



YOLO Group S.p.A.

Sede legale: Via della Moscova, 12 - 20121 Milano

Iscritto presso il Registro delle Imprese di Milano REA di Milano n. 2500560

Codice fiscale: 10043040962

Capitale sottoscritto e versato: Euro 146.916,88

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA
DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
PER L'ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA**

Yolo Group S.p.A.

Via della Moscova, 12 - 20121 Milano

PEC: yologroup@legalmail.it – Tel. 02.84070731

Capitale sociale: € 146.919,88 i.v. - C.F. e P. IVA: 10043040962

CCIAA REA MI-2500560





CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA

L'Assemblea degli Azionisti di Yolo Group S.p.A. ("**Società**" o "**YOLO**") è convocata, in sede ordinaria e straordinaria, in prima convocazione, per il giorno [•] settembre 2026, alle ore [•] e occorrendo, in seconda convocazione per il giorno [•] settembre 2026, stessa ora, per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

Parte ordinaria

- 1. Ampliamento del numero dei componenti del consiglio di amministrazione da 6 a 7. Determinazione del compenso e nomina del nuovo amministratore. Deliberazioni inerenti e conseguenti**

Parte straordinaria

- 1. Approvazione del progetto di scissione con scorporo ai sensi dell'art. 2506.1 cod. civ. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**



Parte ordinaria

1. Ampliamento del numero dei componenti del consiglio di amministrazione da 6 a 7. Determinazione del compenso e nomina del nuovo amministratore. Deliberazioni inerenti e conseguenti

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione attualmente in carica è composto da n. 6 componenti ed è stato nominato dall'Assemblea ordinaria del 29 aprile 2025, per la durata di tre esercizi, con scadenza alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2027.

Ai sensi dell'articolo 18 dello statuto sociale vigente, *"l'amministrazione della Società è affidata ad un Consiglio di amministrazione composto da 6 (sei) a 9 (nove) componenti"*. Il numero attuale dei componenti è quindi inferiore al limite massimo statutario, potendo l'Assemblea deliberare l'incremento del numero degli amministratori e la conseguente nomina di un nuovo componente.

Motivazioni della proposta

Il Consiglio di Amministrazione ritiene opportuno, nell'interesse della Società e al fine di rafforzare la struttura di *governance*, nonché al fine di assicurare un'adeguata rappresentanza dell'azionariato attuale in seno all'organo amministrativo, proporre all'Assemblea di aumentare da 6 a 7 il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione, mediante la nomina di n. 1 (uno) nuovo amministratore.

Requisiti e composizione del Consiglio

All'esito dell'aumento e della nomina proposta, il Consiglio di Amministrazione risulterà composto da n. 7 membri, di cui n. 5 amministratori esecutivi e n. 2 amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza di cui all'articolo 2399 c.c..

La composizione così determinata rispetta i requisiti previsti dall'articolo 18 dello statuto sociale in tema di amministratori indipendenti, nonché le previsioni del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan.

Il nuovo amministratore dovrà essere in possesso dei requisiti di eleggibilità ed onorabilità di cui all'articolo 2382 c.c. e dotato di professionalità e competenze adeguate allo svolgimento dei compiti affidati, e dovrà attestare, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di incompatibilità o ineleggibilità e il possesso dei requisiti prescritti dallo Statuto e dalla normativa applicabile.

Modalità di nomina

Trattandosi di integrazione del Consiglio di Amministrazione già in carica e non di rinnovo integrale dell'organo, la nomina del nuovo amministratore avviene con le ordinarie maggioranze di legge previste per l'Assemblea ordinaria, sulla base della candidatura presentata dal Consiglio di Amministrazione. Il nuovo amministratore resterà in carica per la residua durata del mandato del Consiglio di Amministrazione attualmente in carica e, pertanto, scadrà unitamente agli altri componenti alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2027.

Si segnala che il Consiglio di Amministrazione ha manifestato l'intenzione di proporre all'Assemblea la candidatura del seguente nominativo, divenuto azionista della Società in esecuzione dell'aumento di capitale deliberato nel 2024, unitamente al *curriculum vitae* contenente le caratteristiche personali e professionali e alla dichiarazione di accettazione della



candidatura e di attestazione dell'inesistenza di cause di incompatibilità o ineleggibilità e del possesso dei requisiti prescritti:

Nominativo	Carica proposta	Qualifica
ANDREA ZANELLI	Consigliere di Amministrazione	CONSIGLIERE

La candidatura, il *curriculum vitae* e la dichiarazione del candidato saranno messi a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previsti dalla normativa applicabile e dallo Statuto sociale.

Emolumenti

Ai sensi dell'articolo 24 dello Statuto, l'Assemblea ha facoltà di determinare un importo complessivo per la remunerazione di tutti gli amministratori, inclusi quelli investiti di particolari cariche, da suddividere a cura del Consiglio ai sensi di legge.

In continuità con quanto precedentemente deliberato, il Consiglio di Amministrazione propone quindi di determinare il compenso spettante al nuovo amministratore in Euro 10.000 annui lordi pro-rata temporis.

Per il nuovo amministratore nominato, l'Assemblea è invitata a determinare il relativo compenso confermando la proposta del Consiglio di Amministrazione.

Alla luce di quanto esposto, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente

Proposta di deliberazione:

"L'Assemblea degli Azionisti di Yolo Group S.p.A.,

- *esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;*
- *richiamato l'articolo 18 dello Statuto sociale, che prevede un numero di componenti del Consiglio di Amministrazione compreso tra un minimo di 6 e un massimo di 9;*

delibera

- 1) di aumentare da 6 a 7 il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione;*
- 2) di nominare quale nuovo componente del Consiglio di Amministrazione Andrea Zanelli;*
- 3) di stabilire che il nuovo amministratore così nominato resti in carica per la residua durata del mandato del Consiglio di Amministrazione attualmente in carica e, pertanto, scada alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2027;*
- 4) di determinare in Euro 10.000 annui lordi pro-rata temporis annui il compenso spettante al nuovo amministratore;*
- 5) di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione a all'Amministratore Delegato, con facoltà di subdelega e in via disgiunta tra loro, ogni più ampio potere occorrente per dare esecuzione a quanto sopra deliberato, ivi incluse le formalità di deposito e pubblicità presso i competenti uffici, con facoltà di introdurre le eventuali modificazioni non sostanziali che fossero allo scopo richieste".*



Yolo Group S.p.A.

Via della Moscova, 12 - 20121 Milano

PEC: yologroup@legalmail.it – Tel. 02.84070731

Capitale sociale: € 146.919,88 i.v. - C.F. e P. IVA: 10043040962

CCIAA REA MI-2500560





PARTE STRAORDINARIA

1. Approvazione del progetto di scissione con scorporo ai sensi dell'art. 2506.1 cod. civ.. Deliberazioni inerenti e conseguenti

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocati in sede straordinaria per sottoporre alla Vostra approvazione il progetto di scissione parziale mediante scorporo di YOLO ("**Società Scissa**") a favore di una società a responsabilità limitata di nuova costituzione ("**Società Beneficiaria**"), ai sensi dell'art. 2506.1 e ss. cod. civ. ("**Scissione**").

Contesto strategico dell'operazione

YOLO è una società attiva nel settore *insurtech*, tra le principali in Italia, operante nella progettazione e gestione di piattaforme tecnologiche innovative per la distribuzione digitale di prodotti assicurativi e nello sviluppo di servizi a supporto di compagnie assicurative, intermediari e partner commerciali. YOLO ha sviluppato nel tempo un modello di business articolato in due principali aree di attività: (i) l'attività di distribuzione assicurativa digitale B2B2C attraverso le proprie società controllate e i canali digital, phygital ed embedded; (ii) l'attività di fornitura di servizi tecnologici mediante piattaforme digitali proprietarie (la "**Business Line Tech Services**").

Nell'ambito del piano strategico 2026-2028, approvato il 15 dicembre 2025, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di evolvere il modello di *business* da un modello dualistico (broker assicurativo e Tech Services provider) a un modello focalizzato sull'attività di *broker B2B2C (digital, phygital e di prodotti embedded)*, valorizzando il posizionamento di YOLO nella distribuzione digitale. Le aree d'intervento del Piano sono tre: (i) crescita organica e inorganica dell'attività di broker assicurativo; (ii) valorizzazione della Business Line Tech Services attraverso l'individuazione di un partner strategico; (iii) razionalizzazione e ottimizzazione della struttura dei costi.

In attuazione del Piano, in data 14 luglio 2026, come comunicato al mercato in medesima data, YOLO ha sottoscritto un contratto preliminare di compravendita con ATUM S.r.l. ("**ATUM**"), abilitatore tecnologico e di processo specializzato nello sviluppo di soluzioni software per il settore assicurativo e bancassicurativo. L'accordo è finalizzato a valorizzare la Business Line Tech Services e le piattaforme tecnologiche proprietarie di YOLO e prevede: (i) la costituzione da parte di YOLO di una società di nuova costituzione ("**Newco**") attraverso la Scissione, nella quale confluirà la Business Line Tech Services; (ii) il successivo acquisto da parte di ATUM di una partecipazione pari al 51% del capitale sociale della Newco.

Il corrispettivo per l'acquisto del 51% della Newco sarà determinato secondo la formula EBITDA Adjusted 2026 x 9 - PFN x 51%. ATUM corrisponderà un acconto di Euro 250.000 alla data di closing (prevista entro fine anno) e il saldo entro 60 giorni dall'approvazione del bilancio della Newco al 31 dicembre 2031, soggetto ad aggiustamento sulla base della cassa generata e distribuita dalla Newco nel periodo 2027-2031 e degli effetti derivanti dall'utilizzo delle imposte differite attive.

Con riferimento al bilancio 2025, il ramo d'azienda della Business Line Tech Services, oggetto di scorporo, ha registrato ricavi per Euro 1,8 milioni, con EBITDA negativo di Euro 0,236 milioni. Le passività finanziarie che verranno scorporate ammontano a circa Euro 0,64 milioni. Per maggiori dettagli si rinvia al progetto di scissione che riporta il dettaglio delle poste patrimoniali attive e passive riferibili al perimetro oggetto di scissione.



Sono escluse dall'operazione le attività relative all'ideazione e allo sviluppo di soluzioni innovative per la distribuzione e la commercializzazione di prodotti assicurativi e di servizi in altri ambiti, oltre alle attività d'intermediazione assicurativa svolte nell'ambito del brokeraggio digitale.

Descrizione della Scissione

La Scissione è attuata mediante scorporo ai sensi dell'art. 2506.1 c.c. e comporta il trasferimento della Business Line Tech Services dalla Società Scissa alla Società Beneficiaria, una società a responsabilità limitata di nuova costituzione il cui capitale sociale sarà interamente assegnato alla Società Scissa, che ne diverrà unico socio.

Di conseguenza, le quote emesse dalla Società Beneficiaria non sono attribuite ai soci della Società Scissa, bensì alla Società Scissa medesima, e non si applicano le disposizioni sul rapporto di cambio, sul conguaglio in denaro, sulle modalità di assegnazione delle azioni ai soci e sul trattamento riservato a particolari categorie di soci, di cui ai numeri 3), 4), 5) e 7) dell'art. 2501-ter, primo comma, c.c.

La Business Line Tech Services comprende esclusivamente le attività tecnologiche, applicative e di sviluppo software strettamente riferibili alla gestione, manutenzione, evoluzione, configurazione e integrazione delle piattaforme proprietarie denominate "Core Platform", "CEP Platform" e "YIN Platform", nonché le attività di supporto tecnico e applicativo necessarie all'esecuzione dei contratti clienti e dei rapporti con fornitori espressamente inclusi nel perimetro. Rientrano nel compendio oggetto di Scissione le componenti software e applicative, le configurazioni, la documentazione tecnica e funzionale, il *know-how* applicativo, i contratti attivi e passivi, le attività immateriali, gli ulteriori rapporti giuridici funzionalmente connessi e il personale dedicato o prevalentemente dedicato allo svolgimento delle attività trasferite, come meglio dettagliato nel Progetto di Scissione e nei relativi allegati.

Esenzioni applicabili

Alla Scissione si applicano le esenzioni contemplate dall'art. 2506-ter, comma 3, c.c., per i casi di scissione mediante costituzione di una o più nuove società con attribuzione proporzionale di partecipazioni. Non sono pertanto richieste: la situazione patrimoniale ex art. 2501-quater c.c., la relazione dell'organo amministrativo ex art. 2501-quinquies c.c. e la relazione degli esperti ex art. 2501-sexies c.c.

Si ricorda inoltre che, ai sensi dell'art. 2506-ter, comma 6, c.c., alla Scissione non si applica il diritto di recesso previsto dagli artt. 2473 e 2502 c.c.

Decorrenza degli effetti

Gli effetti giuridici della Scissione decorreranno dalla data dell'ultima iscrizione dell'atto di scissione nel Registro delle Imprese di Milano (ai sensi dell'art. 2506-quater c.c.). Dalla medesima data saranno imputati al bilancio della Società Beneficiaria gli effetti contabili e fiscali della Scissione.

Ai sensi dell'art. 2506-quater, comma 3, c.c., ciascuna società è solidalmente responsabile, nei limiti del patrimonio netto ad essa assegnato o rimasto, dei debiti della Società Scissa non soddisfatti dalla società cui fanno carico.

Documentazione

Si rinvia al Progetto di Scissione messo a disposizione del pubblico, insieme alla relativa documentazione prevista dalla normativa vigente, presso la sede legale della Società, sul sito *internet* della Società www.yolo-insurance.com, sezione *Governance/Assemblee degli azionisti*.

Alla luce di quanto esposto, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente



Proposta di deliberazione:

"L'Assemblea degli Azionisti di Yolo Group S.p.A., in sede straordinaria,

- esaminato il progetto di scissione parziale mediante scorporo ai sensi dell'art. 2506.1 ss. cod. civ., approvato dal Consiglio di Amministrazione;*
- esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;*
- preso atto che alla Scissione si applicano le esenzioni di cui all'art. 2506-ter, comma 3, c.c.;*

delibera

1) di approvare il progetto di scissione parziale mediante scorporo di Yolo Group S.p.A. a favore della costituenda società a responsabilità limitata, con trasferimento della Business Line Tech Services, così come definita e dettagliata nel Progetto di Scissione;

2) di conferire al Consiglio di Amministrazione – e per esso disgiuntamente al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato – con facoltà di sub-delega nei limiti di legge, ogni più ampio potere per dare esecuzione alla Scissione, ivi inclusa la stipula dell'atto di scissione e di ogni atto, contratto o documento necessario od opportuno, nonché le formalità di deposito, iscrizione e pubblicazione presso i competenti uffici, con facoltà di apportare alla documentazione eventuali modifiche, aggiunte o soppressioni formali e non sostanziali che si dovessero rendere necessarie".

Milano, 03/08/2026

Presidente del Consiglio di Amministrazione

Simone Ranucci Brandimarte
