



ASSEMBLEA STRAORDINARIA
23 maggio 2018 – Prima convocazione
24 maggio 2018 – Seconda convocazione

Relazione del Consiglio di Amministrazione sull'unico punto all'Ordine del Giorno

*Sede in Venaria Reale (TO), Via Emilia, 16
Capitale sociale deliberato Euro 5.645.164,00 (di cui Euro 5.409.507,00 sottoscritti e versati)
Codice fiscale e Registro delle Imprese
di Torino n. 09898980017*

ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI
RELAZIONE SULL'UNICO PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO

Premessa

Signori Azionisti,

siete stati convocati in assemblea 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, sul seguente punto all'ordine del giorno.

Parte straordinaria:

- proposta di aumento del capitale sociale a pagamento in denaro, in via scindibile, per un controvalore massimo complessivo di Euro 4,9 milioni da offrire in opzione agli aventi diritto; deliberazioni inerenti e conseguenti.

L'avviso di convocazione dell'assemblea dei soci è stato pubblicato in data odierna sul quotidiano "La Stampa" ed è disponibile sul sito internet della Società (www.italiaindependentgroup.com).

* * * * *

Di seguito sono descritti i termini, le modalità e le condizioni di esecuzione dell'aumento di capitale da offrire in opzione ai soci, nonché le proposte di modifica dello statuto sociale sottoposte alla Vostra approvazione.

PROPOSTA DI AUMENTO DEL CAPITALE SOCIALE

1. Motivazioni dell'Aumento di Capitale

L'aumento di capitale (l'"Aumento di Capitale") si inserisce nel contesto delle azioni strategiche, 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") avviate nel 2016.

Il Gruppo – attraverso il piano di rafforzamento patrimoniale – intende assicurare la sostenibilità economico-finanziaria nel breve e nel lungo periodo. Nel corso dell'esercizio 2017, il Gruppo ha portato avanti i punti chiave del piano di riorganizzazione avviato nel 2016 e, in particolare:

- è stata attuata e pressoché conclusa una profonda revisione dei costi con significativi risparmi ottenuti attraverso il taglio di spese non strategiche, una riduzione della struttura e una maggiore efficienza operativa;
- è stato rafforzato il team gestionale con l'inserimento di nuove figure nei ruoli chiave del Gruppo;
- è stata migliorata la gestione del capitale circolante e, in particolare, le attività di pianificazione della produzione, di gestione dei crediti commerciali e di approvvigionamento dai principali fornitori;
- è stata conclusa la ristrutturazione delle attività distributive dirette e indirette.

2. Struttura dell'operazione

La proposta di Aumento di Capitale 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, ai sensi dell'articolo 2441 del codice civile.

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'esercizio del diritto di opzione.

3. Criteri di determinazione del prezzo dell'Aumento di Capitale

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, delle condizioni del mercato mobiliare domestico ed internazionale 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 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.

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'art. 100 del D. Lgs. n. 58/1998, come successivamente modificato, e dall'art.34-ter, comma 1, del Regolamento Consob adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato.

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 alle azioni strategiche e ai piani di sviluppo della Società e ha confermato l'impegno ad assicurare il completo successo dell'operazione di rafforzamento patrimoniale mediante sottoscrizione, oltre che delle azioni di sua spettanza, delle azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale che risultassero eventualmente non sottoscritte dagli altri Azionisti.

Si precisa che l'Aumento di Capitale potrà essere sottoscritto da parte dell'azionista di maggioranza anche tramite compensazione dei crediti che quest'ultimo possa vantare nei confronti della Società per finanziamenti già concessi o versamenti già effettuati.

6. Periodo previsto per l'esecuzione dell'Aumento di Capitale

L'offerta in opzione delle azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale sarà effettuata dopo l'approvazione dell'operazione da parte dell'assemblea straordinaria della Società ed il deposito della offerta di opzione presso il Registro delle Imprese, contenente le indicazioni circa le modalità e i termini della stessa. Ai sensi dell'articolo 2441 del codice civile, 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 eventualmente restare inoperte. I diritti di opzione saranno negoziabili sul mercato.

Si prevede che l'operazione si concluda entro la fine del terzo trimestre del corrente esercizio.

Qualora l'Aumento di Capitale non fosse integralmente sottoscritto entro il 31 dicembre 2018, il capitale sociale risulterà aumentato dell'importo derivante dalle sottoscrizioni effettuate entro il suddetto termine, ai sensi dell'articolo 2439, comma 2, del codice civile.

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.

*** **

Modifiche statutarie

Alla luce di quanto precede si rende necessaria la modifica dello Statuto della Società al fine di riflettere l'operazione sopra descritta. La tabella che segue mostra le modifiche statutarie conseguenti la proposta sopra formulata.

<u>Statuto vigente</u>	<u>Statuto proposto</u>
<p>Articolo 5 – Capitale</p> <p>Il capitale sociale è di euro 5.409.507 (cinquemilioni quattrocentonovemilacinquecentosette) diviso in n. 5.409.507 (cinquemilioni quattrocentonovemilacinquecentosette) 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 17 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 beneficiari del piano di stock option 2012-2022.</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>	<p>Articolo 5 – Capitale</p> <p>Il capitale sociale è di euro 5.409.507 (cinquemilioni quattrocentonovemilacinquecentosette) diviso in n. 5.409.507 (cinquemilioni quattrocentonovemilacinquecentosette) 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 17 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 beneficiari del piano di stock option 2012-2022.</p> <p>A seguito della deliberazione assunta dall'assemblea del _____ il capitale sociale potrà aumentare di massimi euro 4,9 milioni (quattromilioni novecentomila) mediante emissione, entro il 31 dicembre 2018, di massime n. 4,9 milioni (quattromilioni novecentomila) di azioni ordinarie nominative da nominali euro 1,00 (uno) cadauna da offrire in opzione agli azionisti.</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, 8 maggio 2018

Per il Consiglio di Amministrazione

Giovanni Carlino

