



**ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA
ITALIA INDEPENDENT GROUP S.P.A.**

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

*Sede in Torino, Corso XI Febbraio, 19
Capitale Sociale Euro 2.213.938,00= i.v.
Codice fiscale e Registro delle Imprese
di Torino n. 09898980017*

ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

ORDINE DEL GIORNO

Parte ordinaria

- (I) Proposta di modifica del piano di stock option 2012-2022. Deliberazioni inerenti e conseguenti;
- (II) Riduzione del numero degli amministratori a seguito di dimissioni;

Parte straordinaria

- (I) Modifica delle delibere di aumento del capitale sociale a servizio del piano di stock option 2012 - 2022 riservato ad amministratori assunte dall'assemblea in data 25 ottobre 2012 e 29 maggio 2013. Deliberazioni inerenti e conseguenti;
- (II) Proposta di aumento di capitale a pagamento in denaro, in via scindibile, per un controvalore massimo complessivo di Euro 15 milioni (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo), di cui massimi Euro 4,9 milioni da offrire in opzione agli aventi diritto e massimi Euro 10,1 milioni con esclusione del diritto di opzione. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

* * *

Premessa

Signori Azionisti,

siete stati convocati in assemblea ordinaria e straordinaria, per discutere e deliberare in merito al progetto di rafforzamento patrimoniale della Vostra Società che si inserisce all'interno del più ampio progetto industriale e strategico di Italia Independent Group S.p.A. (la "Società") e, in particolare, sui seguenti argomenti posti all'ordine del giorno:

Parte ordinaria

- (I) Proposta di modifica del piano di stock option 2012-2022. Delibere inerenti e conseguenti;
- (II) Riduzione del numero degli amministratori a seguito di dimissioni;

Parte straordinaria

- (I) Modifica delle delibere di aumento del capitale sociale a servizio del piano di stock option 2012 - 2022 riservato ad amministratori assunte dall'assemblea in data 25 ottobre 2012 e 29 maggio 2013. Deliberazioni inerenti e conseguenti;
- (II) Proposta di aumento di capitale a pagamento in denaro, in via scindibile, per un controvalore massimo complessivo di Euro 15 milioni (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo), di cui massimi Euro 4,9 milioni da offrire in opzione agli aventi

diritto e massimi Euro 10,1 milioni con esclusione del diritto di opzione.
Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Di seguito sono descritti i termini, le modalità e le condizioni di esecuzione (i) dell'aumento di capitale da offrire in opzione ai soci (l'“**Aumento di Capitale in Opzione**”) e (ii) dell'aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione (l'“**Aumento di Capitale Riservato**” e, unitamente all'Aumento di Capitale in Opzione, gli “**Aumenti di Capitale**”), nonché le proposte di modifica dello statuto sociale sottoposte alla Vostra approvazione. Di seguito saranno inoltre descritti i termini e le condizioni della modifica del piano di stock option 2012-2022 (il “**Piano**”) riservato ad alcuni amministratori della Società al fine di ridurre le opzioni a loro assegnate che sono oggetto del primo punto all'ordine del giorno dell'assemblea dei soci convocata in sede ordinaria e del secondo punto all'ordine del giorno dell'assemblea dei soci convocata in sede straordinaria.

(I)

Aumenti di capitale

1. Motivazioni degli Aumenti di Capitale

Gli Aumenti di Capitale si pongono nel contesto delle azioni strategiche e dei piani di sviluppo, delle attività di efficientamento organizzativo e di rilancio commerciale della Società e del gruppo societario facente capo alla Società (il “**Gruppo**”). Il Gruppo ha l'opportunità di costruire un futuro solido fondato sui fattori chiave che lo contraddistinguono sul mercato (forte identità del brand e innovazione) e il piano di rafforzamento patrimoniale si pone l'obiettivo di assicurare la sostenibilità economico-finanziaria nel breve e nel lungo periodo, nonché strutturare fondamenta solide per la crescita futura. A tali fini è stato predisposto dalla Società il piano industriale e finanziario 2016-2019 che si articola nelle seguenti azioni fondamentali:

- progressiva riduzione delle spese operative e degli investimenti non strategici in linea con il fatturato atteso al fine di ritornare ai livelli di marginalità propri della *industry* dell'occhialeria;
- maggiore focalizzazione sulle attività di ricerca e sviluppo legate al prodotto al fine di continuare nel percorso di innovazione che ha da sempre caratterizzato il marchio Italia Independent;
- forte efficientamento delle funzioni aziendali che hanno impatto sul capitale circolante con particolare attenzione alle attività di pianificazione della produzione, di gestione dei crediti commerciali e di approvvigionamento dai principali fornitori;

- focus sulla gestione dei mercati chiave, in particolare Italia, Spagna e Francia, al fine di costruire una solida base di fatturato nei paesi dove il marchio ha maggiormente attecchito e dove gli investimenti effettuati stanno producendo maggiori ritorni.

A supporto delle azioni sopra descritte e per garantire l'attuazione del piano di rilancio, la Società sta inoltre valutando il rafforzamento della struttura manageriale e l'innesto di nuove figure chiave.

Nell'ambito delle operazioni di efficientamento, il consiglio di amministrazione ha inoltre deliberato di proseguire gli approfondimenti e gli studi di fattibilità della fusione per incorporazione nella Società della controllata totalitaria Italia Independent S.p.A., con l'intento di portarla a termine nel 2017.

2. Struttura dell'operazione

2.1. Aumento di Capitale in Opzione

La proposta di Aumento di Capitale in Opzione prevede un aumento di capitale sociale a pagamento per un controvalore complessivo massimo (incluso l'eventuale sovrapprezzo) di Euro 4,9 milioni, in forma scindibile, mediante emissione di nuove azioni da offrire in opzione e prelazione a tutti gli Azionisti della Società, i quali potranno sottoscrivere le azioni di nuova emissione in proporzione alle azioni possedute.

È previsto che i diritti di opzione siano negoziabili sul mercato.

Ciascun avente diritto, contestualmente all'esercizio del diritto di opzione, dovrà indicare, a pena di decadenza, anche l'eventuale volontà di esercitare il diritto di prelazione, indicando il numero massimo di azioni che intende sottoscrivere in prelazione. Nel caso in cui le azioni rimaste non optate al termine del periodo di offerta in opzione non siano sufficienti a soddisfare tutte le richieste di sottoscrizione in prelazione pervenute, si procederà alla loro assegnazione ai richiedenti in proporzione al numero di azioni da ciascuno di essi possedute al momento dell'assegnazione medesima.

2.2. Aumento di Capitale Riservato

La proposta di Aumento di Capitale Riservato prevede un aumento di capitale sociale a pagamento per un controvalore massimo (incluso il sovrapprezzo) di Euro 10,1 milioni, in forma scindibile, mediante emissione di nuove azioni la cui sottoscrizione sarà riservata all'azionista di maggioranza Lapo Elkann nonché a selezionati imprenditori e investitori strategici che abbiano una prospettiva di investimento di medio-lungo termine.

Il consiglio di amministrazione ritiene che l'Aumento di Capitale Riservato sia lo strumento più opportuno nel contesto del piano di rilancio commerciale e di rafforzamento

patrimoniale e finanziario avviato dal consiglio di amministrazione il 26 giugno 2016, in quanto consentirà di reperire in modo rapido ed efficiente il relativo capitale di rischio. La tempestività e la rapidità dell'esecuzione consentiranno, inoltre, di mitigare l'esposizione della Società al rischio di mercato.

3. Criteri di determinazione del prezzo

3.1. Determinazione del prezzo dell'Aumento di Capitale in Opzione

La proposta del consiglio di amministrazione prevede che l'assemblea conferisca al medesimo consiglio il potere di determinare il prezzo di sottoscrizione tenuto conto dell'andamento dei prezzi di mercato e delle prassi di mercato per operazioni similari di società comparabili, fermo restando che il prezzo di sottoscrizione non potrà essere inferiore al valore nominale unitario delle azioni della Società e che pertanto il numero massimo di nuove azioni non potrà essere superiore a 4,9 milioni e l'aumento del capitale sociale nominale massimo sarà pari a massimi Euro 4,9 milioni.

La proposta prevede inoltre che l'assemblea conferisca al consiglio di amministrazione i necessari poteri per definire, tra l'altro, le modalità ed i termini dell'Aumento di Capitale in Opzione e, in prossimità dell'avvio dell'operazione, in aggiunta al prezzo di sottoscrizione delle azioni ordinarie di nuova emissione, il numero massimo di nuove azioni ordinarie da emettere e il rapporto di opzione dell'Aumento di Capitale in Opzione.

3.2. Determinazione del prezzo dell'Aumento di Capitale Riservato

La proposta prevede che il prezzo di sottoscrizione delle azioni rinvenienti dall'Aumento di Capitale Riservato sia non inferiore a Euro 5,75 per ciascuna azione e pertanto che il numero massimo di nuove azioni sia pari a massime 1.756.521 e l'aumento del capitale sociale nominale massimo sia di Euro 1.756.521.

La determinazione del prezzo minimo di sottoscrizione dell'Aumento di Capitale Riservato (Euro 5,75) è stata effettuata tenuto conto dei prezzi di mercato delle azioni della Società e in base al valore del patrimonio netto per azione ai sensi dell'art. 2441 cod. civ..

Tenuto conto che il valore medio di mercato delle azioni della Società dei 30 giorni antecedenti il 9 settembre 2016 è stato di Euro 5,32, si propone di determinare il prezzo minimo nella misura sopra indicata di Euro 5,75. Sebbene le operazioni di aumento di capitale prevedano comunemente un prezzo di sottoscrizione a sconto rispetto ai prezzi di mercato, il consiglio di amministrazione ha ritenuto che le attuali condizioni di mercato non rispecchino il reale valore della Società e del Gruppo ed ha pertanto ritenuto congruo, anche al fine di limitare la diluizione massima derivante dall'Aumento di Capitale

Riservato, fissare un prezzo di sottoscrizione minimo incorporante un premio rispetto ai prezzi di mercato. Il prezzo minimo incorpora infatti un premio del 15% sul prezzo di chiusura delle azioni della Società (Euro 4,98) al 9 settembre 2016 e dell'8% rispetto alla media ponderata dei prezzi di mercato delle azioni della Società nei 30 giorni precedenti (Euro 5,32).

Il prezzo minimo proposto è inoltre superiore al parametro del patrimonio netto per azione previsto dal codice civile. Sulla base della situazione patrimoniale separata della Società al 30 giugno 2016 emerge che il valore del patrimonio netto è pari a Euro 9.806.029. Poiché le azioni emesse sono 2.213.938, il patrimonio netto per azione è di Euro 4,43.

La determinazione del prezzo di emissione, fermo restando il prezzo minimo di cui sopra, sarà effettuata dal consiglio di amministrazione in virtù dei poteri conferitigli dall'assemblea, sulla base tra l'altro delle condizioni del mercato mobiliare domestico ed internazionale (in particolare nel periodo precedente l'offerta delle azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale Riservato), della quantità e qualità delle manifestazioni di interesse ricevute dagli investitori contattati, dei risultati raggiunti dal Gruppo e delle prospettive di sviluppo del medesimo.

4. Modalità di collocamento

Tenuto conto dei termini e delle condizioni sopra descritti, l'operazione sarà attuata beneficiando delle esenzioni dagli obblighi di offerta al pubblico di strumenti finanziari (incluso l'obbligo di pubblicare un prospetto informativo) previste dall'articolo 34-ter, comma 1, del Regolamento Consob adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato. In particolare, il corrispettivo minimo dovuto da ciascun investitore per la sottoscrizione dell'Aumento di Capitale Riservato non potrà essere inferiore a Euro 100 mila.

5. Azionisti che hanno manifestato la disponibilità a sottoscrivere le azioni di nuova emissione

L'azionista di maggioranza, Lapo Elkann ha manifestato il proprio supporto ai piani di sviluppo della Società e ha confermato l'impegno ad assicurare il completo successo dell'operazione di ricapitalizzazione mediante sottoscrizione, oltre che delle azioni di sua spettanza, delle azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale in Opzione che risultassero eventualmente non sottoscritte e delle azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale Riservato che non fossero collocate presso selezionati imprenditori e investitori strategici che

abbiano una prospettiva di investimento di medio-lungo termine.

Trattandosi di operazione tra parti correlate di maggiore rilevanza ai sensi della normativa regolamentare applicabile, gli ulteriori dettagli dell'operazione saranno specificati nell'ambito del Documento Informativo, che verrà pubblicato secondo le modalità e termini previsti dalla Procedura organizzativa relativa alle operazioni con parti correlate approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 17 giugno 2013.

6. Periodo previsto per l'esecuzione degli Aumenti di Capitale

6.1. Aumento di Capitale in Opzione

L'offerta in opzione delle azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale in Opzione sarà effettuata dopo l'assemblea straordinaria ed il deposito della offerta di opzione presso il Registro delle imprese contenente indicazioni circa le modalità e i termini della stessa. Ai sensi dell'art. 2441 cod. civ., coloro che eserciteranno il diritto di opzione, purché ne facciano contestuale richiesta, avranno diritto di prelazione sull'acquisto delle azioni che al termine del periodo di offerta dovessero restare inoperte. I diritti di opzione saranno negoziabili sul mercato.

Nell'individuazione delle modalità di esecuzione dell'Aumento di Capitale in Opzione è parso opportuno prevedere che l'operazione si concluda entro la fine del 2016. Qualora l'Aumento di Capitale in Opzione non fosse integralmente sottoscritto entro il 31 dicembre 2016, il capitale sociale risulterà aumentato dell'importo derivante dalle sottoscrizioni effettuate entro il suddetto termine, ai sensi dell'art. 2439, comma 2, cod. civ.

6.2. Aumento di Capitale Riservato

Nell'individuazione delle modalità di esecuzione dell'Aumento di Capitale Riservato maggiormente idonee a conseguire gli obiettivi di rilancio e le azioni strategiche intraprese dalla Società, è parso opportuno prevedere che il termine ultimo entro il quale l'Aumento di Capitale Riservato sarà eseguito, sia il 31 dicembre 2016.

Qualora l'Aumento di Capitale Riservato non fosse integralmente sottoscritto entro il 31 dicembre 2016, il capitale sociale risulterà aumentato dell'importo derivante dalle sottoscrizioni effettuate entro il suddetto termine, ai sensi dell'art. 2439, comma 2, cod. civ.

7. Godimento delle azioni

Le azioni di nuova emissione avranno godimento regolare e pertanto garantiranno ai loro possessori pari diritti rispetto alle azioni già in circolazione al momento dell'emissione.

(II)

Rimodulazione del piano di stock option 2012-2022

Nel contesto dell'operazione di aumento di capitale sottoposta all'approvazione dell'assemblea, il consiglio di amministrazione propone anche di modificare il piano di stock option 2012-2022 (il "**Piano**") riservato ad alcuni amministratori della Società al fine di ridurre le opzioni a loro assegnate.

Attualmente il Piano – il cui regolamento è stato approvato dal consiglio di amministrazione e dell'assemblea della Società in data 25 ottobre 2012 e successivamente modificato in data 29 maggio 2013 - prevede che, al raggiungimento di determinati obiettivi, vengano assegnate gratuitamente ad amministratori della Società (qui di seguito, i "**Beneficiari**") diritti di opzione per la sottoscrizione fino ad un massimo di 474.444 nuove azioni ordinarie della Società emesse in esecuzione dell'aumento di capitale al servizio del Piano deliberato dalle assemblee straordinarie dell'emittente in data 25 ottobre 2012 e 29 maggio 2013, ciascuna del valore nominale di Euro 1, aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione (qui di seguito, le "**Opzioni**").

In virtù del Piano, sono state assegnate ai Beneficiari n. 237.222 azioni essendo stati raggiunti i relativi obiettivi (la "**Prima Tranche**"). Delle suddette opzioni, n. 3.938 sono poi state esercitate da un Beneficiario, a favore del quale sono quindi state emesse n. 3.938 azioni ordinarie della Società.

Ad oggi, non sono state, invece, assegnate le residue n. 237.222 opzioni in quanto i relativi obiettivi non sono stati raggiunti (la "**Seconda Tranche**").

A tale riguardo, con lettera del 7 settembre 2016, i Beneficiari hanno prestato il loro consenso a ridurre le opzioni assegnabili ai Beneficiari a valere della Seconda Tranche da massime n. 237.222 opzioni a massime n. 2.373 opzioni. La riduzione verrà operata a ciascun Beneficiario secondo un criterio di proporzionalità diretta. Resteranno, invece, invariati gli obiettivi al raggiungimento dei quali sorge il diritto dei Beneficiari all'assegnazione delle relative opzioni e resteranno altresì ferme le opzioni della Prima Tranche già assegnate, nonché le relative modalità di esercizio.

Si segnala anche che, nella lettera del 7 settembre 2016, i Beneficiari hanno informato la Società che anche Giovanni Accongiagioco (già membro del consiglio di amministrazione della Società) ha manifestato il proprio consenso ad eventuali riduzioni proporzionali del

numero di opzioni, nell'ambito degli accordi raggiunti in connessione con la cessazione del suo incarico di consigliere di amministrazione.

Il consiglio di amministrazione propone quindi all'assemblea di approvare:

- in sede ordinaria, la modifica del Piano tramite la riduzione delle opzioni assegnabili ai Beneficiari a valere della Seconda Tranche da massime n. 237.222 opzioni a massime n. 2.373 opzioni secondo un criterio di proporzionalità diretta, nonché di autorizzare il consiglio di amministrazione ad apportare al regolamento del Piano tutte le modifiche necessarie o opportune in connessione con tale rimodulazione;
- in sede straordinaria, la modifica delle delibere di aumento del capitale sociale a servizio del piano di stock option 2012 - 2022 riservato ad amministratori assunte dall'assemblea in data 25 ottobre 2012 e 29 maggio 2013.

* * * *

Modifiche statutarie

Alla luce di quanto precede si rende necessaria la modifica dello Statuto della Società al fine di riflettere le operazioni sopra descritte. La tabella che segue mostra le modifiche statutarie conseguenti le proposte sopra formulate.

Statuto Vigente	Statuto Proposto
<p>Articolo 5 – Capitale</p> <p>Il capitale sociale è di euro 2.213.938 (duemilioniduecentotredicimilanovecentotrentotto) diviso in n. 2.213.938 (duemilioniduecentotredicimilanovecentotrentotto) azioni ordinarie nominative da nominali euro 1 (uno) cadauna.</p> <p>A seguito delle deliberazioni assunte dall'assemblea del 25 ottobre 2012 e dall'assemblea del 29 maggio 2013 il capitale sociale potrà aumentare di massimi euro 470.506 (quattrocentosettantamilacinquecentosei) mediante emissione, entro il 31 dicembre 2022, di massime n. 470.506 (quattrocentosettantamilacinquecentosei) azioni ordinarie nominative da nominali euro 1 (uno) cadauna riservate in sottoscrizione ad amministratori.</p> <p>Il capitale sociale può essere aumentato anche mediante conferimento di beni in natura e di crediti.</p>	<p>Articolo 5 – Capitale</p> <p>Il capitale sociale è di euro 2.213.938 (duemilioniduecentotredicimilanovecentotrentotto) diviso in n. 2.213.938 (duemilioniduecentotredicimilanovecentotrentotto) azioni ordinarie nominative da nominali euro 1 (uno) cadauna.</p> <p>A seguito delle deliberazioni assunte dall'assemblea del 25 ottobre 2012, dall'assemblea del 29 maggio 2013 e dall'assemblea del [●] ottobre 2016 il capitale sociale potrà aumentare di massimi euro 235.657 (duecentotrentacinquemilaseicentocinquantesette) mediante emissione, entro il 31 dicembre 2022, di massime n. 235.657 (duecentotrentacinquemilaseicentocinquantesette) azioni ordinarie nominative da nominali euro 1 (uno) cadauna riservate in sottoscrizione ai</p>

<p>La Società può acquisire fondi con obbligo di rimborso presso soci, in ottemperanza alle disposizioni di legge.</p>	<p>beneficiari del piano di stock option 2012-20022.</p> <p>A seguito delle deliberazioni assunte dall'assemblea del [●] ottobre 2016 il capitale sociale potrà aumentare di massimi euro 6.656.521 (seimilioneiseicentocinquantaseimilacinquecentoventuno) mediante emissione, entro il 31 dicembre 2016, di massime n. 6.656.521 (seimilioneiseicentocinquantaseimilacinquecentoventuno) di azioni ordinarie nominative da nominali euro 1 (uno) cadauna in parte da offrire in opzione agli azionisti e in parte con esclusione del diritto di opzione.</p> <p>Il capitale sociale può essere aumentato anche mediante conferimento di beni in natura e di crediti.</p> <p>La Società può acquisire fondi con obbligo di rimborso presso soci, in ottemperanza alle disposizioni di legge.</p>
--	---

*** **

Torino, 9 settembre 2016

Per il Consiglio di Amministrazione
Andrea Tessitore
