

***RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEGLI AMMINISTRATORI
ALL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI DI
RT&L S.P.A.***

CONVOCATA PER IL GIORNO

08 SETTEMBRE 2026 IN UNICA CONVOCAZIONE

(Relazione redatta ai sensi dell'art. 125-ter T.U.F.)

Signori Azionisti,

con la presente illustriamo le materie all'ordine del giorno dell'Assemblea degli Azionisti, convocata in sede ordinaria presso la sede legale della Società per il giorno 08 settembre 2026 alle ore 11:00 in unica convocazione.

In particolare, siete chiamati a deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

1. Operazione di *reverse take-over* ai sensi dell'articolo 14 Regolamento Emittenti *Euronext Growth Milan*. Delibere inerenti e conseguenti.

1. Operazione di *reverse take-over* ai sensi dell'articolo 14 Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan. Delibere inerenti e conseguenti.

Egregi Azionisti,

con riferimento all'unico punto all'ordine del giorno, siete convocati in Assemblea in sede ordinaria per approvare l'operazione di acquisizione della totalità delle quote della società denominata Lands S.r.l., codice fiscale e P. IVA 01242880092 (la "**Target**"), con sede legale in Savona (SV) – Via Chiodo 1/3, iscritta presso il Registro delle Imprese di Riviera di Liguria – Imperia, La Spezia, Savona, codice fiscale e partita IVA 01242880092 (l' "**Operazione**"). L'Operazione, che si inserisce nel piano strategico della Società volto a perseguire una crescita dimensionale mediante acquisizioni per linee esterne, presenta le caratteristiche di un *reverse take-over* ai sensi e per gli effetti dell'art. 14 del Regolamento Emittenti *Euronext Growth Milan* in ragione del superamento degli indici di rilevanza previsti dalla Scheda Tre del medesimo Regolamento e, pertanto, è sottoposta agli adempimenti previsti dalla predetta disposizione tra i quali, *inter alia*, la pubblicazione di un documento informativo sull'Emittente post acquisizione (il "**Documento Informativo**") e l'approvazione dell'Operazione da parte dell'Assemblea degli Azionisti della Società.

Vi rammentiamo che il Documento Informativo è messo a Vostra disposizione presso la sede sociale ed è altresì consultabile sul sito *internet* della Società all'indirizzo www.rtlproject.com (sezione Investor Relations/Assemblea degli Azionisti), nonché sul sito www.borsaitaliana.it (sezione Azioni/Documenti) cui si rimanda per ogni informazione non espressamente trattata nella presente relazione.

L'Operazione e le motivazioni sottese

Di seguito Vi illustriamo le principali finalità e gli elementi essenziali dell'Operazione ai fini dell'adozione delle deliberazioni assembleari, fermo restando che ulteriori e più dettagliate informazioni sono riportate nel Documento Informativo predisposto ai sensi dell'art. 14 Regolamento Emittenti *Euronext Growth Milan* e messo a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previste dalla normativa applicabile.

L'Emittente ha sottoscritto in data 31 luglio 2026 un contratto di compravendita – condizionato all'ottenimento della delibera favorevole da parte dell'assemblea degli azionisti – avente ad oggetto l'acquisizione della totalità delle quote della Target a fronte del pagamento di un corrispettivo in denaro, secondo i termini ed alle condizioni *infra* meglio precisate.

A servizio dell'Operazione, in data 31 luglio 2026, l'Emittente ha parimenti sottoscritto con la società Anthilia Capital Partners SGR S.p.A. un contratto di finanziamento per un importo massimo di Euro 10.000.000 (Euro dieci milioni), alle seguenti condizioni: (i) tasso base applicato: Euribor 6M + margine pari al 6,25%; (ii) *up-front fee* pari al 3% sull'importo del finanziamento e *performance fee*; (iii) periodo di preammortamento di 18 mesi; (iv) rimborso del finanziamento previsto in rate semestrali a partire dal 1° gennaio 2028 e scadenza a 6,5 anni dalla data di esecuzione.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene che l'operazione sia coerente con gli obiettivi strategici dell'Emittente in quanto consentirà sia di ampliare significativamente il perimetro operativo, anche a livello territoriale, sia di incrementare ricavi, marginalità e competitività dell'Emittente, nonché rafforzarne il posizionamento sul mercato di riferimento.

Come detto, l'Operazione configura *reverse take-over* ai sensi e per gli effetti dell'art. 14 del Regolamento Emittenti *Euronext Growth Milan* in quanto risultano superati sia l'indice di rilevanza relativo al fatturato, sia l'indice di rilevanza relativo all'EBITDA di cui al Regolamento medesimo, come di seguito rappresentato:

	Lands	Sattemar	Spedim r	Cismar	Navali a	STM	Blue SYL	Totale
A1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni	510	6.496	3.742	1.052	1.995	1.498	2.060	17.354
EBITDA	330	239	156	66	141	49	97	1.078

Descrizione della Target

La Target opera quale *holding* di un gruppo societario attivo nel settore dei servizi ausiliari ai traffici marittimi svolgendo, *inter alia*, attività di operazioni doganali, spedizioni, transito portuale, agenzia e mediazione marittima, detenendo partecipazioni di controllo nelle società di seguito indicate:

- Navalia S.r.l. al 100%
- Spedizionieri Internazionali Marittimi S.r.l. al 100%
- Sattemar S.r.l. al 100%
- STM Servizi Trasporto Marittimo S.r.l. al 100%
- Blue Shipping Yachting Logistics S.r.l. al 100%
- Cismar S.r.l. al 55%

Inoltre, la Target detiene direttamente e/o indirettamente una partecipazione di minoranza nelle seguenti società, operanti anch'esse nei settori di cui sopra:

- Silt Vado S.r.l. per il 24,5%
- Agenzia Marittima Saidelli S.r.l. per il 10%
- Ma. Tra. S.r.l. per il 32%
- Consorzio Servizi Portuali per il 14%
- Interporto La Spezia S.r.l. per il 15,4%
- Consorzio Goas per il 9,4%
- Finporto S.r.l. per il 0,13%

Descrizione dei principali termini e condizioni del contratto di compravendita

Nel contratto di compravendita, i soci della Target – ciascuno per la quota di propria competenza - si sono impegnati a vendere all'Emittente, che si è impegnata ad acquistare, la piena ed esclusiva proprietà della del 100% delle quote della Target, alla data concordata tra le Parti e comunque entro e non oltre il 30 settembre 2026.

L'Operazione è condizionata sospensivamente all'approvazione della medesima da parte dell'Assemblea degli Azionisti dell'Emittente ai sensi e per gli effetti dell'Art. 14 del Regolamento Emittenti *Euronext Growth Milan*, restando inteso che, nel caso in cui la condizione non si sia avverata entro la Prima Data di Esecuzione dell'Operazione, il contratto di compravendita dovrà considerarsi automaticamente privo di ogni efficacia.

Modalità di determinazione del prezzo

Il Contratto contiene la descrizione dettagliata delle modalità di calcolo del prezzo della Target. Le Parti ai fini della cessione hanno concordato una valorizzazione del 100% della Società nell'importo

di Euro 7.000.000 (Euro settemilioni) a cui sottrarre la PFN Stimata pari a Euro 3.000.000 (Euro tremilioni) *cash positive*, per un totale di Euro 10.000.000 (Euro diecimilioni - il “Prezzo”).

Tale Prezzo sarà soggetto a verifica secondo una procedura concordata tra le Parti al fine di determinare il valore della PFN Effettiva alla Data di Esecuzione, restando inteso che, qualora lo scostamento, in valore assoluto, tra la PFN Effettiva e la PFN Stimata sia pari o inferiore ad Euro 150.000 (5% della PFN Stimata), il Prezzo non subirà alcuna variazione. Qualora, invece, tale scostamento ecceda Euro 150.000, l'aggiustamento del Prezzo sarà determinato esclusivamente con riferimento all'importo eccedente tale soglia. Tutto ciò premesso, in relazione al presente argomento all'ordine del giorno, sottoponiamo alla Vostra approvazione la seguente

proposta di deliberazione

“L’Assemblea ordinaria degli Azionisti di RT&L S.p.A.:

udita l’esposizione del Presidente;

esaminato il Documento Informativo;

considerata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;

delibera

- *di approvare, ai sensi dell’art. 14 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, l’operazione di reverse take-over avente ad oggetto l’acquisizione da parte di RT&L S.p.A. della totalità delle quote di Lands S.r.l.;*
- *di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso all’Amministratore Delegato Roberto Bizzarri, ogni più ampio potere per dare attuazione alla deliberazione di cui sopra, in conformità a quanto esposto nella relazione degli Amministratori, sottoscrivendo ogni necessario documento e ponendo ogni e qualsivoglia ulteriore attività richiesta ai fini del perfezionamento dell’Operazione.”*

Genova, lì 07 agosto 2026

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente: Ing. Bruno Dionisi

