

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
SULLE MATERIE ALL'ORDINE DEL GIORNO**

ASSEMBLEA ORDINARIA

Punto 1 all'ordine del giorno

"1. Bilancio di esercizio di Italian Wine Brands S.p.A. al 31 dicembre 2025 e destinazione risultato di esercizio.

1.1 Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025, previo esame delle relazioni della Società di Revisione e del Collegio Sindacale; presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2025 del Gruppo IWB.

1.2 Destinazione del risultato di esercizio."

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione della Vostra Società Vi ha convocati in Assemblea ordinaria per proporVi l'approvazione del progetto di bilancio di esercizio di IWB S.p.A. al 31 dicembre 2025 redatto secondo i principi contabili IAS/IFRS e quindi comprensivo della Relazione sulla gestione, e della nota integrativa.

In particolare, si precisa che il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025 evidenzia una perdita di esercizio pari a Euro 11.581.592 derivante dalla svalutazione operata sul valore della partecipazione di Giordano Vini SpA per adeguarla al valore del patrimonio netto. **Al netto di questo impatto pari a euro 14.855.864 il risultato netto sarebbe stato positivo e pari a euro 3.274.272**

Nel chiederVi l'approvazione del nostro operato attraverso l'assenso al progetto di bilancio e alla nostra relazione, alla luce dei risultati di esercizio conseguiti, Vi proponiamo di rinviare la perdita a nuovo.

Inoltre in considerazione delle riserve disponibili pari a euro 154.979.245 (già al netto della menzionata perdita) proponiamo:

ITALIAN WINE BRANDS



ITALIAN WINE BRANDS

Creatori di Eccellenze

- (i) agli azionisti un dividendo unitario di Euro 0,50 per ciascuna azione avente diritto per complessivi massimi Euro 4.729.991,50 con data di stacco della cedola n. 12 il 4 maggio 2026; data di legittimazione al pagamento ai sensi dell'art. 83-terdecies del D.Lgs. 58/1998 (*record date*) il 5 maggio 2026 e data per il pagamento del dividendo il 6 maggio 2026 nel caso in cui l'Assemblea dovesse tenersi in prima convocazione il 27 aprile 2026; ovvero con data di stacco della cedola n. 12 il 11 maggio 2026, data di legittimazione al pagamento ai sensi dell'art. 83-terdecies del D.Lgs. 58/1998 (*record date*) il 12 maggio 2026 e data per il pagamento del dividendo il 13 maggio 2026 nel caso in cui l'Assemblea dovesse tenersi in seconda convocazione il 30 aprile 2026;
- (ii) precisandosi che l'importo complessivo massimo del dividendo distribuito potrebbe variare in funzione del numero di azioni in portafoglio della Società.

Vi proponiamo inoltre di prendere atto del bilancio consolidato del Gruppo IWB al 31 dicembre 2025, redatto secondo i principi contabili internazionali IFRS, che evidenzia i seguenti principali dati di Gruppo:

(migliaia di Euro)	31.12.2025	31.12.2024	Δ % 24 / 25
Ricavi delle vendite	395.899	401.937	-1,5%
Variazione delle rimanenze	1.642	(13.933)	-111,8%
Altri Proventi	3.380	3.261	3,6%
Totali Ricavi	400.921	391.265	2,5%
Costi per acquisti	(261.251)	(248.332)	5,2%
Costi per servizi	(63.226)	(65.657)	-3,7%
Costo del Personale	(26.029)	(25.435)	2,3%
Altri costi operativi	(1.298)	(1.458)	-10,9%
Totale costi operativi	(351.804)	(340.883)	3,2%
Margine Operativo Lordo Adjusted (1)	49.117	50.382	-2,5%
Margine Operativo Lordo	41.765	46.620	-10,4%
Risultato Netto Adjusted (2)	25.608	25.319	1,1%
Risultato Netto	16.562	22.607	-26,7%
Indebitamento finanziario netto	57.621	89.316	-35,5%
<i>di cui Indebitamento finanziario netto - finanziatori terzi</i>	<i>43.052</i>	<i>75.506</i>	<i>-43,0%</i>
<i>di cui Indebitamento finanziario netto - prezzo differito acquisizioni</i>	<i>3.703</i>	<i>445</i>	<i>732,4%</i>
<i>di cui Indebitamento finanziario netto - passività per leasing</i>	<i>10.867</i>	<i>13.365</i>	<i>-18,7%</i>

(1) Il Margine Operativo Lordo Adjusted indica l'Ebitda al netto dei management adjustments.

ITALIAN WINE BRANDS

Italian Wine Brands Spa | www.italianwinebrands.it | info@italianwinebrands.it

Sede legale Viale Abruzzi 94, 20131 Milano. T +39 02 30516516

Società per Azioni con c.s. di Euro 1.124.468,80

Registro Imprese Milano, Monza-Brianza, Lodi N 2053323 e P.IVA 08851780968



ITALIAN WINE BRANDS

Creatori di Eccellenze

(2) Il Risultato Netto Adjusted indica il Risultato netto dedotti i management adjustments, il relativo effetto fiscale e il prezzo differito per l'acquisizione Enovation Brands Inc

Si ricorda inoltre che tutta la documentazione prevista dalla normativa, anche regolamentare, vigente verrà messa a disposizione presso la sede sociale e sul sito *internet* di IWB S.p.A. all'indirizzo www.italianwinebrands.it (Sezione *Investors – Documenti finanziari – Report Assemblee*), nonché sul sito *internet* di Borsa Italiana www.borsaitaliana.it, nei termini di legge.

* * *

Tenuto conto di quanto precede, sottoponiamo alla Vostra approvazione le seguenti proposte di delibera.

* * *

Proposta di delibera sul punto 1.1 all'ordine del giorno:

“L'Assemblea degli Azionisti di Italian Wine Brands S.p.A., riunita in sede ordinaria,

- *udito e approvato quanto esposto dal Consiglio di Amministrazione;*
- *preso atto della relazione del Collegio Sindacale e delle Società di Revisione;*

DELIBERA

1. *di approvare il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025 che evidenzia una perdita netta di esercizio pari ad Euro 11.581.592;*
2. *di dare mandato al Consiglio di Amministrazione, e per esso al suo Presidente e al suo Vice Presidente, in via disgiunta tra loro, di provvedere a tutti gli adempimenti e formalità di comunicazione, deposito e pubblicazione inerenti a quanto sopra deliberato, ai sensi della normativa applicabile;*
3. *di prendere atto dei risultati del bilancio consolidato del Gruppo IWB al 31 dicembre 2025.”*

* * *

Proposta di delibera sul punto 1.2 all'ordine del giorno:

“L'Assemblea degli Azionisti di Italian Wine Brands S.p.A., riunita in sede ordinaria,

- *udito e approvato quanto esposto dal Consiglio di Amministrazione;*

DELIBERA

ITALIAN WINE BRANDS

Italian Wine Brands Spa | www.italianwinebrands.it | info@italianwinebrands.it
Sede legale Viale Abruzzi 94, 20131 Milano. T +39 02 30516516
Società per Azioni con c.s. di Euro 1.124.468,80
Registro Imprese Milano, Monza-Brianza, Lodi N 2053323 e P.IVA 08851780968



ITALIAN WINE BRANDS

Creatori di Eccellenze

1. *di rinviare a nuovo la perdita di esercizio pari a euro ad Euro 11.581.592,*
2. *di deliberare, in considerazione dell'ammontare delle riserve disponibili la distribuzione:*
 - *agli azionisti un dividendo unitario di Euro 0,50 per ciascuna azione avente diritto per complessivi massimi Euro 4.729.991,50 con data di stacco della cedola n. 12 (i) il 4 maggio 2026; data di legittimazione al pagamento ai sensi dell'art. 83-terdecies del D.Lgs. 58/1998 (record date) il 5 maggio 2026 e data per il pagamento del dividendo il 6 maggio 2026 nel caso in cui l'Assemblea dovesse tenersi in prima convocazione il 27 aprile 2026; ovvero (ii) l'11 maggio 2026; data di legittimazione al pagamento ai sensi dell'art. 83-terdecies del D.Lgs. 58/1998 (record date) il 12 maggio 2026 e data per il pagamento del dividendo il 13 maggio 2026 nel caso in cui l'Assemblea dovesse tenersi in seconda convocazione il 30 aprile 2026;*
 - *di dare atto che l'importo complessivo del dividendo distribuito sarà' puntualmente determinato in funzione del numero di azioni in portafoglio della Società;*
3. *di dare mandato al Consiglio di Amministrazione, e per esso al suo Presidente e al suo Vice Presidente in via disgiunta tra loro, di provvedere a tutti gli adempimenti e formalità di comunicazione, deposito e pubblicazione inerenti a quanto sopra deliberato, ai sensi della normativa applicabile."*

Milano, 27 marzo 2026

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente dott. Alessandro Mutinelli

ITALIAN WINE BRANDS

Italian Wine Brands Spa | www.italianwinebrands.it | info@italianwinebrands.it
Sede legale Viale Abruzzi 94, 20131 Milano. T +39 02 30516516
Società per Azioni con c.s. di Euro 1.124.468,80
Registro Imprese Milano, Monza-Brianza, Lodi N 2053323 e P.IVA 08851780968



ITALIAN WINE BRANDS

Creatori di Eccellenze

ITALIAN WINE BRANDS

Italian Wine Brands Spa | www.italianwinebrands.it | info@italianwinebrands.it

Sede legale Viale Abruzzi 94, 20131 Milano. T +39 02 30516516

Società per Azioni con c.s. di Euro 1.124.468,80

Registro Imprese Milano, Monza-Brianza, Lodi N 2053323 e P.IVA 08851780968