



**DOCUMENTO INFORMATIVO RELATIVO AD OPERAZIONI DI MAGGIORE
RILEVANZA CON PARTI CORRELATE**

sugli impegni di sottoscrizione e garanzia assunti da Lapo Elkann, azionista di maggioranza e Presidente del Consiglio di Amministrazione di Italia Independent Group S.p.A., in relazione alla proposta di aumento del capitale sociale deliberata dal Consiglio di Amministrazione in data 9 settembre 2016

ai sensi dell'art. 13 della Procedura organizzativa relativa alle operazioni con parti correlate approvata dal Consiglio di Amministrazione di Italia Independent Group S.p.A. in data 17 giugno 2013

Il presente documento informativo è stato messo a disposizione del pubblico presso la sede operativa di Italia Independent Group S.p.A. e sul sito internet della Società (www.italiaindependentgroup.com), in data 16 settembre 2016.

PREMESSA	3
1. AVVERTENZE	3
1.1. Rischi connessi ai potenziali conflitti di interessi derivanti dall'Operazione.....	3
2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE	3
2.1 Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'Operazione	3
2.2 Indicazione delle parti correlate con cui l'Operazione è stata posta in essere, della natura della correlazione e, ove di ciò sia data notizia all'organo di amministrazione, della natura e della portata degli interessi di tali parti nell'Operazione	4
2.3 Indicazione delle motivazioni economiche e della convenienza dell'Operazione per la Società	4
2.4 Modalità di determinazione del corrispettivo dell'Operazione e valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni similari.....	5
2.5 Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione	6
2.6 Incidenza sui compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Società e/o di società da questa controllate in conseguenza dell'Operazione	6
2.7 Eventuali componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali e dirigenti della Società coinvolti nell'Operazione.....	6
2.8 Indicazione degli organi o degli amministratori che hanno condotto o partecipato alle trattative	6
2.9 Se la rilevanza dell'Operazione deriva dal cumulo di più operazioni compiute nel corso dell'esercizio con una stessa parte correlata, o con soggetti correlati sia a quest'ultima sia alla Società, le informazioni indicate nei precedenti punti devono essere fornite con riferimento a tutte le predette operazioni	7
ALLEGATO 1 – PARERE DEL PRESIDIO EQUIVALENTE.....	8

PREMESSA

Il presente documento informativo (di seguito il “**Documento Informativo**”) è stato predisposto da Italia Independent Group S.p.A. (di seguito la “**Società**”) ai sensi dell’art. 2 del Regolamento AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale – Parti Correlate 2012, nonché dell’art. 13 della procedura per le operazioni con parti correlate approvata dal Consiglio di Amministrazione di Italia Independent Group S.p.A. del 17 giugno 2013 (di seguito la “**Procedura**”).

Il presente Documento Informativo è stato predisposto in relazione alla proposta di aumento di capitale a pagamento in denaro, in via scindibile, per un controvalore massimo complessivo di Euro 15 milioni, incluso il 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, approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 9 settembre 2016.

In tale contesto, infatti, l’azionista di maggioranza Lapo Elkann, che alla data del presente Documento Informativo detiene una partecipazione nella Società pari al 50,88% e ricopre la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione della stessa, ha manifestato il proprio supporto ai piani di sviluppo della Società e ha confermato la propria disponibilità ad assicurare il completo successo dell’operazione di ricapitalizzazione, mediante (i) l’impegno a garantire la sottoscrizione delle azioni eventualmente non sottoscritte all’esito dell’offerta in opzione e prelazione e (ii) l’impegno a sottoscrivere le azioni rinvenienti dall’aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione che non fossero collocate presso investitori strategici e imprenditori selezionati (l’“**Operazione**”).

Nell’ambito dell’Operazione, la natura della correlazione è identificabile nella circostanza che il rapporto in questione ha come parti, da un lato, la Società e dall’altro, il socio di maggioranza nonché Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società stessa.

L’Operazione inoltre, considerato il complessivo valore economico del piano di ricapitalizzazione a cui gli impegni di garanzia e di sottoscrizione sono riferibili, si configura come operazione di maggiore rilevanza con parti correlate ai sensi degli indici di rilevanza individuati dall’Allegato 1 della Procedura.

Il presente Documento Informativo, pubblicato in data 16 settembre 2016, è a disposizione del pubblico presso la sede operativa della Società in Torino, Corso XI Febbraio, n. 19 e sul sito internet della Società (www.italiaindependentgroup.com) nella sezione Investor Relations.

1. AVVERTENZE

1.1. Rischi connessi ai potenziali conflitti di interessi derivanti dall’Operazione

In relazione all’Operazione non si segnalano, alla data del Documento Informativo, ulteriori rischi o situazioni di potenziale conflitto di interessi diversi da quelli tipici delle operazioni con parti correlate.

Il Presidio Equivalente, chiamato ad esprimersi ai sensi degli articoli 4 e 6 della Procedura e coadiuvato dal Presidente del Collegio Sindacale, Gianluca Ferrero, è stato informato dei termini e delle condizioni dell’Operazione, è stato coinvolto nella fase istruttoria e nelle trattative attraverso la ricezione di un flusso di informazioni tempestivo ed adeguato e ha rilasciato il proprio parere favorevole in merito all’Operazione, allegato al presente Documento Informativo quale Allegato 1.

2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL’OPERAZIONE

2.1 Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell’Operazione

L’Operazione si inquadra nel contesto delle azioni strategiche e dei piani di sviluppo, delle attività di efficientamento organizzativo e di rilancio commerciale avviate dalla Società, nell’ambito delle quali – con delibera del 9 settembre 2016 – il Consiglio di Amministrazione ha proposto, *inter alia*, di aumentare il capitale sociale a pagamento, per un controvalore massimo complessivo di Euro 15 milioni, incluso il sovrapprezzo, di cui massimi Euro 4,9 milioni da offrire in opzione agli aventi diritto (l’“**Aumento di Capitale in Opzione**”) e

massimi Euro 10,1 milioni con esclusione del diritto di opzione, da riservarsi all'azionista di maggioranza e a selezionati imprenditori e investitori strategici che abbiano una prospettiva di investimento di medio-lungo termine (l'“**Aumento di Capitale Riservato**”).

In tale occasione, il socio di maggioranza nonché Presidente del Consiglio di Amministrazione, Lapo Elkann, ha comunicato il proprio supporto ai piani di sviluppo della Società ed il suo impegno ad assicurare il completo successo del piano di ricapitalizzazione, mediante rispettivamente:

- (i) l'impegno a garantire la sottoscrizione delle azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale in Opzione che risultassero eventualmente non sottoscritte al termine dell'offerta in opzione e prelazione (l'“**Impegno di Garanzia**”); e
- (ii) l'impegno a sottoscrivere le azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale Riservato che non fossero collocate presso selezionati imprenditori e investitori strategici con una prospettiva di investimento di medio-lungo termine (l'“**Impegno di Sottoscrizione**”).

La sottoscrizione ed il versamento delle azioni di cui all'Impegno di Garanzia, avverrà ai termini e con le modalità che saranno indicate nella relativa delibera di Aumento di Capitale in Opzione.

La sottoscrizione ed il versamento delle azioni di cui all'Impegno di Sottoscrizione avverrà con le modalità di esecuzione dell'Aumento di Capitale Riservato che saranno individuate dal Consiglio di Amministrazione come maggiormente idonee a conseguire gli obiettivi di rilancio e le azioni strategiche intraprese dalla Società e, in ogni caso, sarà eseguito entro il 31 dicembre 2016.

Nell'ambito dell'assunzione dell'Impegno di Garanzia e dell'Impegno di Sottoscrizione, si rammenta che il socio di maggioranza ha effettuato, nel corso dei mesi di luglio, agosto e settembre, una pluralità di versamenti – per l'importo complessivo di Euro 9,3 milioni – in parte a titolo di finanziamento e in parte a titolo di versamento in conto futuro aumento di capitale, al fine di consentire alla Società di disporre delle somme necessarie a far fronte alle esigenze ordinarie di gestione, in attesa dell'esecuzione del piano di ricapitalizzazione.

Tali versamenti, come ampiamente illustrati nell'ambito del Documento Informativo pubblicato dalla Società in data 14 luglio 2016, potranno essere oggetto di compensazione ai fini del corretto e puntuale adempimento degli Impegni di Sottoscrizione e Garanzia assunti dal socio di maggioranza nel contesto dell'Operazione.

2.2 Indicazione delle parti correlate con cui l'Operazione è stata posta in essere, della natura della correlazione e, ove di ciò sia data notizia all'organo di amministrazione, della natura e della portata degli interessi di tali parti nell'Operazione

Il soggetto che si configura come parte correlata è Lapo Elkann, azionista di maggioranza della Società con una partecipazione pari al 50,88%, nonché Presidente del Consiglio di Amministrazione della stessa.

Tale soggetto risulta essere parte correlata in quanto, ai sensi del combinato disposto dell'Allegato 1, art. 1, delle linee guida approvate da Borsa Italiana S.p.A. per le operazioni con Parti Correlate compiute da società quotate sull'AIM Italia e della Procedura, rientra sia nella definizione di soggetto che “controlla la società” – in quanto socio di maggioranza – che nella definizione di “dirigenti con responsabilità strategiche” - in quanto Presidente del Consiglio di Amministrazione.

2.3 Indicazione delle motivazioni economiche e della convenienza dell'Operazione per la Società

In merito alle motivazioni economiche e alla convenienza dell'Operazione per la Società, il Consiglio di Amministrazione ha evidenziato come la suddetta Operazione 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 assicurerà alla

Società di reperire in modo rapido ed efficiente il relativo capitale di rischio, senza comportare particolari costi e oneri a carico della medesima.

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre rilevato che l'Operazione, in ragione dei suoi termini e condizioni e della tempistica di realizzazione, pare manifestamente più vantaggiosa per la Società rispetto a qualsiasi altra operazione o garanzia altrimenti ottenibile sul mercato: gli impegni assunti dall'azionista di maggioranza non prevedono infatti alcun corrispettivo laddove, invece, l'eventuale intervento di un consorzio di garanzia per la sottoscrizione dell'aumento di capitale avrebbe comportato un onere economico a carico della Società.

In merito ai potenziali rischi derivanti dall'Operazione per la Società, non sono stati identificati particolari rischi.

2.4 Modalità di determinazione del corrispettivo dell'Operazione e valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni similari

In merito al corrispettivo dell'Operazione, l'assunzione dell'Impegno di Garanzia e dell'Impegno di Sottoscrizione da parte dell'azionista di maggioranza non prevedono corrispettivi né interessi di alcun tipo. L'eventuale sottoscrizione delle azioni in adempimento dell'Impegno di Garanzia e dell'Impegno di Sottoscrizione, avverrà al medesimo prezzo a cui tali azioni sono offerte nell'Aumento di Capitale in Opzione e dell'Aumento di Capitale Riservato.

Con riferimento al 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.

Con riferimento al 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 del codice civile.

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, il Consiglio di Amministrazione ha proposto 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 facente capo alla medesima 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 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 delle azioni rinvenienti dall'Aumento di Capitale Riservato, 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 rinvenienti dall'Aumento di Capitale Riservato), della quantità e qualità delle manifestazioni di interesse ricevute dagli investitori contattati, dei risultati raggiunti dal gruppo facente capo alla Società e delle prospettive di sviluppo del medesimo.

Alla luce delle considerazioni che precedono, in ragione della tempistica di realizzazione, dell'assenza di corrispettivo, nonché della mancanza di costi e/o oneri derivanti dalla prestazione di garanzie di qualsivoglia natura da parte di eventuali consorzi, l'Operazione è stata pertanto conclusa a condizioni più vantaggiose di quelle altrimenti ottenibili sul mercato creditizio e si configura come operazione non conclusa a condizioni di mercato.

2.5 Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione

L'Operazione si configura quale Operazione di Maggiore Rilevanza tra Parti Correlate ai sensi della Procedura adottata dalla Società, in quanto *l'indice di rilevanza del controvalore* della stessa Operazione, calcolato prendendo come riferimento i dati contabili della Società desumibili dalla situazione patrimoniale della Società al 30 giugno 2016, risulta superiore alla soglia del 5%.

La suddetta Operazione supporterà i piani di sviluppo e le attività di efficientamento operativo e di rilancio commerciale intraprese dalla Società, senza comportare di per sé effetti sotto il profilo economico e finanziario.

2.6 Incidenza sui compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Società e/o di società da questa controllate in conseguenza dell'Operazione

L'Operazione non comporta alcuna variazione dei compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Società, né di alcuna delle società dalla stessa controllate.

2.7 Eventuali componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali e dirigenti della Società coinvolti nell'Operazione

Nell'Operazione non sono coinvolti quali parti correlate, altri componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali e dirigenti della Società.

2.8 Indicazione degli organi o degli amministratori che hanno condotto o partecipato alle trattative

Andrea Tessitore, in qualità di Amministratore Delegato della Società, ha svolto con l'azionista di maggioranza l'attività di definizione delle modalità e dei termini con cui sarebbe avvenuta l'assunzione dell'Impegno di Garanzia e dell'Impegno di Sottoscrizione.

Ulteriori valutazioni in merito ai termini e condizioni dell'Operazione sono state effettuate dal Consiglio di Amministrazione della Società nel corso della seduta del 9 settembre 2016, che ha esaminato il quadro delle iniziative di rilancio e di investimento intraprese, rilevando l'interesse della Società al compimento dell'Operazione ai termini e alle condizioni esposte.

L'articolo 7 della Procedura adottata dalla Società, prevede che le operazioni con parti correlate siano approvate dall'organo competente previo parere favorevole del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate (o, se ne ricorrano i presupposti del Presidio Equivalente), che deve esprimersi sull'interesse della Società al compimento dell'operazione, nonché sulla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni.

In data 9 settembre 2016, il Presidio Equivalente, in conformità alle previsioni di cui all'art. 6 della Procedura, ha rilasciato parere favorevole sull'interesse della Società al compimento

dell'Operazione, nonché sulla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni.

Nella medesima data il Consiglio di Amministrazione della Società, rilevando l'interesse della Società al compimento dell'Operazione nonché la convenienza e la correttezza sostanziale delle relative condizioni, ha approvato l'Operazione e ha deliberato di provvedere agli adempimenti prescritti dalla Procedura.

2.9 Se la rilevanza dell'Operazione deriva dal cumulo di più operazioni compiute nel corso dell'esercizio con una stessa parte correlata, o con soggetti correlati sia a quest'ultima sia alla Società, le informazioni indicate nei precedenti punti devono essere fornite con riferimento a tutte le predette operazioni

Si precisa che la rilevanza dell'Operazione oggetto del presente Documento Informativo non deriva dal cumulo di più operazioni compiute nel corso dell'esercizio con stesse parti correlate o con soggetti correlati, né a quest'ultima, né alla Società.

* * * * *

Torino, 16 settembre 2016

L'Amministratore Delegato
(Andrea Tessitore)

ALLEGATO 1 – PARERE DEL PRESIDIO EQUIVALENTE

Parere del Presidio Equivalente della società Italia Independent Group S.p.A. in relazione all'assunzione degli impegni di sottoscrizione e garanzia da parte dell'azionista di maggioranza Lapo Elkann.

**** *** ****

La sottoscritta Laura Passone, amministratore indipendente della società "Italia Independent Group S.p.A.", con sede in Torino (TO), corso XI Febbraio n. 19, capitale sociale di Euro 2.213.938,00.= interamente versato, codice fiscale e numero di iscrizione del Registro delle Imprese di Torino 09898980017 (di seguito la "**Società**"), rende il presente parere in qualità di Presidio Equivalente della Società ai sensi dell'art. 4 della Procedura organizzativa relativa alle operazioni con parti correlate approvata dal consiglio di amministrazione della Società in data 17 giugno 2013 (la "**Procedura**").

Il Presidio Equivalente, coadiuvato dal Presidente del Collegio Sindacale, Gianluca Ferrero, è stato incaricato, ai sensi dell'art. 6 della Procedura, di esprimere motivato parere non vincolante in relazione alla proposta di aumento del capitale sociale a pagamento, per un controvalore massimo di Euro 15 milioni, di cui massimi Euro 4,9 milioni da offrire in opzione ai soci ai sensi dell'articolo 2441 del codice civile (l'**"Aumento di Capitale in Opzione"**) e massimi Euro 10,1 milioni con esclusione del diritto di opzione mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche delle azioni in circolazione (l'**"Aumento di Capitale Riservato"** e, unitamente all'Aumento di Capitale in Opzione gli **"Aumenti di Capitale"**), così come deliberato dal consiglio di amministrazione della Società del 9 settembre 2016 e comunicato al mercato in pari data.

L'intervento del Presidio Equivalente è dovuto al fatto che il socio di maggioranza nonché presidente del consiglio di amministrazione, Lapo Elkann, ha comunicato il suo impegno ad assicurare il completo successo del piano di ricapitalizzazione e la sua disponibilità a sottoscrivere tutte le azioni di nuova emissione che rimanessero eventualmente non sottoscritte (l'**"Operazione"**).

Nell'ambito dell'Operazione, la natura della correlazione è identificabile nella circostanza che il rapporto in questione ha come parti, da un lato, la Società e, dall'altro, il socio di maggioranza, nonché presidente del consiglio di amministrazione della Società stessa, il quale rientra sia nella definizione di soggetto che "controlla la società" – in quanto socio di maggioranza – che nella definizione di "dirigenti con responsabilità strategiche" – in quanto presidente del consiglio di amministrazione – ai sensi di quanto previsto dall'allegato 1 del Regolamento 12 marzo 2010 n. 17221.

Il Presidio Equivalente è stato informato dei termini e delle condizioni dell'Operazione ed è stato coinvolto nella fase istruttoria e nelle trattative attraverso la ricezione di un flusso di informazioni tempestivo ed adeguato.

Quanto alle caratteristiche generali dell'Operazione, l'azionista di maggioranza ha assunto l'impegno di sottoscrivere e versare:

- (i) la quota parte dell'Aumento di Capitale in Opzione di propria spettanza e l'eventuale porzione di tale aumento che dovesse restare inoptata all'esito dell'offerta in opzione; e
- (ii) l'intero Aumento di Capitale Riservato, al netto di quanto fosse collocato presso selezionati imprenditori e/o investitori strategici che abbiano una prospettiva di investimento di medio-lungo termine.

L'Operazione si identifica, peraltro, come operazione di maggiore rilevanza con parti correlate ai sensi degli indici individuati all'interno dell'allegato I della Procedura.

L'Operazione si inserisce nel più ampio contesto delle azioni strategiche e dei piani di sviluppo, delle attività di efficientamento organizzativo e di rilancio commerciale della Società.

In particolare, con il piano di rafforzamento patrimoniale, la Società si pone l'obiettivo di assicurare la sostenibilità economico finanziaria nel breve e nel lungo periodo, strutturando fondamenta solide per la crescita futura.

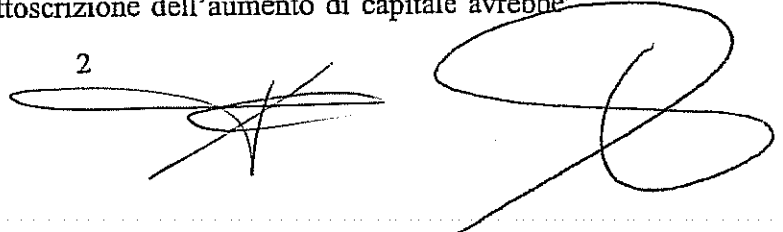
Le motivazioni che inducono al compimento di questa Operazione sono rappresentate dall'esigenza della Società di poter reperire in modo rapido ed efficiente il relativo capitale di rischio e di garantire l'esito positivo degli Aumenti di Capitale.

Con riferimento all'Aumento di Capitale Riservato, la proposta prevede che il prezzo di sottoscrizione sia non inferiore a Euro 5,75 per ciascuna azione e che pertanto il numero massimo di nuove azioni sia pari a 1.756.521. Il prezzo minimo proposto incorpora un premio del 15% sul prezzo di chiusura delle azioni della Società al 9 settembre 2016 (Euro 4,98) e dell'8% rispetto alla media ponderata dei prezzi di mercato delle azioni della Società degli ultimi 30 giorni anteriori al 9 settembre 2016.

Con riferimento all'Aumento di Capitale in Opzione, la proposta prevede che il prezzo di sottoscrizione delle nuove azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale in Opzione sia determinato dal consiglio di amministrazione, tenuto conto dell'andamento dei prezzi di mercato e delle prassi di mercato per operazioni similari di società comparabili, fermo restando che non potrà essere inferiore al valore nominale unitario delle azioni della Società, e che pertanto il numero massimo di nuove azioni sia pari a 4,9 milioni.

Nel complesso, l'Operazione costituisce elemento su cui si fondano i piani di rilancio e di sviluppo del Gruppo ed appare manifestamente vantaggiosa per la Società, sia in ragione dei suoi termini e condizioni, sia in ragione della tempistica di realizzazione rispetto a qualsiasi altra operazione o garanzia altrimenti ottenibile sul mercato.

Si evidenzia inoltre che gli impegni assunti dall'azionista di maggioranza non prevedono alcun corrispettivo laddove, invece, l'eventuale intervento di un consorzio di garanzia per la sottoscrizione dell'aumento di capitale avrebbe



comportato un onere economico a carico della Società che invece, proprio grazie all'intervento del socio di maggioranza, non dovrà essere sostenuto.

In considerazione di quanto suesposto, si esprime parere pienamente favorevole al compimento dell'Operazione.

Torino, 9 settembre 2016

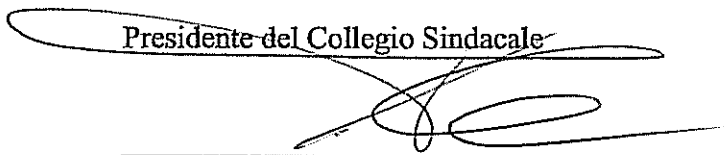
Laura Passone

Consigliere Indipendente

A complex, cursive handwritten signature in black ink, consisting of several overlapping loops and flourishes.

Gianluca Ferrero

Presidente del Collegio Sindacale

A handwritten signature in black ink, featuring a large, sweeping initial stroke followed by several loops and a horizontal line at the end.