

|                                                   |                                                      |                |
|---------------------------------------------------|------------------------------------------------------|----------------|
| Informazione<br>Regolamentata n.<br>0092-107-2025 | Data/Ora Inizio Diffusione<br>1 Luglio 2025 18:40:29 | Euronext Milan |
|---------------------------------------------------|------------------------------------------------------|----------------|

Societa' : BESTBE HOLDING

Identificativo Informazione : 207596  
Regolamentata

Utenza - referente : BESTBEN01 - Ramondelli Fabio

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 1 Luglio 2025 18:40:29

Data/Ora Inizio Diffusione : 1 Luglio 2025 18:40:29

Oggetto : Informativa mensile ai sensi dell'art. 114,  
comma 5, D. Lgs. n. 58/1998

*Testo del comunicato*

Vedi allegato

## Informativa mensile ai sensi dell'art. 114, comma 5, D. Lgs. n. 58/1998

**Milano, 30 giugno 2025 – BestBe Holding S.p.A.** (nel seguito “**BBH**” o la “**Società**”), *holding* di partecipazioni quotata sul mercato regolamentato Euronext Milan, ai sensi e per gli effetti dell'art. 114, comma 5, D. Lgs. n. 58/1998 e s.m.i. (“**TUF**”), in ottemperanza alla richiesta di Consob del 17 marzo 2010 e secondo le modalità previste nella Parte III, Titolo II, Capo I del Regolamento CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 e s.m.i. (“**Regolamento Emittenti**”), comunica le seguenti informazioni in risposta agli specifici punti richiamati dall'Autorità di Vigilanza.

### 1 – Indebitamento finanziario netto del Gruppo e della Società, con evidenziazione delle componenti a breve, separatamente da quelle a medio-lungo termine.

Di seguito si fornisce l'indebitamento finanziario netto del **Gruppo Bestbe Holding** (il “**Gruppo**”) e della Capogruppo, aggiornato alla data del **31 maggio 2025**, determinato conformemente a quanto previsto dal Documento Esma 32-382-1138 del 4 Marzo 2021 - Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del Regolamento (Ue) 2024/2809 (il “**Regolamento Prospetto**”), così come evidenziato nel richiamo di attenzione di CONSOB 5/21 del 29 aprile 2021.

#### Totale indebitamento finanziario del Gruppo Bestbe Holding

| <i>(migliaia di euro)</i>                                                      | Totale<br>31/05/2025 | Totale<br>31/12/2024 |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| A. Disponibilità Liquide                                                       | 43                   | 55                   |
| B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide                                   | -                    | -                    |
| C. Altre attività finanziarie correnti                                         | -                    | -                    |
| <b>D. Liquidità A + B + C</b>                                                  | <b>43</b>            | <b>55</b>            |
| E. Debito finanziario corrente *                                               | 1.885                | 1.286                |
| F. Parte corrente del debito finanziario non corrente                          | -                    | -                    |
| <b>G. Indebitamento finanziario corrente E + F</b>                             | <b>1.885</b>         | <b>1.286</b>         |
| <b>H. Indebitamento finanziario corrente netto G – D</b>                       | <b>1.842</b>         | <b>1.231</b>         |
| I. Debito finanziario non corrente (esclusi parte corrente e strumenti debito) | -                    | -                    |
| J. Strumenti di debito                                                         | 398                  | 1.010                |
| K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti                              | 74                   | 75                   |
| <b>L. Totale indebitamento finanziario non corrente I + J + K</b>              | <b>472</b>           | <b>1.085</b>         |
| <b>M. Totale indebitamento finanziario H + L</b>                               | <b>2.314</b>         | <b>2.317</b>         |

Si rileva che l'indebitamento finanziario netto consolidato del Gruppo BBH ammonta al 31 maggio 2025 ad **Euro 2.314 mila**. L'indebitamento finanziario netto consolidato aumenta di Euro 68.589 rispetto al mese precedente, principalmente a seguito:

- a) (i) In data 17 Aprile, la sottoscrizione ed il versamento, da parte dell'investitore Tenet, della seconda porzione della *quarta tranche* del POC, composta da n. **28 obbligazioni** del valore di **Euro 70.000**, incassata dalla Società per **Euro 50.000**– detratta la porzione *pro quota* da Euro 20.000 della quarta rata della *commitment fee* –, e (ii) in data **19 maggio**, è stata sottoscritta da Tenet l'ultima porzione della *quarta tranche* del POC, composta da n. **44 obbligazioni** del valore di **Euro 110.000**, incassata dalla Società per netti **Euro 80.000**– detratta la porzione *pro quota* da Euro 30.000 della quarta rata della *commitment fee* (da complessivi Euro 300.000 già pagata ad oggi per

Euro 220.000):

Si rappresenta, di seguito, la corretta successione delle emissioni intervenute nei mesi di Aprile e Maggio 2025:

| QUARTA TRANCHE POC                          |                                                   |                                          |                                            |                                                                                  |                                                                                                                                     |
|---------------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Data di sottoscrizione della <i>tranche</i> | Numero delle obbligazioni sottoscritte e liberate | Valore nominale di ciascuna obbligazione | Controvalore totale sottoscritto e versato | Numero delle eventuali obbligazioni della <i>tranche</i> ancora da sottoscrivere | Numero di obbligazioni residue del POC ancora da sottoscrivere e quantitativo residuo del POC                                       |
| 17-apr-25                                   | 28                                                | Euro 2.500                               | Euro 70.000                                | 44                                                                               | massime n. 2.198 residue obbligazioni convertende per un controvalore complessivo massimo di Euro 5.495.000 ancora da sottoscrivere |

| QUARTA TRANCHE POC                          |                                                   |                                          |                                            |                                                                                  |                                                                                                                                     |
|---------------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Data di sottoscrizione della <i>tranche</i> | Numero delle obbligazioni sottoscritte e liberate | Valore nominale di ciascuna obbligazione | Controvalore totale sottoscritto e versato | Numero delle eventuali obbligazioni della <i>tranche</i> ancora da sottoscrivere | Numero di obbligazioni residue del POC ancora da sottoscrivere e quantitativo residuo del POC                                       |
| 19-mag-25                                   | 44                                                | Euro 2.500                               | Euro 110.000                               | 0                                                                                | massime n. 2.226 residue obbligazioni convertende per un controvalore complessivo massimo di Euro 5.565.000 ancora da sottoscrivere |

- b) i) della richiesta di conversione, il **20 maggio 2025**, dalla quarta richiesta di conversione parziale della terza tranche per complessive n. **16 obbligazioni convertende**, per un controvalore complessivo di Euro 40.000; a fronte della conversione sono state emesse n. **284.171** nuove azioni ordinarie BBH quotate sul mercato Euronext Milan; ii) della richiesta di conversione, il **26 maggio 2025**, della residua porzione della terza tranche del POC per complessive n. **8 obbligazioni convertende**, per un controvalore complessivo di Euro 20.000; a fronte della conversione sono state emesse n. **152.555** nuove azioni ordinarie BBH quotate sul mercato Euronext Milan.

In conseguenza di quanto sopra riportato, il capitale sociale della Società risulta pari, al 31 maggio 2025, ad **Euro 9.041.223,50**, suddiviso in n. **5.982.384** azioni ordinarie BBH.

Si ricorda che il POC sostiene la continuità aziendale della Società, la quale ha anticipato a Tenet, in tale contesto, la propria intenzione di richiedere l'erogazione delle prime sedici *tranches* per un importo complessivo di almeno Euro 2.000.000 da erogare progressivamente su base mensile entro il mese di marzo 2026, e Tenet ha confermato il proprio impegno a procedere a tale erogazione secondo i termini del nuovo accordo di investimento per i cui dettagli si rinvia al comunicato stampa diffuso in data 27 dicembre 2024.

Si rammenta, per contro, che nell'area di consolidamento rientra l'indebitamento finanziario di Bestbe S.r.l., conferita nell'Emittente a dicembre 2023, di cui si è data ampia informativa nei comunicati precedenti (a partire dal comunicato del 31 dicembre 2023).

Si segnala, inoltre, che lo schema del Totale Indebitamento Finanziario previsto dall'orientamento ESMA sopra richiamato non prevede che venga considerata nella definizione di "D- Liquidità" la componente di attività finanziaria corrente relativa al valore delle quote del Fondo Margot, che è stato integralmente svalutato nei bilanci d'esercizio e consolidato al 31 dicembre 2023 a fronte di un valore del NAV pari a Euro

80 mila. Le sue quote sono poste a garanzia del Prestito Obbligazionario denominato “Gequity Bridgebond Insured Callable 2024”, che è esposto, esclusa la quota corrente, nella voce “L. Totale indebitamento finanziario non corrente” precisamente nella voce “J. Strumenti di debito” del prospetto in considerazione dell’avvenuto ottenimento dal fondo “RiverRock”, da ultimo in data 26 luglio 2024, del Waiver 2024 con il nuovo piano di ammortamento come da ultimo riscadenzato, per il quale si rinvia al comunicato stampa diffuso in data 27 luglio 2024.

#### Totale indebitamento finanziario di Bestbe Holding S.p.A.

| <i>(migliaia di euro)</i>                                                      | Totale<br>31/05/2025 | Totale<br>31/12/2024 |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| A. Disponibilità Liquide                                                       | 32                   | 23                   |
| B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide                                   | -                    | -                    |
| C. Altre attività finanziarie correnti                                         | -                    | -                    |
| <b>D. Liquidità A + B + C</b>                                                  | <b>32</b>            | <b>23</b>            |
| E. Debito finanziario corrente *                                               | 1.844                | 1.187                |
| F. Parte corrente del debito finanziario non corrente                          | -                    | -                    |
| <b>G. Indebitamento finanziario corrente E + F</b>                             | <b>1.844</b>         | <b>1.187</b>         |
| <b>H. Indebitamento finanziario corrente netto G – D</b>                       | <b>1.812</b>         | <b>1.164</b>         |
| I. Debito finanziario non corrente (esclusi parte corrente e strumenti debito) | -                    | -                    |
| J. Strumenti di debito                                                         | 398                  | 1.010                |
| K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti                              | -                    | -                    |
| <b>L. Totale indebitamento finanziario non corrente I + J + K</b>              | <b>398</b>           | <b>1.010</b>         |
| <b>M. Totale indebitamento finanziario H + L</b>                               | <b>2.210</b>         | <b>2.174</b>         |

(\*) rispetto alla situazione pubblicata al 31 dicembre 2023 si segnala l’inserimento della cassa di Euro 7 mila di BestBe S.r.l. e i debiti a medio lungo che la stessa ha nei confronti del Socio di riferimento Ubilot S.r.l. pari a Euro 75 mila, non rilevati in precedenza.

Si rileva che l’indebitamento finanziario è aumentato di Eur 66.796 nel suo ammontare complessivo rispetto al valore al 30 aprile 2025. La variazione maggiore, pari a Euro 50mila, è derivata dall’emissione di di n. 44 obbligazioni della *ultima porzione della quarta tranche*.

#### Aggiornamenti sui prestiti obbligazionari convertibili emessi dalla Società

Nel rispetto di quanto previsto dalla Comunicazione CONSOB n. 1/23 del 3 maggio 2023, si riportano di seguito le tabelle riepilogative delle conversioni intervenute con riferimento al prestito obbligazionario convertibile *cum warrant* riservato a GCFO23 la cui emissione è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 29 febbraio 2024 in esercizio della delega conferita dall’Assemblea Straordinaria della Società in data 15 gennaio 2024 (il “POC ABO”):

| Tabella n. 1 TRANCHES POC GCF23 - deliberato dal Consiglio di Amministrazione della società in data 29 febbraio 2024            |            |            |            |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Valore nominale POC € 6.000.000 (oltre 3.000.000 di warrants)                                                                   |            |            |            |
| Valore nominale obbligazioni emesse € 295.000 al 31/05/2025, di cui € 300.000 relativo alla commitment fee                      |            |            |            |
| Valore nominale obbligazioni da emettere € 5.375.000, di cui già convertito € 360.000 al 31/05/2025.                            |            |            |            |
| Tranches POC "Global Corporate Finance Opportunities 23" ("GCF023")                                                             | 1          | 2          | Totale     |
| Valore nominale singola obbligazione (€)                                                                                        | 5.000      | 5.000      |            |
| # di Obbligazioni                                                                                                               | 100        | 25         | 125        |
| Valore nominale Tranche (€)                                                                                                     | 500.000    | 125.000    | 625.000    |
| # di obbligazioni da convertire                                                                                                 | 28         | 25         | 53         |
| Valore nominale da convertire (€)                                                                                               | 140.000    | 125.000    | 265.000    |
| Controvalore warrants (€)                                                                                                       | 250.000    | 62.500     | 312.500    |
| # di nuove azioni sottoscrivibili con Warrants *                                                                                | 45.454     | 138.888    | 184.342    |
| Prezzo esercizio warrant (€) *                                                                                                  | 5,500      | 0,450      |            |
| Fattore premio warrants %                                                                                                       | 120%       | 120%       |            |
| Data inizio esercizio warrants                                                                                                  | 22/03/2024 | 18/09/2024 |            |
| Data scadenza cool down period warrants                                                                                         | 22/03/2029 | 18/09/2029 |            |
| Periodo di calcolo del prezzo warrants (gg)                                                                                     | 10         | 10         |            |
| Commitment fee (€)                                                                                                              | 300.000    | 0          | 300.000    |
| # di obbligazioni da convertire                                                                                                 | 60         |            | 60         |
| Advance payment €                                                                                                               | 0          | 0          | 0          |
| * Il prezzo di esercizio dei warrants ed il numero delle azioni a servizio dei warrants recepisce il valore post raggruppamento |            |            |            |
| raggruppamento 1 a 500                                                                                                          | 500        | 500        |            |
| # di Warrants PRE raggruppamento                                                                                                | 22.727.272 | 69.444.444 | 92.171.716 |
| # azioni post raggruppamento sottoscrivibili con Warrant                                                                        | 45.544     | 138.888    | 184.432    |
| prezzo di esercizio del warrant nel rapporto 500 Warrant : 1 azione post raggruppamento                                         | 5,500      | 0,450      |            |

Tabella n. 2 Conversioni POC "Global Corporate Finance Opportunities 23" ("GCF023") - aggiornato al 31.05.25

| Data Conversione    | N. progressivo | Decimal Places | Valore Nominale  | N. Obbligazioni | Descrizione                             | N. Azioni emesse   | N. Azioni in circolazione post emissione | % Azioni emesse | Conversion Price | Aumento di Capitale Sociale | Capitale Sociale Post aumento € |
|---------------------|----------------|----------------|------------------|-----------------|-----------------------------------------|--------------------|------------------------------------------|-----------------|------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| Situazione Iniziale | 0              | 0              | - €              | 0               | Situazione all'assemblea del 15/01/2024 | 0                  | 1.241.974.473                            | 0,00%           | 0,000            | 0                           | 8.700.431 €                     |
| 27-mar-24           | 1              | 3              | 50.000 €         | 10              | 1° conversion notice                    | 7.142.857          | 1.249.117.330                            | 0,57%           | 0,007            | 50.000                      | 8.750.431 €                     |
| 10-apr-24           | 2              | 3              | 30.000 €         | 6               | 2° conversion notice                    | 6.000.000          | 1.255.117.330                            | 1,05%           | 0,005            | 30.000                      | 8.780.431 €                     |
| 19-apr-24           | 3              | 3              | 20.000 €         | 4               | 3° conversion notice                    | 6.666.666          | 1.261.783.996                            | 1,58%           | 0,003            | 20.000                      | 8.800.431 €                     |
| 24-apr-24           | 4              | 3              | 40.000 €         | 8               | 4° conversion notice                    | 13.333.333         | 1.275.117.329                            | 2,63%           | 0,003            | 40.000                      | 8.840.431 €                     |
| 07-mag-24           | 5              | 3              | 30.000 €         | 6               | 5° conversion notice                    | 15.000.000         | 1.290.117.329                            | 3,77%           | 0,002            | 30.000                      | 8.870.431 €                     |
| 16-mag-24           | 6              | 3              | 40.000 €         | 8               | 6° conversion notice                    | 40.000.000         | 1.330.117.329                            | 6,83%           | 0,001            | 40.000                      | 8.910.431 €                     |
| 20-giu-24           | 7              | 3              | 50.000 €         | 10              | 7° conversion notice                    | 50.000.000         | 1.380.117.329                            | 10,38%          | 0,001            | 50.000                      | 8.960.431 €                     |
| 22-ago-24           | 8              | 3              | 50.000 €         | 10              | 8° conversion notice                    | 71.428.571         | 1.451.545.900                            | 15,18%          | 0,0007           | 50.000                      | 9.010.431 €                     |
| 23-set-24           | -              | -              | -                | -               | raggruppamento azionario 500:1          | -                  | 2.903.091                                |                 |                  |                             |                                 |
| 15-ott-24           | 9              | 3              | 30.000 €         | 6               | 9° conversion notice                    | 97.719             | 3.000.810                                | 17,80%          | 0,3070           | 977                         | 9.011.408 €                     |
| 25-ott-24           | 10             | 3              | 20.000 €         | 4               | 10° conversion notice                   | 71.428             | 3.072.238                                | 19,60%          | 0,2800           | 714                         | 9.012.122 €                     |
| <b>Totale</b>       |                |                | <b>360.000 €</b> | <b>72</b>       |                                         | <b>209.740.573</b> | <b>3.072.238</b>                         | <b>19,60%</b>   |                  | <b>311.691</b>              | <b>9.012.122 €</b>              |

La "% Azioni emesse" fa riferimento alla % complessiva di azioni rivenienti dal POC rispetto al n. di azioni in circolazione alla data della richiesta di conversione, e non rappresenta necessariamente la % effettivamente detenuta da "Global Corporate Finance Opportunities 23" alla medesima data di emissione

La sottoscrizione e la relativa conversione comportano un effetto diluitivo certo, ma variabile e non quantificabile, sulle partecipazioni possedute dagli azionisti della Società, dipendendo in particolare dalla quota di capitale effettivamente sottoscritta ad esito della conversione delle obbligazioni emesse e anche dal numero delle stesse e dal relativo prezzo di conversione. Al tempo stesso, la eventuale cessione delle azioni rivenienti dalle obbligazioni convertibili o dall'esercizio dei warrants sul mercato, secondo quanto accade solitamente nel caso di emissione di prestiti obbligazionari convertibili del tipo di prestito emesso da BESTBE HOLDING S.p.A., può comportare un sensibile deprezzamento delle azioni dell'Emittente, considerato che, in determinate fasi di mercato, le vendite possono non trovare adeguata contropartita nella domanda.

Si segnala che in data 27 dicembre 2024 il Consiglio di Amministrazione di BBH ha dovuto prendere atto dell'emersa sostanziale indisponibilità dell'obbligazionista GCF023 a proseguire nell'erogazione delle tranches del POC ABO su base mensile (di importo di Euro 125.000 per *tranche* sino a dicembre 2024 e di



Euro 150.000 per *tranche* a partire da gennaio 2025), impegno che GCFO23 aveva assunto nel mese di settembre 2024 in occasione della emissione – avvenuta il 18 settembre 2024 in *waiver* rispetto alle ordinarie condizioni contrattuali – della seconda *tranche* del POC ABO, e che GCFO23 aveva ulteriormente confermato con apposita *financing confirmation letter* del 30 settembre 2024 (con la quale GCFO23 si è impegnata a continuare a finanziare la Società “on a monthly basis” attraverso “the drawdown of three further tranches of notes of a principal amount of at least one hundred twenty-five thousand Euros (EUR 125,000) each, followed by, depending on the market conditions at the time of issuance of such tranches, further tranches of a principal amount of one hundred fifty thousand Euros (EUR 150,000) each for the following twelve (12) months”, secondo i termini e le condizioni del relativo accordo di investimento, che prevedono espressamente la facoltà di GCFO23 di derogare alle condizioni di emissione delle *tranches*, come puntualmente già avvenuto con la *tranche* di settembre scorso).

Si rappresenta che, all’esito dell’acquisizione delle informazioni comunicate da GCFO23 sull’operatività della medesima sulle azioni BBH, anche il socio di controllo della Società, Ubilot S.r.l., ha contestato a GCFO23 un indebito utilizzo delle originarie 45.000.000 di azioni BBH prestate in garanzia a GCFO23 (del valore originario di Euro 500.000). Da ultimo, in data 24 dicembre 2024 GCFO23 ha invocato la risoluzione dell’accordo di investimento con la Società, che era comunque divenuto non più operativo attesa la emersa indisponibilità di GCFO23 a proseguire a dar seguito al relativo programma di sottoscrizione su base mensile delle *tranches* del POC ABO senza aggravii di oneri non sostenibili per la Società e per il relativo socio di controllo.

La Società ha pertanto tempestivamente esplorato soluzioni alternative al POC ABO funzionali a preservare la propria continuità aziendale ed ha individuato un nuovo investitore qualificato, Tenet Securities Ltd, maggiormente allineato con i programmi di sviluppo del Gruppo BBH, col quale ha in data 27 dicembre 2024 sottoscritto un nuovo accordo di investimento che sostituisce il precedente concluso con GCFO23.

Il nuovo accordo di investimento ha struttura, importo e condizioni migliorative rispetto al precedente accordo di investimento con GCFO23 e al POC ABO, come diffusamente illustrato nella relazione illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione in osservanza degli artt. 2441, comma 6 del codice civile e dell’art. 72 del Regolamento Emittenti, nel rispetto di quanto previsto nell’Allegato 3A, schemi 2 e 3, del Regolamento Emittenti e della Comunicazione Consob n. 1/23, che è stata messa a disposizione unitamente al parere di congruità rilasciato dalla società di revisione sin dal 27 dicembre 2024 sul sito internet della Società all’indirizzo [www.bestbeholding.it](http://www.bestbeholding.it) e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato *emarket storage* all’indirizzo [www.emarketstorage.it](http://www.emarketstorage.it), a cui si rinvia.

Il Consiglio di Amministrazione della Società in data 27 dicembre 2024 ha quindi deliberato (i) di modificare il POC ABO in funzione della risoluzione dell’accordo di investimento con GCFO23 (riducendo ad Euro 925.000,00 l’importo massimo del POC ABO e del corrispondente aumento di capitale di compendio della conversione delle obbligazioni) e (ii) di dare esecuzione al nuovo accordo di investimento sottoscritto in pari data con Tenet approvando l’emissione del POC, sempre in esercizio della richiamata delega conferita dall’Assemblea Straordinaria del 15 gennaio 2024.

Si rammenta che il POC sostiene la continuità aziendale della Società, la quale ha anticipato a Tenet, in tale contesto, la propria intenzione di richiedere l’erogazione delle prime sedici *tranches* per un importo complessivo di almeno Euro 2.000.000 da erogare progressivamente su base mensile entro il mese di marzo 2026, e Tenet ha confermato il proprio impegno a procedere a tale erogazione secondo i termini del nuovo accordo di investimento per i cui dettagli si rinvia al comunicato stampa diffuso in data 27 dicembre 2024.

La prima *tranche* del POC, composta da n. 78 obbligazioni del valore complessivo di Euro 195.000, è stata integralmente incassata – detratte la prima rata da Euro 50.000 della *Commitment Fee* (da complessivi Euro 300.000) e un contributo spese legali di Euro 20.000 – per Euro 125.000 in data 30 dicembre 2024. La

seconda *tranche* del POC, composta da complessive n. 80 obbligazioni del valore complessivo di Euro 200.000, è stata sottoscritta ed integralmente incassata – detratta la seconda rata da Euro 50.000 della *commitment fee* (da complessivi Euro 300.000) – per Euro 150.000 in data 5 febbraio 2025. La terza *tranche* del POC, composta da complessive n. 64 obbligazioni del valore complessivo di Euro 160.000, è stata sottoscritta ed integralmente incassata – detratta la terza rata da Euro 50.000 della *commitment fee* (da complessivi Euro 300.000) – per Euro 110.000 in data 4 marzo 2025. La prima porzione della quarta *tranche* del POC, composta da n. 28 obbligazioni del valore complessivo di Euro 70.000, è stata sottoscritta ed integralmente incassata – detratta una porzione *pro quota* della quarta rata da Euro 20.000 della *commitment fee* (da complessivi Euro 300.000) – per Euro 50.000 in data 18 aprile 2025, mentre la residua porzione della quarta *tranche* del POC, composta da n. 44 obbligazioni del valore complessivo di Euro 110.000, è stata sottoscritta e incassata – detratta la porzione *pro quota* da Euro 30.000 della quarta rata della *commitment fee* – per Euro 80.000 in data 19 maggio 2025. Sempre in data 19 maggio 2025 è stata sottoscritta e incassata per Euro 50.000 – detratta la porzione *pro quota* da Euro 20.000 della quinta rata della *commitment fee* (da complessivi Euro 300.000 già pagata ad oggi per Euro 220.000) – la prima porzione della quinta *tranche* del POC, composta da n. 28 obbligazioni del valore complessivo di Euro 70.000.

Si precisa che le obbligazioni del POC: (i) sono cartolari e nominative e non saranno ammesse alle negoziazioni su alcun mercato o sede di negoziazione; (ii) hanno una durata di 18 (diciotto) mesi dalla loro data di emissione, sono convertibili in ogni tempo, durante la loro durata, a semplice richiesta dell'obbligazionista; (iii) in caso di mancata conversione, alla scadenza le obbligazioni saranno automaticamente convertite in azioni ordinarie della Società (salvo che l'obbligazionista non abbia esercitato – al verificarsi di un cambio di controllo, di una *material adverse change* o un evento di *default* – l'opzione *put* entro 10 giorni dalla data di scadenza delle obbligazioni); (iv) hanno un rapporto di conversione in azioni BBH pari al risultato della divisione fra il valore nominale di ciascuna obbligazione (i.e. Euro 2.500) e il 92% del più basso prezzo medio giornaliero ponderato per i volumi scambiati ("*Daily VWAP*" ovvero *Volume Weighted Average Price*) delle azioni BBH nel corso dei 10 (dieci) giorni di mercato aperto consecutivi precedenti la data di richiesta di conversione delle obbligazioni ("*Pricing Period*"), con arrotondamento per difetto all'unità inferiore e con la precisazione che il prezzo di conversione sarà troncato dopo la sesta cifra decimale e che se il *Daily VWAP* più basso all'interno del *Pricing Period* è rappresentato da una giornata di negoziazione in cui l'obbligazionista abbia negoziato più del 25% del volume giornaliero del titolo BBH, verrà preso in considerazione il secondo *Daily VWAP* più basso; (v) le obbligazioni potranno essere assegnate o trasferite esclusivamente a soggetti affiliati a Tenet (intendendosi per tali le persone che controllano o sono controllate o sono sotto comune controllo con la stessa) o a terzi diversi da un affiliato che possano essere considerati investitori qualificati ai sensi dell'articolo 2, par. 1, lett. (e) del Regolamento UE n. 2017/1129 che non sono registrati ai sensi delle leggi degli Stati Uniti, dell'Australia, del Canada, del Giappone o di qualsiasi altra giurisdizione in cui la circolazione delle obbligazioni sarebbe limitata o richiederebbe la pubblicazione di un documento informativo o di offerta, o sarebbe soggetto a qualsivoglia altra autorizzazione da parte di qualsivoglia autorità competente. Si precisa che qualsiasi soggetto che diventi titolare di un'obbligazione, con qualunque mezzo e a qualsiasi titolo, sarà soggetto a tutti i diritti e a tutti gli obblighi derivanti dall'Accordo di Investimento concluso dalla Società con Tenet in data 27 dicembre 2024.

### Andamento delle conversioni del POC Tenet

Nel rispetto di quanto previsto dalla Comunicazione CONSOB n. 1/23 del 3 maggio 2023, si riportano di seguito le informazioni riepilogative delle conversioni intervenute fino alla data odierna con riferimento al prestito obbligazionario convertendo riservato a investitori professionali la cui emissione è stata deliberata

dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 27 dicembre 2024 in esercizio della delega conferita dall'Assemblea Straordinaria del 15 gennaio 2024:

| Data Richiesta conversione                                   | Data Emissione | Valore Nominale obbligazioni | N Obbligazioni | Residuo obbligazioni su tranches | Numero Tranche POC | Prezzo Conversione | Numero Azioni Emesse | Variazione e Capitale Sociale | Sovrapprezzo      | Capitale Sociale Post Emissione | Numero Azioni Post Emissione |
|--------------------------------------------------------------|----------------|------------------------------|----------------|----------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|-------------------------------|-------------------|---------------------------------|------------------------------|
| <b>SITUAZIONE PRECEDENTE AL POC CON TENET SECURITIES LTD</b> |                |                              |                |                                  |                    |                    |                      |                               |                   | <b>9.012.122,04</b>             | <b>3.072.238</b>             |
| 07-gen-25                                                    | 09-gen-25      | 25.000                       | 10             | 68                               | Prima 1°           | 0,295136           | 84.706               | 847,06                        | 24.152,94         | 9.012.969,10                    | 3.156.944                    |
| 09-gen-25                                                    | 13-gen-25      | 45.000                       | 18             | 50                               | Prima 2            | 0,304428           | 147.818              | 1478,18                       | 43.521,82         | 9.014.447,28                    | 3.304.762                    |
| 13-gen-25                                                    | 14-gen-25      | 50.000                       | 20             | 30                               | Prima 3°           | 0,321632           | 155.457              | 1554,57                       | 48.445,43         | 9.016.001,85                    | 3.460.219                    |
| 20-gen-25                                                    | 21-gen-25      | 45.000                       | 18             | 12                               | Prima &            | 0,350888           | 61.793               | 617,93                        | 21.064,67         | 9.016.619,78                    | 3.522.012                    |
| 20-gen-25                                                    | 28-gen-25      |                              |                |                                  | Prima 5°           | 0,350888           | 66.452               | 664,52                        | 22.652,88         | 9.017.284,30                    | 3.588.464                    |
| 04-feb-25                                                    | 05-feb-25      | 30.000                       | 12             | 0                                | Prima 6°           | 0,41354            | 72.544               | 725,44                        | 29.274,56         | 9.018.009,74                    | 3.661.008                    |
| 12-feb-25                                                    | 13-feb-25      | 40.000                       | 16             | 64                               | Seconda 1°         | 0,395876           | 101.041              | 1010,41                       | 38.989,59         | 9.019.020,15                    | 3.762.049                    |
| 20-feb-25                                                    | 21-feb-25      | 40.000                       | 16             | 48                               | Seconda 2          | 0,360456           | 110.970              | 1109,7                        | 38.890,30         | 9.020.129,85                    | 3.873.019                    |
| 04-mar-25                                                    | 05-mar-25      | 25.000                       | 10             | 38                               | Seconda 3°         | 0,268548           | 93.093               | 930,93                        | 24.069,07         | 9.021.060,78                    | 3.966.112                    |
| 11-mar-25                                                    | 12-mar-25      | 15.000                       | 6              | 32                               | Seconda &          | 0,228436           | 65.663               | 656,63                        | 14.343,37         | 9.021.717,41                    | 4.031.775                    |
| 13-mar-25                                                    | 13-mar-25      | 30.000                       | 12             | 20                               | Seconda 5°         | 0,211508           | 141.838              | 1418,38                       | 28.581,62         | 9.023.135,79                    | 4.173.613                    |
| 20-mar-25                                                    | 21-mar-25      | 30.000                       | 12             | 8                                | Seconda 6°         | 0,170016           | 176.453              | 1764,53                       | 28.235,47         | 9.024.900,32                    | 4.350.066                    |
| 31-mar-25                                                    | 01-apr-25      | 20.000                       | 8              | 0                                | Seconda 7°         | 0,118036           | 169.439              | 1694,39                       | 18.305,61         | 9.026.594,71                    | 4.519.505                    |
| 31-mar-25                                                    | 01-apr-25      | 20.000                       | 8              | 56                               | Terza 1°           | 0,118036           | 169.439              | 1694,39                       | 18.305,61         | 9.028.289,10                    | 4.688.944                    |
| 24-apr-25                                                    | 24-apr-25      | 40.000                       | 16             | 40                               | Terza 2°           | 0,09338            | 428.357              | 4283,57                       | 35.716,43         | 9.032.572,67                    | 5.117.301                    |
| 28-apr-25                                                    | 28-apr-25      | 40.000                       | 16             | 24                               | Terza 3°           | 0,09338            | 428.357              | 4283,57                       | 35.716,43         | 9.036.856,24                    | 5.545.658                    |
| 16-mag-25                                                    | 19-mag-25      | 40.000                       | 16             | 8                                | Terza 4°           | 0,14076            | 284.171              | 2841,71                       | 37.158,29         | 9.039.697,95                    | 5.829.829                    |
| 26-mag-25                                                    | 26-mag-25      | 20.000                       | 8              | 0                                | Terza 5°           | 0,1311             | 152.555              | 1525,55                       | 18.474,45         | 9.041.223,50                    | <b>5.982.384</b>             |
| 10-giu-25                                                    | 10-giu-25      | 90.000                       | 36             | 36                               | Quarta 1°          | 0,115092           | 781.983              | 7819,83                       | 82.180,17         | 9.049.043,33                    | 6.764.367                    |
| 20-giu-25                                                    | 20-giu-25      | 90.000                       | 36             | 0                                | Quarta 2°          | 0,1112             | 879.730              | 8797,3                        | 81.202,70         | 9.057.840,63                    | 7.644.097                    |
| 23-giu-25                                                    | 23-giu-25      | 35.000                       | 14             | 14                               | Quinta 1°          | 0,102304           | 342.117              | 3421,17                       | 31.578,83         | 9.061.261,80                    | 7.986.214                    |
| <b>Totale</b>                                                |                | <b>770.000</b>               | <b>308</b>     |                                  |                    |                    | <b>4.913.976</b>     | <b>49.139,76</b>              | <b>720.860,24</b> | <b>9.061.261,80</b>             | <b>7.986.214</b>             |

Si precisa che le emissioni di azioni successive alla data del 21 gennaio 2025 sono avvenute ad esito del deposito presso Consob e della pubblicazione con le modalità previste dalla vigente normativa, di appositi documenti informativi di volta in volta predisposti ai sensi dell'art. 1, par. 5, lett. (b-bis) e dell'Allegato IX del Regolamento Prospetto.

Per ulteriori informazioni sulle caratteristiche delle obbligazioni si rinvia al Regolamento del POC, alla "Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sull'emissione di un prestito obbligazionario fino a un massimo di Euro 6,3 milioni convertendo in azioni Bestbe Holding S.p.A.", alla "Relazione della società di revisione sul prezzo di emissione delle azioni relative all'aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione" e al comunicato stampa "Emissione nuovo POC Tenet" del 27 dicembre 2024, disponibili sul meccanismo di stoccaggio eMarket Storage all'indirizzo [www.emarketstorage.it](http://www.emarketstorage.it) e sul sito internet della Società all'indirizzo [www.bestbeholding.it](http://www.bestbeholding.it).



**2 – Posizioni debitorie scadute di Bestbe Holding S.p.A. ripartite per natura (finanziaria, commerciale, tributaria, previdenziale e verso dipendenti) e connesse eventuali iniziative di reazione dei creditori di Bestbe Holding S.p.A. (solleciti, ingiunzioni, sospensioni della fornitura, ecc.):**

| Debiti scaduti ( <i>migliaia di euro</i> ) | Totale 31/05/2025 | Totale 31/12/2024 |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Debiti commerciali                         | 168,22184         | 163               |
| Debiti tributari                           | 1.402             | 1.283             |
| Debiti previdenziali                       | 69,43228          | 67                |
| <b>Totale debiti scaduti</b>               | <b>1.640</b>      | <b>1.513</b>      |

Il totale dei debiti di Bestbe Holding specificati sopra, scaduti alla data del 31 maggio 2025, è pari ad **Euro 1.640 mila**. Non si segnalano, alla data della presente informativa, sospensioni delle forniture nei confronti dell'Emittente né notifiche di provvedimenti di recupero del credito di natura giudiziaria.

### **3 – Rapporti della Società verso parti correlate.**

Rispetto a quanto riportato nei comunicati precedenti non si segnalano nel corso del mese di aprile 2025 nuove operazioni verso parti correlate, fatta eccezione per le deliberazioni in merito ai compensi ex art. 2389 cod. civ. degli Amministratori (a seguito del rinnovo degli organi sociali deliberato dall'Assemblea degli Azionisti del 24 marzo 2025), assunte nel rispetto della vigente Politica di remunerazione adottata dalla Società e approvata dall'Assemblea degli Azionisti del 22 ottobre 2024.

### **4- Stato di implementazione del Piano Industriale**

Nella riunione del 7 dicembre 2023, il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato il piano industriale e finanziario 2023-2027, che era stato costruito integrando alla struttura della Società i flussi economici e patrimoniali derivanti dal Piano Industriale 2023-2027 della controllata Bestbe S.r.l., tenendo conto: (i) della dinamica reddituale prospettica del ramo d'azienda Bestbe, (ii) degli elementi di aggiornamento rispetto alle ipotesi del piano industriale Bestbe 2023-2027, legati all'avvio atteso dell'operatività e alla distribuzione temporale dei ricavi, (iii) dell'attesa di operatività della divisione *Education* fino alla relativa cessione al Gruppo Believe, da realizzarsi entro la fine del primo trimestre 2024 con un incasso di Euro 5,3 milioni in favore della Società (rappresentante la principale fonte di finanziamento del piano industriale), (iv) della dinamica attesa dei costi di struttura di BBH.

Come già rappresentato dalla Società in precedenti comunicati, a causa del protrarsi delle trattative per il trasferimento delle quote delle società del segmento Education (poi perfezionato il 9 settembre 2024 con i relativi atti di cessione di quote sociali) e del mancato incasso della liquidità per Euro 5,3 milioni riveniente dalla cessione della divisione Education, il Business Plan approvato dal CdA del 7 dicembre 2023 non è più considerato realizzabile nei tempi ipotizzati, nonostante possa essere comunque realizzato con effetti equivalenti traslati nel tempo a causa della partenza ritardata della attività di Bestbe per effetto del necessario reperimento di ulteriori risorse finanziarie sostitutive di quelle originariamente previste. Conseguentemente, i dati prospettici comunicati al mercato a dicembre 2023 non sono più validi.

Si rammenta che in data 24 marzo 2025 si è riunita in sede ordinaria, in unica convocazione, l'Assemblea degli Azionisti di Bestbe Holding S.p.A., la quale sotto la presidenza del Presidente del Consiglio di Amministrazione Dott. Fabio Ramondelli ha deliberato in merito alla nomina del Consiglio di Amministrazione

e del Collegio Sindacale.

Il neominato Consiglio di Amministrazione ha *inter alia* dato tempestivamente avvio alle attività per l'elaborazione di un nuovo *Business Plan* che abbia una visione prospettica aggiornata dell'andamento del *business* sotto il proprio controllo, nonché per la predisposizione del nuovo piano di cassa a 12 mesi della Società, i cui flussi di cassa in entrata sono rivenienti dal POC la cui emissione è stata deliberata dal Consiglio di Amministrazione in data 27 dicembre 2024.

Come tempestivamente rappresentato dalla Società al mercato, tali attività sono inevitabilmente impattate dalla operazione di *change of control* prospettata in data 15 maggio 2025 dalla controllante indiretta Dalton Management Sagl (controllata al 75% dalla dichiarante - ai sensi dell'art. 120 del TUF - Dott.ssa Michela Bariletti), società che detiene una partecipazione pari al 73,50% del capitale sociale di Ubilot S.r.l., che a sua volta detiene n. 1.934.261 azioni ordinarie BBH, corrispondenti al 32,33% circa del capitale sociale della Società. Rinviano al riguardo ai comunicati stampa tempestivamente diffusi dalla Società il 15, 22, 28 e 30 maggio u.s., si rammenta che Dalton e Ubilot, anche in riscontro alle richieste di chiarimenti formulate da BBH, hanno chiarito che: (i) il contratto per la cessione a Watfood Ltd dell'intera partecipazione detenuta da Dalton nel capitale sociale di Ubilot è soggetto alla condizione risolutiva dell'esercizio del diritto di prelazione da parte di alcuno dei soci di Ubilot entro il posticipato termine del 24 giugno 2025; (ii) con riferimento alla soglia rilevante ai fini OPA, Watfood ha informato Dalton della propria intenzione di cedere parte della partecipazione acquistata laddove, per effetto dell'erogazione della prossima *tranche* del POC in essere, la partecipazione dovesse ancora risultare sopra la soglia del 30% rilevante ai sensi dell'art.106 del TUF; (iii) con riferimento ai piani e programmi futuri di *business* di Watfood, quest'ultima ritiene dover essere proprio primario obiettivo il riequilibrio economico-finanziario di Bestbe Holding S.p.A. anche per preservare la progettualità in essere e svilupparla in mercati sinergici.

Si rende noto che, alla data della presente informativa, non sono ancora pervenute indicazioni formali da parte della nuova proprietà in merito alle Linee Guida di un nuovo piano industriale.

Le attività a ciò volte, in corso di strutturazione da parte di Watfood, verranno prontamente comunicate appena definite nelle loro linee essenziali.

In ragione del *change of control*, Watfood ha manifestato la volontà di precedere all'ottenimento di tutti i *waiver* occorrenti ai fini del mantenimento degli accordi in essere (incluso quello con Tenet).

## DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott. Bruno Polistina, dichiara, ai sensi del comma 2 dell'art. 154 *bis* del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

\* \* \* \* \*

*Bestbe Holding è una holding di partecipazioni quotata al mercato principale (Euronext Milan) di Borsa Italiana specializzata in investimenti in piccole e medie aziende ad alto potenziale che concorrono alla sostenibilità, al miglioramento dello stile di vita e all'accrescimento delle capacità dell'individuo.*

*Bestbe Holding intende attuare un modello di finanza sostenibile, ossia una strategia di investimento orientata al medio-lungo periodo che, nella valutazione delle imprese, integra l'analisi finanziaria con quella ambientale, sociale e di buon governo, al fine di creare valore per gli stakeholder e per la società nel suo complesso. La Società privilegia gli investimenti nel settore dei servizi e in imprese innovative, caratterizzate da ottime prospettive di crescita. In particolare, nella selezione degli investimenti sono privilegiate imprese che concorrono allo sviluppo della sostenibilità, garantendo modelli di produzione e di consumo che rispettano*

*tale valore, nonché promuovono il benessere e la salute della persona anche sul luogo di lavoro. Per ulteriori informazioni: Ufficio Investor Relator, Tel. 02/36706570 - [ir@bestbeholding.it](mailto:ir@bestbeholding.it)*

**SPECIALIST e CORPORATE BROKER** Banca Finnat Euramerica S.p.A. Piazza del Gesù, 49 | 00186 Roma Dott. Lorenzo Scimia Tel: +39 06 69933446 [l.scimia@finnat.it](mailto:l.scimia@finnat.it)

