



**ITALIAN WINE BRANDS**

*Creatori di Eccellenze*

## **COMUNICATO STAMPA**

### **ITALIAN WINE BRANDS S.P.A. SOTTOSCRIVE GLI ACCORDI VINCOLANTI PER L'ACQUISIZIONE DEL 100% DEL CAPITALE DELLE AZIENDE VINICOLE FACENTI CAPO ALLA FAMIGLIA BARBANERA**

**LA FAMIGLIA BARBANERA REINVESTE IN IWB ATTRAVERSO LA SOTTOSCRIZIONE DI 657.906 AZIONI ORDINARIE DI IWB DI NUOVA EMISSIONE**

**LE SOCIETÀ OGGETTO DI ACQUISIZIONE, BARBANERA S.R.L. E FOSSALTO S.R.L., OPERANO NELLA VINIFICAZIONE, PRODUZIONE E VENDITA DI VINI TOSCANI NEL SEGMENTO *PREMIUM***

**L'OPERAZIONE È FORTEMENTE STRATEGICA PER IL GRUPPO IWB, CHE SI CONFERMA AI VERTICI TRA I GRUPPI VINICOLI ITALIANI E CHE SI ASSICURA IL COMPLETAMENTO DELL'OFFERTA ATTRAVERSO L'ACQUISIZIONE DI UNA STORICA CANTINA DI PRODUZIONE IN TOSCANA, DOPO AVER MESSO RADICI IN PIEMONTE, VENETO E PUGLIA CON CANTINE DI PRODUZIONE, VINIFICAZIONE E IMBOTTIGLIAMENTO  
CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEI SOCI PER DELIBERARE L'AUMENTO DI CAPITALE RISERVATO AL SERVIZIO DEL REINVESTIMENTO**

*Milano, 22 novembre 2022* - Italian Wine Brands S.p.A. ("IWB" o la "Società"), *public company* del segmento Euronext Growth Milan di Borsa Italiana S.p.A., uno dei principali *player* attivi nella produzione, distribuzione e vendita di vini italiani di elevata qualità sui mercati internazionali, comunica la sottoscrizione, in data odierna, degli accordi per l'acquisizione del 100% del capitale delle società della famiglia Barbanera ("Venditori"), ossia Barbanera S.r.l. ("Barbanera") e Fossalto S.r.l. ("Fossalto") (collettivamente le "Target").

Barbanera è una storica società familiare fondata negli anni '70 a Cetona (Siena) dai fratelli Marco e Paolo Barbanera, attiva oggi nella vinificazione, produzione e vendita di vini di alta qualità nel segmento *premium*.

Nel corso degli anni, Barbanera è cresciuta costantemente fino a diventare il punto di riferimento del vino toscano sui mercati internazionali grazie, in particolare, ai suoi vini autoctoni pluripremiati dai principali critici (Barbanera®, Gigino®, Vecciano®), realizzati sia con l'utilizzo della materia prima proveniente dai vigneti di proprietà della famiglia (circa 33 ha situati in zone ad alta vocazione vitivinicola), che con materie prime oggetto di un'attenta selezione e di un processo di vinificazione interamente svolto all'interno dell'azienda.

I positivi risultati produttivi e commerciali sopra descritti si sono tradotti in dati economico finanziari solidi e in continua crescita. Barbanera e Fossalto hanno realizzato nel 2021 un fatturato consolidato pari a Euro 38,7 milioni, di cui oltre il 90% realizzato sui mercati internazionali e in costante e sensibile aumento dagli Euro 33,3 milioni del 2020 e dagli Euro 26,6 milioni del 2019. L'Ebitda Adjusted realizzato dalle società nel 2021 è stato pari a 5,4 milioni (margine sul fatturato pari al 14,0%), l'utile netto è stato pari a Euro 3,8 milioni mentre la posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2021 era positiva per Euro 1,2 milioni (dati IFRS *compliant*).

Gli accordi sottoscritti in data odierna prevedono che IWB acquisisca il 100% del capitale delle Target sulla base di un *Equity Value* complessivo pari a Euro 41.990.000,00 che verrà corrisposto da IWB per cassa alla data del closing, previsto indicativamente entro il 31 dicembre 2022 e, comunque, entro e non oltre il 31 marzo 2023 (il "Closing"). La struttura dell'operazione prevede altresì che le holding della famiglia Barbanera

reinvestano nel Gruppo IWB un valore complessivo pari a Euro 26.316.240,00 mediante la sottoscrizione di n. 657.906 azioni ordinarie IWB di nuova emissione a un prezzo di Euro 40,00 (quaranta/00) cadauna.

A completamento dell'operazione, la famiglia Barbanera arriverà a detenere una partecipazione complessivamente pari al 6,95% del capitale sociale di IWB post aumento di capitale (il "Reinvestimento"). Le azioni IWB di nuova emissione sottoscritte dalle holding della famiglia Barbanera saranno soggette a vincolo di intrasferibilità per un periodo di 36 mesi (*lock-up*).

La struttura dell'operazione prevede, inoltre, una componente di prezzo differito ("Earn-out") di complessivi Euro 1.000.000,00 da corrispondere nel primo semestre 2024 in presenza di un accrescimento dell'Ebitda medio per il biennio 2022-2023 rispetto al 2021.

Gli accordi tra IWB e la famiglia Barbanera prevedono che, successivamente alla data del Closing, vi sia l'ingresso nel Consiglio di Amministrazione di IWB della Dottoressa Sofia Barbanera, attuale responsabile commerciale Europa e Usa di Barbanera. È inoltre prevista una continuità gestionale per le due aziende Target, che potranno beneficiare del supporto di competenze manageriali e strategiche del Gruppo IWB al fine di identificare sinergie di costo e organizzative.

L'operazione di acquisizione (*di cui si forniscono le informazioni di dettaglio nel prosieguo del presente comunicato stampa*) avverrà a una valutazione del capitale economico delle Target a multipli inferiori a quelli attualmente espressi dalle azioni IWB ed è stata valutata dal Consiglio di Amministrazione di IWB quale operazione con contenuti e potenzialità accrescitive del valore del titolo IWB.

L'operazione è fortemente strategica per IWB che, dopo aver messo radici con cantine di produzione, vinificazione e imbottigliamento in Piemonte, Veneto e Puglia, si assicura ora il completamento dell'offerta attraverso l'acquisizione di una storica cantina di produzione toscana, proprietaria di un portafoglio di vini/*brands premium* da poter distribuire globalmente attraverso i suoi canali di vendita. In aggiunta, nell'ambito dell'operazione IWB si assicurerà il *sourcing* di materia prima di altissima qualità attraverso la sottoscrizione di un contratto di fornitura in esclusiva e a lungo termine con *Le Forconate*, azienda agricola che dispone di circa 33 ettari di proprietà della famiglia Barbanera.

**Alessandro Mutinelli, Presidente e AD di IWB, dichiara:** *"Barbanera è una società toscana, cresciuta costantemente negli ultimi anni, grazie all'innovazione di prodotto nella fascia premium e ad un continuo allargamento dei propri mercati. I suoi vini vantano innumerevoli recensioni e sono apprezzati da clienti in tutto il mondo. IWB amplia il proprio portafoglio prodotti e clienti, coerentemente alla propria visione, quella di avere un proprio prodotto, con un proprio marchio, ovunque. La famiglia Barbanera, credendo nel progetto e nel valore di IWB, reinveste gran parte del ricavato in azioni e continuerà a lavorare in azienda, inserendosi nell'organizzazione del gruppo e sfruttando tutte le sinergie, produttive e commerciali, di IWB. Dopo le cantine in Piemonte, Puglia, Veneto, le società di distribuzione in Svizzera e negli USA, oggi aggiungiamo l'azienda in Toscana: queste sono le regioni italiane più rilevanti sul mercato internazionale ed IWB le copre tutte. Sono passati sette anni dalla costituzione di Italian Wine Brands, questa è la settima azienda che entra nel gruppo, grazie al lavoro, determinazione, competenza e resilienza di tutte le persone di IWB, a cui va il mio personale ringraziamento per questo nuovo risultato ottenuto".*

Nella strutturazione dell'Operazione hanno agito lo Studio Gatti Pavesi Bianchi Ludovici in qualità di *advisor* legale di IWB e lo studio Legance Avvocati Associati in qualità di *advisor* legale dei soci delle Target. Equita Sim ha fornito il supporto di *advisory* al Consiglio di Amministrazione di IWB in merito alla valutazione del prezzo delle azioni IWB nell'ambito dell'aumento di capitale riservato mentre Electa Italia ha fornito *advisory* strategica e finanziaria a IWB.

## **Descrizione dei termini dell'Operazione.**

Si riportano di seguito le informazioni riguardo i principali termini dell'Operazione.

### **a) Informazioni dettagliate sull'Operazione, incluso il nome di ciascuna altra parte rilevante coinvolta**

In data odierna, 22 novembre 2022, il Consiglio di Amministrazione di IWB ha deliberato l'operazione di investimento (l'"Operazione") che contempla: (i) l'acquisizione dell'intero capitale sociale di Barbanera S.r.l. e Fossalto S.r.l. da parte di IWB (l'"Acquisizione") da Paolo Barbanera ("PB"), Holding Marco Barbanera S.r.l. ("HMB") ed Enogest S.r.l. (a seguito del Conferimento di Azienda, come *infra* definito); e (ii) il Reinvestimento da parte di HMB e PB, (tramite un veicolo societario interamente detenuto "Newco PB", insieme a HMB, i "Sottoscrittori"), nel capitale sociale di IWB, attraverso la sottoscrizione e liberazione in denaro di un aumento di capitale a pagamento, in via inscindibile, riservato, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile a favore dei Sottoscrittori (l'"Aumento di Capitale Riservato"). Tale Aumento di Capitale Riservato prevede l'emissione, subordinatamente all'approvazione da parte dell'Assemblea Straordinaria di IWB, di n. 657.906 azioni ordinarie IWB, prive di valore nominale, aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione, ad un prezzo di sottoscrizione pari a Euro 40,00 per azione, e, quindi, per un ammontare complessivo pari a Euro 26.316.240,00 (il "Reinvestimento") da liberarsi in denaro da parte dei Sottoscrittori con l'utilizzo, anche mediante compensazione, di una porzione dei proventi derivanti dalla cessione della quota di partecipazione rispettivamente detenuta nel capitale delle Target.

Il capitale sociale delle Target è attualmente detenuto da PB e HMB come segue: (i) con riguardo a Barbanera, una quota di Euro 58.080,00, rappresentativa del 52,8% del capitale sociale, è di titolarità di HMB, mentre la restante quota di Euro 51.920,00, rappresentativa del 47,2% del capitale sociale, è di titolarità di Paolo Barbanera; (ii) con riguardo a Fossalto, Paolo Barbanera e HMB detengono ciascuno una quota di Euro 5.000,00, pari al 50% del capitale sociale.

L'Operazione prevede che, precedentemente al perfezionamento della compravendita, Enogest S.r.l., società con sede legale in Cetona (SI), Via Palazzone 4 ("Enogest"), il cui capitale sociale è interamente detenuto da PB e HMB, in misura paritetica tra loro (50% ciascuno), conferisca a favore di Barbanera l'azienda costituita da un complesso aziendale, organizzato per l'esercizio dell'attività di lavorazione, il confezionamento artigianale, il commercio, la rappresentanza, di prodotti vinicoli e di bevande in genere, sia in proprio che per conto di terzi, esercitato nello stabilimento in Cetona (SI), attualmente già gestita da Barbanera in forza di un contratto di affitto d'azienda (il "Conferimento di Azienda").

In seguito al perfezionamento del Conferimento di Azienda, Enogest parteciperà al capitale sociale di Barbanera in misura proporzionale alla quota di aumento di capitale ad essa derivante dal Conferimento di Azienda ("Quota Enogest") e venderà a IWB la propria quota di partecipazione in Barbanera.

L'esecuzione del Contratto di Compravendita e, quindi, il perfezionamento dell'Acquisizione delle Target da parte di IWB e del Reinvestimento è inoltre subordinato, *inter alia*, alle seguenti condizioni: (i) l'approvazione, da parte dell'Assemblea straordinaria di IWB, dell'Aumento di Capitale Riservato, (ii) il mancato verificarsi, entro la data di esecuzione dell'Operazione, di circostanze o eventi straordinari e imprevedibili ovvero di gravi mutamenti negativi straordinari e imprevedibili nella situazione finanziaria,

economica, valutaria, normativa o di mercato, a livello nazionale o internazionale, o di altri eventi straordinari e imprevedibili che abbiano effetti sostanzialmente pregiudizievoli sulla situazione finanziaria, patrimoniale o reddituale, attuale o anche prospettica, di Barbanera; (iii) il regolare ed integrale adempimento degli impegni preliminari assunti da PB, HMB ed Enogest, di cui al Contratto di Compravendita; e (iv) il consenso da parte di Monte dei Paschi di Siena Leasing & Factoring S.p.A. alla stipula dei nuovi contratti di locazione tra Enogest e Barbanera previsti dal Contratto di Compravendita.

Il Contratto di Compravendita, inoltre, prevede il pagamento in favore di Enogest, PB e HMB di un'ulteriore componente di prezzo eventuale, pari a massimi Euro 1.000.000,00, a titolo di *earn-out* in relazione all'Acquisizione di Barbanera, qualora le Target realizzino determinati risultati di EBITDA.

**b) Descrizione dell'attività oggetto dell'Operazione, o del *business* svolto da, o che utilizza, tali attività**

Barbanera è una società attiva nel settore della produzione, dell'imbottigliamento e della commercializzazione di vino di alta qualità / *premium* in cinque continenti e oltre ottanta nazioni esportando oltre il 90% dei propri prodotti.

L'Europa continentale rappresenta il principale mercato di riferimento con una presenza sia nei canali on trade che off trade, mentre Stati Uniti, Asia, Australia, Russia e Medio Oriente sono mercati a forte crescita dove Barbanera opera con un importatore.

Barbanera ha un modello di *business* e una dotazione di competenze estremamente complementare a quelli di IWB e, per questo, l'Operazione rappresenta una significativa opportunità di integrazione del gruppo facente capo a IWB con quello facente capo a Barbanera al fine di creare rilevanti sinergie, sia a livello di posizionamento sul mercato che di offerta di prodotti.

**c) Profitti attribuibili a tali attività**

Le Target hanno realizzato Ricavi delle vendite consolidati nel 2021 per complessivi Euro 38,6 milioni, con un Ebitda Adjusted di Euro 5,4 milioni e una posizione finanziaria netta positiva di Euro 1,2 milioni (dati contabili della società al 31 dicembre 2021).

**d) Corrispettivo totale e dettagli su come viene determinato**

Il corrispettivo dell'Acquisizione, concordemente determinato dalle parti, è stato calcolato sul 100% del capitale sociale delle Target sulla base di un *Equity Value* complessivo pari a Euro 41.990.000,00 (il "Corrispettivo").

Con riferimento all'Aumento di Capitale Riservato, esso prevede l'emissione di n. 657.906 azioni ordinarie, prive di valore nominale, aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione, ad un prezzo di sottoscrizione pari a Euro 40,00 per azione. Ai fini della determinazione del valore di emissione delle azioni rinvenienti dall'Aumento di Capitale Riservato, ove deliberato dall'Assemblea della Società, il Consiglio di Amministrazione si è avvalso del supporto di un *advisor* di primario *standing*, Equita Group S.p.A. ("Equita") che ha rilasciato la propria *fairness opinion* disponibile sul sito internet di IWB ([www.italianwinebrands.it](http://www.italianwinebrands.it), Sezione "Investors") sulla congruità del prezzo di emissione. A titolo di raffronto, si segnala che tale prezzo risulta superiore alla media dei prezzi di chiusura ufficiali degli ultimi 6 mesi (pari a Euro 25,6), degli ultimi 3 mesi (pari a Euro 24,2) e dell'ultimo mese (pari a Euro 23,9) precedenti l'annuncio dell'Operazione.

La Società metterà a disposizione del pubblico la relazione illustrativa degli Amministratori di IWB sulla proposta di emissione di azioni con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile, nonché il parere del Collegio Sindacale sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni

ordinarie di IWB rivenienti dall’Aumento di Capitale Riservato, nei termini e secondo le modalità di cui all’art. 2441, comma 6, del Codice Civile.

La struttura dell’operazione prevede, inoltre, una componente di prezzo differito (“Earn-out”) di complessivi Euro 1.000.000,00 da corrispondere nel primo semestre 2024 in presenza di un accrescimento dell’Ebitda medio per il biennio 2022-2023 rispetto al 2021.

**e) Effetto dell’Operazione sull’Emittente Euronext Growth Milan**

Per la Società, l’Operazione comporta un notevole rafforzamento (i) dell’offerta di prodotti tra le categorie a più rapida crescita rientranti nel proprio core business e (ii) del posizionamento di mercato, con un miglioramento della propria redditività e la generazione di flussi di cassa, beneficiando di ulteriori economie di scala.

Inoltre, con l’integrazione tra IWB e Barbanera verranno messi a fattor comune le rispettive culture imprenditoriali, manageriali e creative, oltre al relativo *know-how*, per rafforzare la competitività dei due gruppi e accelerare il percorso di sviluppo di entrambe le aziende.

Per effetto della sottoscrizione dell’Aumento di Capitale Riservato:

- HMB sottoscriverà e libererà n. 347.374 azioni IWB arrivando a detenere una partecipazione complessivamente pari al 3,67%;
- Newco PB, sottoscriverà e libererà n. 310.532 azioni IWB arrivando a detenere una partecipazione complessivamente pari al 3,28%.

A seguito dell’Aumento di Capitale Riservato, HMB e Newco PB deterranno, rispettivamente, una partecipazione pari al 3,67% e al 3,28% del capitale sociale di IWB; gli altri azionisti di IWB subiranno una proporzionale riduzione della propria quota di partecipazione al capitale della Società pari al 6,95%.

La porzione di pagamento per cassa corrisposta da IWB ai Venditori verrà finanziata da IWB con cassa disponibile.

**f) Ogni altra informazione necessaria per consentire agli investitori di valutare l’effetto dell’Operazione sull’Emittente Euronext Growth Milan**

In relazione alle azioni IWB di nuova emissione rivenienti dall’Aumento di Capitale Riservato HMB e Newco PB hanno assunto un impegno di lock-up (soggetto a specifiche eccezioni) con finalità di stabilizzazione del titolo, per il periodo di 36 mesi dalla data del Closing dell’Operazione.

Infine, quale segno tangibile della condivisione tra le parti del progetto industriale e del disegno strategico sottostante l’Operazione, è altresì previsto, a far data dal Closing dell’Operazione, l’ingresso della Dottoressa Sofia Barbanera nel Consiglio di Amministrazione di IWB. È inoltre prevista una continuità gestionale per le società target che potranno beneficiare del supporto di competenze manageriali e strategiche del Gruppo IWB al fine di identificare sinergie di costo e organizzative.

\* \* \*

La Società metterà a disposizione del pubblico presso la sede sociale la relazione illustrativa degli Amministratori di IWB sulla proposta di emissione di azioni con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’art. 2441, comma 5, del Codice Civile, nonché il parere del Collegio Sindacale sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni ordinarie di IWB rivenienti dall’Aumento di Capitale Riservato, nei termini e secondo le modalità di cui all’art. 2441, comma 6, del Codice Civile.



L'Assemblea Straordinaria della Società sarà convocata per deliberare in merito all'Aumento di Capitale Riservato in data giovedì 15 dicembre 2022, in prima convocazione, e occorrendo, in data 16 dicembre 2022, in seconda convocazione.

PER INFORMAZIONI

Italian Wine Brands	Intesa Sanpaolo S.p.A.	Uff. Stampa Spriano Communication & Partners
Viale Abruzzi 94 – Milano	Euronext Growth Advisor	Via Santa Redegonda 16, Milano
T. +39 02 30516516	Largo Mattioli, 3 – Milano	T. +39 02 83424010
<a href="mailto:investors@italianwinebrands.it">investors@italianwinebrands.it</a>	<a href="mailto:iwb-egm@intesasnpaolo.com">iwb-egm@intesasnpaolo.com</a>	<a href="mailto:mrusso@sprianocommunication.com">mrusso@sprianocommunication.com</a>
<a href="http://www.italianwinebrands.it">www.italianwinebrands.it</a>		<a href="mailto:ctronconi@sprianocommunication.com">ctronconi@sprianocommunication.com</a>

IL PRESENTE COMUNICATO NON PUÒ ESSERE DISTRIBUITO NEGLI STATI UNITI, NÉ AD ALCUNA PERSONA CHE SI TROVI O SIA RESIDENTE O DOMICILIATA NEGLI STATI UNITI, ISUOI TERRITORI O POSSEDIMENTI (INCLUSI PORTO RICO, ISOLE VERGINI, GUAM, SAMOA, ISOLE WAKE, ISOLE DELLE MARIANNE SETTENTRIONALI, QUALSIASI STATO DEGLI STATI UNITI O NEL DISTRETTO DI COLUMBIA) OVVERO A QUALUNQUE U.S. PERSON (COME DEFINITA AI SENSI DEL REGULATION S DELLO UNITED STATES SECURITIES ACT DEL 1933, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO) O QUALSIASI PERSONA CHE SI TROVI O SIA RESIDENTE IN OGNI ALTRA GIURISDIZIONE IN CUI LA DISTRIBUZIONE DEL PRESENTE COMUNICATO SIA CONTRARIA ALLA LEGGE.

**PRESS RELEASE**

**ITALIAN WINE BRANDS S.P.A. SIGNS THE BINDING AGREEMENTS FOR THE ACQUISITION OF 100% OF THE WINE COMPANIES OWNED BY THE BARBANERA FAMILY**

**THE BARBANERA FAMILY REINVESTS IN IWB THROUGH SUBSCRIPTION FOR 657,906 NEW IWB COMMON SHARES**

**THE OPERATING COMPANIES TO BE ACQUIRED, BARBANERA S.R.L. AND FOSSALTO S.R.L., OPERATE IN THE VINIFICATION, PRODUCTION AND SALE OF PREMIUM TUSCAN WINES**

**THE TRANSACTION IS HIGHLY STRATEGIC FOR THE IWB GROUP, WHICH CONFIRMS ITS ROLE AS AN INDUSTRIAL AGGREGATOR AMONG ITALIAN WINE GROUPS AND WHICH ENSURES THE COMPLETION OF THE OFFER THROUGH THE ACQUISITION OF A HISTORICAL PRODUCTION WINERY IN TUSCANY, AFTER HAVING PLACED ITS ROOTS IN PIEDMONT, VENETO AND PUGLIA WITH PRODUCTION, VINIFICATION AND BOTTLING CELLARS**

**CONVOCAZIONE OF THE EXTRAORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING TO RESOLVE THE SHARE CAPITAL INCREASE RESERVED FOR THE SERVICE OF THE ACQUISITION**

*Milan, 22 November 2022* - Italian Wine Brands S.p.A. ("IWB" or the "Company"), public company of the Euronext Growth Milan segment of Borsa Italiana S.p.A., one of the main players active in the production, distribution and sale of high quality Italian wines on international markets, announces the signing, on today, of the agreements for the acquisition of 100% of the share capital of the companies of the Barbanera family ("Sellers"), i.e. Barbanera S.r.l. ("Barbanera") and Fossalto S.r.l. ("Fossalto") (collectively the "Targets").

Barbanera is a family company founded in the 70s in Cetona (Siena) by brothers Marco and Paolo Barbanera, active today in the vinification, production and sale of high quality wines in the premium segment.

Over the years, Barbanera has grown steadily and it is now the point of reference of Tuscan wine on international markets thanks, in particular, to its autochthonous wines awarded by the main critics (Barbanera®, Gigino®, Vecciano®), made both with use of the raw material from the vineyards owned by the family (about 33 hectares located in areas with a high wine-growing vocation), and with raw materials subject to careful selection and a winemaking process entirely carried out within the company.

The positive production and commercial results described above have translated into a solid and continuously growth of economic and financial performances. Barbanera and Fossalto achieved a consolidated turnover of Euro 38.7 million in 2021, of which over 90% generated on international markets and increased consistently from Euro 33.3 million in 2020 and from Euro 26.6 million in 2019. The Adjusted Ebitda achieved by the companies in 2021 was equal to Euro 5.4 million (margin on turnover equal to 14.0%), the net profit was equal to Euro 3.8 million while the net financial position at 31 December 2021 was positive for Euro 1.2 million (IFRS compliant data).

Under the agreement signed today, IWB will acquire 100% of the capital of the Targets on the basis of a total Equity Value of Euro 41,990,000.00 which will be paid by IWB in cash on the closing date, tentatively expected by 31 December 2022 and, in any case, no later than 31 March 2023 (the "Closing"). The structure of the transaction also provides that the holding companies of the Barbanera family will reinvest in the IWB



ITALIAN WINE BRANDS  
*Creatori di Eccellenze*

Group a total value of Euro 26,316,240.00 by subscribing no. 657,906 newly issued IWB ordinary shares at a price of Euro 40.00 (forty/00) each.

Upon completion of the transaction, the Barbanera family will hold a total stake of 6.95% of the share capital of IWB after the capital increase (the "Reinvestment"). The newly issued IWB shares subscribed by the holding companies of the Barbanera family will be subject to non-transferability restrictions for a period of 36 months (lock-up).

The structure of the transaction also provides for a deferred price component ("Earn-out") of a total amount of Euro 1,000,000.00 to be paid in the first half of 2024 in the presence of an increase in average Ebitda for the two-year period 2022-2023 compared to 2021.

The agreements between IWB and the Barbanera family provide that, after the Closing date, there will be the entry into the IWB Board of Directors of Dr. Sofia Barbanera, current sales manager for Europe and the USA of Barbanera. Management continuity is also envisaged for the two Target companies, which will be able to benefit from the support of the IWB Group's managerial and strategic skills in order to identify cost and organizational synergies.

The acquisition (details of which are provided below) will take place at a valuation of Target's economic capital at lower multiples than those currently expressed by IWB shares. The acquisition has been evaluated by the Board of Directors of IWB as an accretive transaction with regards of the value of IWB shares.

The acquisition is also highly strategic for IWB which, after having taken root in Piedmont, Veneto and Puglia with its own production, vinification and bottling cellars, is completing the offer with a historic Tuscan production cellar, owner of a portfolio of premium wines/brands that can be distributed globally through its sales channels. In addition, as part of the deal, IWB will ensure the sourcing of raw materials of the highest quality through the signing of an exclusive and long-term supply contract with Le Forconate, a farm that has approximately 33 hectares and is owned by the Barbanera family .

Alessandro Mutinelli, IWB's Chairman and CEO, says: *"Barbanera is a Tuscan company, which has grown steadily in recent years, thanks to product innovation in the premium range and the continuous expansion of its reference markets. Barbanera wines boast countless reviews and are appreciated by customers all over the world. IWB expands its product and customer portfolio, in line with its vision, that of having its own product, with its own brand, everywhere. The Barbanera family, believing in the project and in the value of IWB, reinvests a large part of the proceeds in IWB's shares and will continue to work in the company, becoming part of the group's organization and exploiting all IWB's production and commercial synergies. After the cellars in Piedmont, Puglia, Veneto, the distribution companies in Switzerland and the USA, today we add the company in Tuscany: these are the most important Italian regions on the international market and IWB covers them all. Seven years have gone since the establishment of Italian Wine Brands, this is the seventh company that joins the group, thanks to the work, determination, competence and resilience of all the people of IWB, to whom my personal thanks go for this new result obtained"* .

Studio Gatti Pavesi Bianchi Ludovici acted as legal advisor to IWB and Legance Avvocati Associati as legal advisor to the shareholders of the Targets. Equita Sim provided advisory support to the IWB Board of Directors regarding the valuation of the IWB share price in the context of the reserved capital increase while Electa Italia provided IWB with financial advisory.

\*\*\*



ITALIAN WINE BRANDS  
*Creatori di Eccellenze*

## **Description of the terms of the Transaction.**

Information on the main terms of the Transaction is provided below.

### **a) Details of the Transaction, including the name of any other relevant parties involved.**

Today, 22 November 2022, the Board of Directors of IWB approved the investment transaction (the "Transaction") which contemplates: (i) the acquisition of the entire share capital of Barbanera S.r.l. and Fossalto S.r.l. by IWB (the "Acquisition") from Paolo Barbanera ("PB"), Holding Marco Barbanera S.r.l. ("HMB") and Enogest S.r.l. (following the Contribution of the Company, as defined below); and (ii) the Reinvestment by HMB and PB, (through a wholly owned special purpose vehicle "Newco PB", together with HMB, the "Underwriters"), in the share capital of IWB, through the subscription and release in cash of a capital increase against payment, inseparably, reserved, pursuant to and by effect of art. 2441, paragraph 5, of the Civil Code in favor of the Investors (the "Reserved Capital Increase"). This Reserved Capital Increase provides for the issue, subject to the approval by the Extraordinary Shareholders' Meeting of IWB, of no. 657,906 IWB ordinary shares, with no par value, having the same characteristics as those outstanding at the issue date, at a subscription price of Euro 40.00 per share, and, therefore, for a total amount of Euro 26,316.240.00 (the "Reinvestment") to be released in cash by the Investors with the use, also by offsetting, of a portion of the proceeds deriving from the sale of the shareholding respectively held in the capital of the Targets.

The share capital of the Targets is currently held by PB and HMB as follows: (i) with regard to Barbanera, a share of Euro 58,080.00, representing 52.8% of the share capital, is owned by HMB, while the remainder share of Euro 51,920.00, representing 47.2% of the share capital, is owned by Paolo Barbanera; (ii) with regard to Fossalto, Paolo Barbanera and HMB each hold a share of Euro 5,000.00, equal to 50% of the share capital.

The Transaction provides that, prior to the completion of the sale, Enogest S.r.l., a company with registered office in Cetona (SI), Via Palazzone 4 ("Enogest"), whose share capital is wholly owned by PB and HMB, equally between them (50% each), confers in favor of Barbanera the company consisting of a business complex, organized for the exercise of the processing activity, the artisanal packaging, the trade, the representation, of wine products and beverages in general, both on its own and on behalf of third parties, exercised in the factory in Cetona (SI), currently already managed by Barbanera under a company lease agreement (the "Company Contribution").

Following the completion of the Company Transfer, Enogest will participate in the share capital of Barbanera in proportion to the share of the capital increase deriving from the Company Transfer ("Enogest Share") and will sell its shareholding in Barbanera to IWB.

The execution of the Sale and Purchase Agreement and, therefore, the completion of the Acquisition of the Targets by IWB and the Reinvestment is also subject, inter alia, to the following conditions: (i) the approval by the Extraordinary Shareholders' Meeting of IWB, of the Reserved Capital Increase, (ii) the non-occurrence, by the execution date of the Transaction, of extraordinary and unforeseeable circumstances or events or of serious negative extraordinary and unforeseeable changes in the financial, economic, currency, regulatory or market, nationally or internationally, or other extraordinary and unforeseeable events that have substantially prejudicial effects on the current or future financial, equity or income situation of

Barbanera; (iii) the regular and complete fulfillment of the preliminary commitments assumed by PB, HMB and Enogest, pursuant to the Sale and Purchase Agreement; and (iv) the consent of Monte dei Paschi di Siena Leasing & Factoring S.p.A. the stipulation of the new lease agreements between Enogest and Barbanera provided for in the Sale and Purchase Agreement.

The Purchase Agreement also provides for the payment in favor of Enogest, PB and HMB of an additional possible price component, equal to a maximum of Euro 1,000,000.00, by way of earn-out in relation to the Acquisition of Barbanera, if the Targets achieve certain EBITDA results.

**b) Description of the activity involved in the Transaction, or of the business carried out by, or using, such assets**

Barbanera is a company active in the production, bottling and marketing of high quality / premium wine on five continents and over eighty countries, exporting over 90% of its products.

Continental Europe represents the main reference market with a presence in both on-trade and off-trade channels, while the United States, Asia, Australia, Russia and the Middle East are high-growth markets where Barbanera operates with an importer.

Barbanera has a business model and an endowment of skills that are extremely complementary to those of IWB and, for this reason, the Transaction represents a significant opportunity for the integration of the group headed by IWB with that headed by Barbanera in order to create significant synergies, both in terms of market positioning and product offering. Profitti attribuibili a tali attività

**c) Profits attributable to Targets**

The Targets achieved Consolidated Sales revenues in 2021 for a total of Euro 38.6 million, with an Adjusted Ebitda of Euro 5.4 million and a positive net financial position of Euro 1.2 million (accounting data of the company as at 31 December 2021).

**d) Total consideration and details of how it is determined**

The consideration for the Acquisition, agreed upon by the parties, was calculated on 100% of the share capital of the Targets on the basis of a total Equity Value of Euro 41,990,000.00 (the "Consideration").

With reference to the Reserved Capital Increase, it provides for the issue of no. 657,906 ordinary shares, with no par value, having the same characteristics as those in circulation at the date of issue, at a subscription price of Euro 40.00 per share. For the purposes of determining the issue value of the shares deriving from the Reserved Capital Increase, where resolved by the Company's Shareholders' Meeting, the Board of Directors made use of the support of an advisor of primary standing, Equita Group S.p.A. ("Equita") which released its fairness opinion available on the IWB website ([www.italianwinebrands.it](http://www.italianwinebrands.it), "Investors" section) on the fairness of the issue price. By way of comparison, it should be noted that this price is higher than the average of the official closing prices of the last 6 months (equal to Euro 25.6), of the last 3 months (equal to Euro 24.2) and of the last month (equal to Euro 23.9) prior to the announcement of the Transaction.

The Company will make available to the public the explanatory report of the Directors of IWB on the proposal to issue shares with the exclusion of the option right pursuant to art. 2441, paragraph 5, of the Civil Code, as well as the opinion of the Board of Statutory Auditors on the adequacy of the issue price of the ordinary shares of IWB deriving from the Reserved Capital Increase, within the terms and according to the methods set out in art. 2441, paragraph 6, of the Civil Code.

The structure of the transaction also provides for a deferred price component ("Earn-out") of a total amount of Euro 1,000,000.00 to be paid in the first half of 2024 in the presence of an increase in average Ebitda for the two-year period 2022-2023 compared to 2021.

**e) Effect of the Transaction on the Issuer Euronext Growth Milan**

For the Company, the Transaction entails a significant strengthening (i) of the product offering among the fastest growing categories falling within its core business and (ii) of its market positioning, with an improvement in its profitability and the generation of cash flows, benefiting from further economies of scale.

Furthermore, with the merger between IWB and Barbanera, the respective entrepreneurial, managerial and creative cultures, as well as the related know-how, will be brought together to strengthen the competitiveness of the two groups and accelerate the development path of both companies.

As a result of the subscription of the Reserved Capital Increase:

- HMB will subscribe and release no. 347,374 IWB shares reaching a total stake of 3.67%;
- Newco PB, will subscribe and release no. 310,532 IWB shares reaching a total stake of 3.28%.

Following the Reserved Capital Increase, HMB and Newco PB will hold, respectively, a stake equal to 3.67% and 3.28% of the share capital of IWB; the other IWB shareholders will suffer a proportional reduction in their shareholding in the Company's capital equal to 6.95%.

The cash portion paid by IWB to the Sellers will be funded by IWB with available cash.

**f) Any other information necessary to allow investors to evaluate the effect of the Transaction on the Issuer Euronext Growth Milan**

In relation to the newly issued IWB shares deriving from the Reserved Capital Increase, HMB and Newco PB have undertaken a lock-up commitment (subject to specific exceptions) with the aim of stabilizing the stock, for a period of 36 months from the Closing date of the Operation.

Finally, as a tangible sign of the sharing between the parties of the industrial project and the strategic design underlying the Transaction, it is also envisaged, starting from the Closing date of the Transaction, the entry of Dr. Sofia Barbanera into the Board of Directors of IWB. Management continuity is also envisaged for the target companies which will be able to benefit from the support of the IWB Group's managerial and strategic skills in order to identify cost and organizational synergies.

\* \* \*

The Company will make available to the public at the registered office the explanatory report of the Directors of IWB on the proposal to issue shares with the exclusion of the option right pursuant to art. 2441, paragraph 5, of the Civil Code, as well as the opinion of the Board of Statutory Auditors on the adequacy of the issue price of the ordinary shares of IWB deriving from the Reserved Capital Increase, within the terms and according to the methods set out in art. 2441, paragraph 6, of the Civil Code.

The Extraordinary Shareholders' Meeting of the Company will be called to resolve on the Reserved Capital Increase on Thursday 15 December 2022, on first call, and if necessary, on 16 December 2022, on second call.



## ITALIAN WINE BRANDS

*Creatori di Eccellenze*

### FOR MORE INFORMATION

Italian Wine Brands

Intesa Sanpaolo S.p.A.

Uff. Stampa Spriano Communication &  
Partners

Viale Abruzzi 94 – Milano

Euronext Growth Advisor

Via Santa Redegonda 16, Milano

T. +39 02 30516516

Largo Mattioli, 3 – Milano

T. +39 02 83424010

[investors@italianwinebrands.it](mailto:investors@italianwinebrands.it)

[iwb-egm@intesasanpaolo.com](mailto:iwb-egm@intesasanpaolo.com)

[mrusso@sprianocommunication.com](mailto:mrusso@sprianocommunication.com)

[www.italianwinebrands.it](http://www.italianwinebrands.it)

[ctronconi@sprianocommunication.com](mailto:ctronconi@sprianocommunication.com)

THIS RELEASE MAY NOT BE FOR DISTRIBUTION IN THE UNITED STATES, NOR TO ANY PERSON WHO IS LOCATED OR RESIDENT IN OR DOMICILED IN THE UNITED STATES, ITS TERRITORIES OR POSSITIES (INCLUDING PUERTO RICO, VIRGIN ISLANDS, GUAM, SAMOA, WAKE ISLANDS, MARIANA ISLANDS NORTHERN, ANY US STATE OR IN THE DISTRICT OF COLUMBIA) OR ANY U.S. PERSON (AS DEFINED UNDER REGULATIONS OF THE UNITED STATES SECURITIES ACT OF 1933, AS SUBSEQUENTLY AMENDED) OR ANY PERSON WHO IS IN OR RESIDENT IN ANY OTHER JURISDICTION IN WHICH THE DISTRIBUTION OF THIS RELEASE WOULD BE UNLAWFUL.