima che le spese relative all'Ammissione ammontino a circa Euro 1,05 milioni e saranno sostenute direttamente da SbC.

## 7. DILUIZIONE

### 7.1 Valore della diluizione

#### 7.1.1 Confronto tra le partecipazioni ed i diritti di voto degli attuali azionisti prima e dopo l'Aumento di Capitale

Alla Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante il numero di Azioni Ordinarie SbC in circolazione sarà maggiore rispetto al numero delle Azioni Ordinarie ISI 4 in circolazione alla Data del Documento di Ammissione. Pertanto, la partecipazione al capitale di SbC degli azionisti di ISI4 alla Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante risulterà diluita rispetto alla partecipazione attualmente detenuta dagli stessi nel capitale sociale di ISI4.

Nel contesto dell'Operazione Rilevante, i titolari di Azioni Ordinarie ISI 4 riceveranno Azioni Ordinarie SbC.

Alla Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante, inoltre, SbC avrà emesso n. 1.380.000 Warrant Sicily By Car S.p.A. I Serie, non ammessi alle negoziazioni su EGM, che attribuiranno alle Società Promotrici il diritto all'assegnazione di Azioni Ordinarie SbC secondo un rapporto fisso pari a 0,60, da esercitarsi entro 15 giorni di Borsa aperta dalla Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante come stabilito nel relativo Regolamento dei Warrant Sicily By Car S.p.A. I Serie, cui si rimanda per maggiori informazioni.

Per effetto dell'esercizio dei Warrant Sicily By Car S.p.A. I Serie, il numero di Azioni Ordinarie SbC in circolazione si incrementerà di conseguenza. Ciò comporterà una diluizione delle partecipazioni dei futuri azionisti dell'Emittente esistenti alla data di esercizio dei predetti *warrant*.

Per effetto del suddetto esercizio dei Warrant Sicily By Car S.p.A. I Serie, saranno emesse complessive ulteriori n. 828.000 Azioni Ordinarie SbC e conseguentemente il capitale sociale dell'Emittente risulterà così composto:

Azionista	Categoria azioni	Numero Azioni	% capitale sociale	% diritti di voto
Socio SbC	Azioni Ordinarie SbC	22.724.577 <sup>(1)</sup>	61,8%	61,8%
	Azioni Auto-estinguibili	3.000.000	8,2%	8,2%
	Performance Shares	1.250.000	3,4%	3,4%
<b>Totale Socio SbC</b>		<b>26.974.577<sup>(1)</sup></b>	<b>73,4%</b>	<b>73,4%</b>
Società Promotrici	Azioni Ordinarie SbC	1.127.214 <sup>(2)</sup>	3,1%	3,1%
	Azioni Auto-estinguibili	0	0,0%	0,0%
	Performance Shares	0	0,0%	0,0%

<b>Totale Società Promotrici</b>		<b>1.127.214<sup>(2)</sup></b>	<b>3,1%</b>	<b>3,1%</b>
Mercato	Azioni Ordinarie SbC	8.656.209	23,5%	23,5%
	Azioni Auto-estinguibili	0	0,0%	0,0%
	Performance Shares	0	0,0%	0,0%
<b>Totale mercato</b>		<b>8.656.209</b>	<b>23,5%</b>	<b>23,5%</b>
<b>Totale complessivo</b>	Azioni Ordinarie SbC	32.508.000	88,4%	88,4%
	Azioni Auto-estinguibili	3.000.000	8,2%	8,2%
	Performance Shares	1.250.000	3,4%	3,4%
<b>Capitale sociale complessivo (numero di azioni)</b>		<b>36.758.000</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

(1) Di cui quota parte soggette agli accordi di *lock-up* descritti alla Sezione Seconda, Capitolo 5, Paragrafo 5.4, del Documento di Ammissione affinché il Socio SbC mantenga il controllo di SbC (ai sensi dell'articolo 2359, primo comma, numero 1, c.c.) di SbC;

(2) Di cui n. 828.000 soggette agli accordi di *lock-up* descritti alla Sezione Seconda, Capitolo 5, Paragrafo 5.4, del Documento di Ammissione.

Alla Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante, per effetto dell'emissione dei Warrant SbC A, dei Warrant SbC B e dei Warrant SbC C, saranno in circolazione n. 20.700.000 Warrant SbC, oggetto di ammissione alle negoziazioni su EGM.

Per effetto dell'emissione delle Azioni di Compendio SbC a servizio dell'esercizio dei Warrant SbC (che dovrà avvenire ai termini ed alle condizioni di cui al Regolamento Warrant SbC A, al Regolamento Warrant SbC B e al Regolamento Warrant SbC C), il numero di Azioni Ordinarie SbC in circolazione si incrementerà di conseguenza. Ciò comporterà una diluizione delle partecipazioni dei futuri azionisti dell'Emittente esistenti alla data di esercizio dei Warrant SbC.

Inoltre, alla Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante, SbC avrà emesso n. 1.250.000 Performance Shares, non negoziate su EGM e convertibili in Azioni Ordinarie SbC al ricorrere degli eventi indicati nell'articolo 5.4 dello Statuto, cui si rimanda per maggiori informazioni. Per effetto della conversione delle Performance Shares, il numero di Azioni Ordinarie SbC in circolazione si incrementerà di conseguenza. Ciò comporterà una diluizione delle partecipazioni dei futuri azionisti dell'Emittente esistenti alla data di esercizio della predetta conversione.

Infine, alla Data di Efficacia dell'Operazione Rilevante, n. 3.000.000 Azioni Ordinarie SbC avranno la qualifica di Azioni Auto-estinguibili, non negoziate su EGM e auto-estinguibili ovvero riacquistabili la qualifica di Azioni Ordinarie SbC, al ricorrere degli eventi indicati nell'articolo 5.5 dello Statuto, cui si rimanda per maggiori informazioni. Per effetto del riacquisto della qualifica di Azioni Ordinarie SbC da parte delle Azioni Auto-estinguibili, il numero di Azioni Ordinarie SbC in circolazione si incrementerà

di conseguenza. Ciò comporterà una diluizione delle partecipazioni dei futuri azionisti dell'Emittente esistenti alla data di esercizio della predetta conversione.

La tabella seguente riporta la composizione del capitale sociale di SbC assumendo: (i) l'integrale esercizio dei Warrant Sicily By Car S.p.A. I Serie; (ii) l'integrale esercizio dei Warrant SbC; (iii) l'integrale conversione delle Performance Shares, e (iv) la mancata auto-estinzione delle Azioni Auto-estinguibili e, dunque, l'integrale riacquisto da parte delle medesime della qualifica di Azioni Ordinarie SbC:

<b>Azionista</b>	<b>Categoria azioni</b>	<b>Numero Azioni</b>	<b>% capitale sociale</b>	<b>% diritti di voto</b>
Socio SbC	Azioni Ordinarie SbC	33.370.706 <sup>(1)</sup>	69,8%	69,8%
	Azioni Auto-estinguibili	0	0,0%	0,0%
	Performance Shares	0	0,0%	0,0%
<b>Totale Socio SbC</b>		<b>33.370.706 <sup>(1)</sup></b>	<b>69,8%</b>	<b>69,8%</b>
Società Promotrici	Azioni Ordinarie SbC	2.760.211 <sup>(2)</sup>	5,8%	5,8%
	Azioni Auto-estinguibili	0	0,0%	0,0%
	Performance Shares	0	0,0%	0,0%
<b>Totale Società Promotrici</b>		<b>2.760.211 <sup>(2)</sup></b>	<b>5,8%</b>	<b>5,8%</b>
Mercato	Azioni Ordinarie SbC	11.650.503	24,4%	24,4%
	Azioni Auto-estinguibili	0	0,0%	0,0%
	Performance Shares	0	0,0%	0,0%
<b>Totale mercato</b>		<b>11.650.503</b>	<b>24,4%</b>	<b>24,4%</b>
<b>Totale complessivo</b>	Azioni Ordinarie SbC	47.781.420	100,0%	100,0%

	Azioni Auto-estinguibili	0	0,0%	0,0%
	Performance Shares	0	0,0%	0,0%
<b>Capitale sociale complessivo (numero di azioni)</b>		<b>47.781.420</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

(1) Di cui quota parte soggette agli accordi di *lock-up* descritti alla Sezione Seconda, Capitolo 5, Paragrafo 5.4, del Documento di Ammissione affinché il Socio SbC mantenga il controllo di SbC (ai sensi dell'articolo 2359, primo comma, numero 1, c.c.) di SbC;

(2) Di cui n. 828.000 soggette agli accordi di *lock-up* descritti alla Sezione Seconda, Capitolo 5, Paragrafo 5.4, del Documento di Ammissione.

#### **7.1.2 Confronto tra il valore del patrimonio netto e il prezzo dell'offerta**

Non applicabile.

#### **7.2 Effetti diluitivi in caso di mancata sottoscrizione dell'Offerta**

Non applicabile.

## 8. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

### 8.1 Soggetti che partecipano all'operazione

Di seguito sono riportati i soggetti che partecipano all'operazione:

Soggetto	Ruolo
Sicily By Car S.p.A.	Emittente
Industrial Stars of Italy 4 S.p.A.	SPAC
Banca Akros S.p.A.	Euronext Growth Advisor e Specialista
PwC TLS Associazione Professionale di Avvocati e Commercialisti	Studio legale dell'Emittente
EY S.p.A.	Società di Revisione
Intesa Sanpaolo S.p.A. – IMI Corporate and Investment Banking	<i>Sole financial advisor</i>
Studio Commercialisti Magazzù & D'Alessandro S.r.l.	<i>Advisor societario dell'Emittente</i>
IRTOP Consulting	<i>IR Advisor</i>

A giudizio dell'Emittente, l'Euronext Growth Advisor opera in modo indipendente dall'Emittente e dai componenti del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente.

### 8.2 Altre informazioni sottoposte a revisione o a revisione

La Sezione Seconda del Documento di Ammissione non contiene informazioni aggiuntive, rispetto a quelle contenute nella Sezione Prima, che siano state sottoposte a revisione contabile completa o limitata.

### 8.3 Luoghi in cui è disponibile il Documento di Ammissione

Il Documento di Ammissione è disponibile sul sito *internet* dell'Emittente <https://group.sbc.it>.

### 8.4 Appendice

La seguente documentazione è allegata al Documento di Ammissione:

- Regolamento dei “Warrant Sicily By Car S.p.A.” – Warrant A;
- Regolamento dei “Warrant Sicily By Car S.p.A.” – Warrant B;
- Regolamento dei “Warrant Sicily By Car S.p.A.” – Warrant C;
- Bilancio di esercizio di Sicily By Car S.p.A. al 31 dicembre 2022;
- Bilancio consolidato del Gruppo SbC per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022, redatto secondo i Principi Contabili Italiani e la relativa relazione della Società di Revisione;
- Informazioni finanziarie *pro forma* al 31 dicembre 2022 e la relativa relazione della Società di Revisione.