

PARERE DEL COLLEGIO SINDACALE AI SENSI DELL'ART. 2441, COMMA 6, DEL CODICE CIVILE PER L'ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI DI ITALIA INDEPENDENT GROUP S.P.A.

Signori Azionisti,

siete chiamati a deliberare sulla proposta del Consiglio di Amministrazione:

“(I) di aumento di capitale a pagamento in denaro con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’articolo 2441, quinto e sesto comma, cod. civ., riservato in sottoscrizione alla società Creative Ventures S.r.l., mediante emissione di n. 2.553.191 nuove azioni da nominali Euro 1,00 ciascuna al prezzo di Euro 2,35 per azione. Deliberazioni inerenti e conseguenti”;

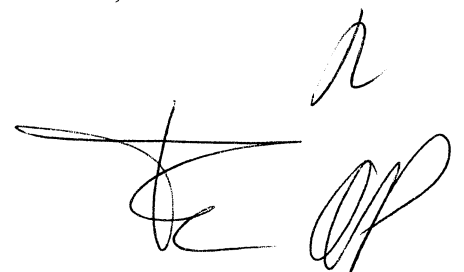
“(II) di aumento di capitale a pagamento in denaro con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’articolo 2441, quinto e sesto comma, cod. civ., riservato in sottoscrizione all’azionista di maggioranza Lapo Edovard Elkann, mediante emissione di n. 851.064 nuove azioni da nominali Euro 1,00 ciascuna al prezzo di Euro 2,35 per azione. Deliberazioni inerenti e conseguenti”.

Ai sensi dell'art. 2441, comma 6, cod. civ., il Collegio Sindacale è chiamato ad esprimere il proprio parere sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni che verranno emesse al servizio degli aumenti di capitale riservati (I) e (II) proposti dal Consiglio di Amministrazione con deliberazione del 4 febbraio 2019.

In relazione a ciò, confermiamo anzitutto che, nell'iter dell'operazione, abbiamo vigilato sull'osservanza delle norme di legge e di statuto, non rilevando irregolarità.

Per quanto riguarda il merito dell'operazione, preso atto delle ragioni economiche e delle finalità del progetto, abbiamo esaminato l'inerente documentazione e in particolare:

- la Relazione del Consiglio d'Amministrazione, redatta ai sensi dell'art. 2441, comma 6, cod. civ;

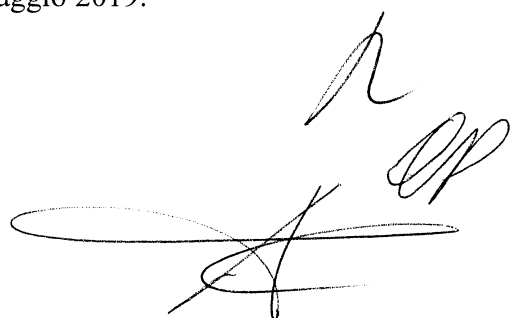


- il contratto di investimento (il “**Contratto di Investimento**”) stipulato in data 4 febbraio 2019 tra la Società e l’azionista di maggioranza, da una parte, e Creative Ventures S.r.l. (“**Creative Ventures**” o l’“**Investitore**”), dall’altra parte;
- il documento a supporto del Consiglio di Amministrazione al fine di fornire indicazioni riguardo il prezzo di emissione delle azioni rivenienti dagli aumenti di capitale (il “**Prezzo di Emissione**”) redatto da Equita SIM Spa;
- lo statuto vigente della Società.

Le motivazioni degli aumenti di capitale riservati, che sono previsti dal Contratto di Investimento, sono debitamente indicate nella relazione degli amministratori.

L’esclusione del diritto di opzione è giustificata dagli amministratori con l’interesse sociale di acquisire nuove risorse finanziarie per completare le operazioni di rafforzamento patrimoniale della Società e del Gruppo al fine di consolidare le azioni strategiche e i piani di sviluppo e di rilancio commerciale già avviate negli esercizi precedenti, oltre che ad assicurare la sostenibilità economico finanziaria nel breve e nel lungo periodo e a reperire un partner strategico per accompagnare lo sviluppo della società.

Il Prezzo di Emissione delle azioni rivenienti dagli aumenti di capitale è stato determinato dal Consiglio di Amministrazione tenuto conto della media mobile determinata dal sito ufficiale di Borsa Italiana S.p.A. nei 30 (trenta) giorni antecedenti la data della delibera consiliare (4 febbraio 2019), oltre un premio del 10% (dieci per cento) e sulla base dei criteri indicati nell’articolo 2441, sesto comma cod. civ., ed è stato convenzionalmente determinato in Euro 2,35 per azione (di cui Euro 1,35 a titolo di sovrapprezzo). Il termine ultimo entro il quale gli aumenti di capitale saranno eseguiti è il 10 maggio 2019.

Handwritten signature and initials in black ink, located in the bottom right corner of the page. The signature is a large, stylized cursive mark, and the initials 'OP' are written above it.

Sulla base delle informazioni ricevute, della documentazione esaminata e del lavoro svolto, tenuto conto della natura e portata del nostro incarico, riteniamo che i criteri e i metodi utilizzati dal Consiglio di Amministrazione per la valutazione funzionale alla determinazione dell'entità degli aumenti di capitale con esclusione del diritto di opzione siano ragionevoli e non arbitrari.

Pertanto, ai sensi dell'art. 2441, comma 6, cod. civ., il Collegio Sindacale esprime parere favorevole in merito alla congruità del Prezzo di Emissione determinato in Euro 2,35 per ciascuna delle azioni emesse con esclusione del diritto di opzione così come proposto dal Consiglio di Amministrazione.

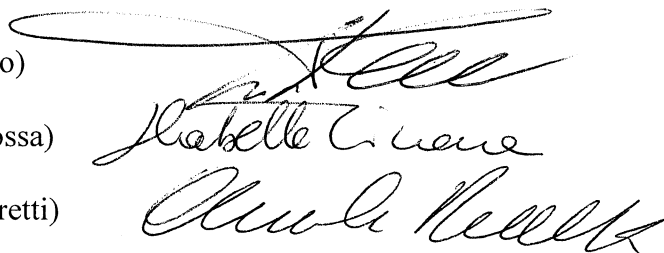
Torino li 18 febbraio 2019

I SINDACI

(Gianluca Ferrero)

(Elisabetta Riscossa)

(Alessandro Pedretti)



The image shows three handwritten signatures in black ink, arranged vertically. The top signature is the most stylized, with a large, sweeping horizontal stroke. The middle signature is more legible, appearing to read 'Elisabetta Riscossa'. The bottom signature is also stylized but more compact. The signatures are positioned to the right of the printed names.