



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

sull'impegno di sottoscrizione assunto da Lapo Edovard 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 riservato ai sensi dell'art. 2441, quinto e sesto comma, cod. civ. per complessivi Euro 2.000.000,00, deliberata dal consiglio di amministrazione in data 4 febbraio 2019

ai sensi dell'articolo 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 8 febbraio 2019.

PREMESSA.....	3
1. AVVERTENZE	3
1.1. Rischi connessi ai potenziali conflitti di interessi derivanti dall’Aumento di Capitale .3	
2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL’AUMENTO DI CAPITALE	4
2.1 Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell’Aumento di Capitale.....	4
2.2 Indicazione delle parti correlate con cui l’Aumento di Capitale sarà posto 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	4
2.3 Indicazione delle motivazioni economiche e della convenienza dell’Aumento di Capitale per la Società	4
2.4 Modalità di determinazione del corrispettivo dell’Aumento di Capitale 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’Aumento di Capitale	5
2.6 Incidenza sui compensi dei componenti dell’organo di amministrazione della Società e/o di società da questa controllate in conseguenza dell’Aumento di Capitale.....	5
2.7 Eventuali componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali e dirigenti della Società coinvolti nell’Aumento di Capitale	5
2.8 Indicazione degli organi o degli amministratori che hanno condotto o partecipato alle trattative.....	5
2.9 Se la rilevanza dell’Aumento di Capitale 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	6
ALLEGATO 1 – PARERE DEL PRESIDIO EQUIVALENTE	7

PREMESSA

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

Il presente Documento Informativo è stato predisposto in relazione all’impegno che l’azionista di maggioranza, nonché presidente del consiglio di amministrazione, Lapo Edovard Elkann intende assumere relativamente alla sottoscrizione e liberazione di un aumento di capitale sociale della Società riservato ai sensi dell’art. 2441, quinto e sesto comma, cod. civ. per complessivi Euro 2.000.000,00 (l’“**Aumento di Capitale**”).

L’impegno dell’azionista di maggioranza si pone nel contesto di una operazione più ampia che prevede, oltre all’Aumento di Capitale, anche un ulteriore contestuale aumento di capitale sociale della Società per complessivi Euro 6.000.000,00 riservato in sottoscrizione ai sensi dell’art. 2441, quinto e sesto, comma, cod. civ. a Creative Ventures S.r.l. (l’“**Investitore**”), società appositamente costituita da AVM Gestioni SGR S.p.A., in qualità di gestore e per conto del fondo comune di investimento chiuso riservato denominato “Talent EuVECA”. Alla data di esecuzione dell’Aumento di Capitale il capitale sociale dell’Investitore sarà detenuto da AVM Gestioni SGR S.p.A., da Centurion Global Fund SICAV Plc e – eventualmente – da altri selezionati investitori.

Nell’ambito dell’operazione complessivamente considerata – e quale ulteriore forma di rafforzamento patrimoniale della Società – è stata peraltro convenuta l’imputazione a riserva di patrimonio netto nel bilancio consolidato e nel bilancio separato di IIG dell’intero importo capitale delle obbligazioni oggetto del prestito obbligazionario non convertibile deliberato dal consiglio di amministrazione della Società in data 22 maggio 2017 denominato “*Italia Independent Group 2017-2020*”, pari a complessivi di Euro 5.000.000,00=, oltre ai relativi interessi maturati sulle stesse al 31 dicembre 2018. Le suddette obbligazioni sono state estinte con effetto al 31 dicembre 2018, previa rinuncia da parte dell’azionista di maggioranza al relativo rimborso.

La natura della correlazione risiede nella circostanza che l’Aumento di Capitale abbia come parti, da un lato, la Società e, dall’altro, l’azionista di maggioranza e presidente del consiglio di amministrazione della stessa, Lapo Edovard Elkann.

L’Aumento di Capitale si identifica, peraltro, come operazione di maggiore rilevanza con parti correlate ai sensi degli indici individuati all’interno dell’Allegato 1 della Procedura.

Il presente Documento Informativo, pubblicato in data 8 febbraio 2019, è a disposizione del pubblico presso la sede operativa della Società in Venaria Reale (TO), Via Emilia, n. 16 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’Aumento di Capitale

In relazione all’Aumento di Capitale 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’Aumento di Capitale, ha ricevuto un flusso di informazioni tempestivo ed adeguato e ha rilasciato il proprio parere favorevole in merito all’Aumento di Capitale, allegato

al presente Documento Informativo quale Allegato 1.

2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'AUMENTO DI CAPITALE

2.1 Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'Aumento di Capitale

L'Aumento di Capitale si inserisce nel contesto di un'operazione più ampia, nell'ambito della quale IIG e l'azionista di maggioranza Lapo Edovard Elkann hanno stipulato con l'Investitore un contratto di investimento (il "**Contratto di Investimento**") che disciplina l'ingresso dell'Investitore nel capitale sociale della Società mediante la sottoscrizione e il versamento integrale di un aumento di capitale riservato di IIG, ai sensi dell'art. 2441, quinto e sesto comma, cod. civ., pari a complessivi Euro 6.000.000,00, che sarà eseguito mediante l'emissione di n. 2.553.191 nuove azioni del valore nominale di Euro 1,00 ciascuna. Il prezzo di sottoscrizione delle nuove azioni, che saranno attribuite all'Investitore, è stato determinato tenuto conto della media mobile determinata dal sito ufficiale di Borsa Italiana S.p.A. nei 30 (trenta) giorni antecedenti la sottoscrizione del Contratto di Investimento, oltre un premio del 10%, e sulla base dei criteri indicati nell'articolo 2441, sesto comma, cod. civ., ed è stato quindi determinato in Euro 2,35 per azione (di cui Euro 1,35 a titolo di sovrapprezzo).

In tale contesto, quale ulteriore forma di rafforzamento patrimoniale della Società, il socio di maggioranza nonché presidente del consiglio di amministrazione Lapo Edovard Elkann ha assunto l'impegno a sottoscrivere – alle medesime condizioni previste per l'aumento di capitale riservato all'Investitore – l'Aumento di Capitale.

Le azioni emesse in occasione di entrambi gli aumenti di capitale – che saranno sottoposti all'approvazione dell'assemblea straordinaria della Società all'uopo convocata – avranno le medesime caratteristiche delle azioni in circolazione.

Si prevede che la sottoscrizione e liberazione di entrambi gli aumenti di capitale avvenga entro il primo trimestre 2019.

2.2 Indicazione delle parti correlate con cui l'Aumento di Capitale sarà posto 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

Il soggetto che si configura come parte correlata è Lapo Edovard Elkann, presidente del consiglio di amministrazione e azionista di maggioranza di IIG con una partecipazione, alla data del presente Documento Informativo, pari al 68,27%.

Tale soggetto risulta essere parte correlata in quanto, ai sensi dell'Allegato 1, articolo 1, del Regolamento AIM Parti Correlate e dell'Allegato 3 della Procedura, Lapo Edovard Elkann rientra sia nella definizione di soggetto che "*controlla la società*" – in quanto socio di maggioranza – sia nella definizione di "*dirigenti con responsabilità strategiche*" – in quanto presidente del consiglio di amministrazione di IIG.

2.3 Indicazione delle motivazioni economiche e della convenienza dell'Aumento di Capitale per la Società

In merito alle motivazioni economiche e alla convenienza dell'Aumento di Capitale per la Società, si evidenzia come l'Aumento di Capitale sia in linea con i piani di sviluppo e le attività di rilancio commerciale del gruppo facente capo a IIG ed appaia manifestamente vantaggioso per la Società in ragione della tempistica di realizzazione. Nello specifico, l'Aumento di Capitale, unitamente all'aumento di capitale sociale riservato all'Investitore, consente di reperire in modo

rapido ed efficiente il capitale necessario ad assicurare il rafforzamento patrimoniale della Società, nonché la sostenibilità economico finanziaria nel breve e nel lungo periodo.

Non sono stati identificati particolari rischi potenziali per la Società in merito all'Aumento di Capitale.

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

Il prezzo di sottoscrizione per azione dell'Aumento di Capitale – pari a Euro 2,35 (di cui Euro 1,35 a titolo di sovrapprezzo) – è il medesimo convenuto con l'Investitore ed è stato determinato tenuto conto della media mobile determinata dal sito ufficiale di Borsa Italiana S.p.A. nei 30 (trenta) giorni antecedenti la sottoscrizione del Contratto di Investimento, oltre un premio del 10%, e sulla base dei criteri indicati nell'articolo 2441, sesto comma, cod. civ. Il numero di azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale – del valore nominale di Euro 1,00 ciascuna – sarà pertanto pari a 851.064

La pattuizione delle medesime condizioni economiche previste dal Contratto di Investimento per l'aumento di capitale riservato all'Investitore rende evidente come l'Aumento di Capitale avvenga a condizioni equivalenti a quelle di mercato.

2.5 Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Aumento di Capitale

L'Aumento di Capitale si configura quale operazione di maggiore rilevanza tra parti correlate ai sensi della Procedura, in quanto *l'indice di rilevanza del controvalore* dell'Aumento di Capitale, calcolato prendendo come riferimento i dati contabili della Società desumibili dalla situazione patrimoniale della Società al 31 dicembre 2018, risulta superiore alla soglia del 5%.

Il suddetto Aumento di Capitale supporterà i piani di rilancio commerciale e di sviluppo del gruppo facente capo alla 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'Aumento di Capitale

L'Aumento di Capitale 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'Aumento di Capitale

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

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

L'amministratore delegato della Società – quale funzione responsabile ai sensi dell'art. 1 della Procedura – ha svolto con l'azionista di maggioranza l'attività di definizione delle modalità e dei termini con cui avverrà la sottoscrizione dell'Aumento di Capitale.

Ulteriori valutazioni in merito ai termini e condizioni dell'Aumento di Capitale sono state

effettuate dal consiglio di amministrazione della Società nel corso della seduta del 4 febbraio 2019, che ha rilevato l'interesse della Società al compimento dell'Aumento di Capitale ai termini e alle condizioni esposte.

L'articolo 7 della Procedura, 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 4 febbraio 2019, il Presidio Equivalente, in conformità alle previsioni di cui all'articolo 6 della Procedura, ha rilasciato parere favorevole sull'interesse della Società al compimento dell'Aumento di Capitale, nonché sulla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni.

In data 4 febbraio 2019 il consiglio di amministrazione della Società, rilevando l'interesse della Società al compimento dell'Aumento di Capitale nonché la convenienza e la correttezza sostanziale delle relative condizioni, ha approvato l'Aumento di Capitale e ha deliberato di provvedere agli adempimenti prescritti dalla Procedura.

2.9 Se la rilevanza dell'Aumento di Capitale 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'Aumento di Capitale oggetto del presente Documento Informativo non deriva dal cumulo di più operazioni compiute nel corso dell'esercizio con la stessa parte correlata o con soggetti correlati, né a quest'ultima, né alla Società.

* * * * *

Torino, 8 febbraio 2019

L'Amministratore Delegato
(Giovanni Carlino)

ALLEGATO 1 – PARERE DEL PRESIDIO EQUIVALENTE

Parere del Presidio Equivalente della società Italia Independent Group S.p.A. in relazione alla sottoscrizione da parte dell'azionista di maggioranza Lapo Edovard Elkann di un aumento di capitale sociale della Società riservato ai sensi dell'art. 2441, quinto e sesto comma, cod. civ. per complessivi Euro 2.000.000,00.

** * * * *

La sottoscritta Laura Passone, amministratrice indipendente della società Italia Independent Group S.p.A., con sede in Venaria Reale (TO), via Emilia n. 16, capitale sociale di Euro 6.866.664,00.= (di cui Euro 6.631.007,00.= versati), codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Torino 09898980017 (di seguito "IIG" o la "Società"), rende il presente parere in qualità di Presidio Equivalente della Società ai sensi dell'articolo 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'articolo 6 della Procedura, di esprimere parere motivato non vincolante in relazione all'impegno che l'azionista di maggioranza, nonché presidente del consiglio di amministrazione, Lapo Edovard Elkann intende assumere relativamente alla sottoscrizione e liberazione di un aumento di capitale sociale della Società riservato ai sensi dell'art. 2441, quinto e sesto comma, cod. civ. per complessivi Euro 2.000.000,00 (l'"Aumento di Capitale").

L'impegno dell'azionista di maggioranza si pone nel contesto di una operazione più ampia che prevede, oltre all'Aumento di Capitale, anche un ulteriore contestuale aumento di capitale sociale della Società per complessivi Euro 6.000.000,00 riservato in sottoscrizione ai sensi dell'art. 2441, quinto e sesto, comma, cod. civ. a Creative Ventures S.r.l., società appositamente costituita da AVM Gestioni SGR S.p.A., in qualità di gestore e per conto del fondo comune di investimento chiuso riservato denominato "Talent EuVECA". Alla data di esecuzione dell'Aumento di Capitale il capitale sociale di Creative Ventures S.r.l. sarà detenuto da AVM Gestioni SGR S.p.A., da "Centurion Global Fund" e – eventualmente – da altri selezionati investitori.

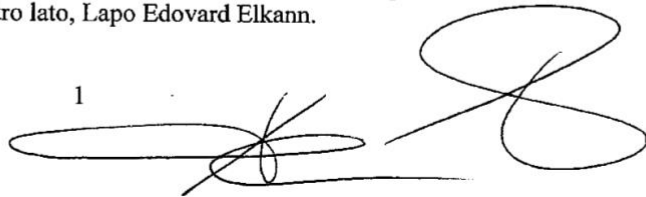
Nell'ambito dell'operazione complessivamente considerata – e quale ulteriore forma di rafforzamento patrimoniale della Società – è stata peraltro convenuta l'imputazione a riserva di patrimonio netto nel bilancio consolidato e nel bilancio separato di IIG dell'intero importo capitale delle obbligazioni oggetto del prestito obbligazionario non convertibile deliberato dal consiglio di amministrazione della Società in data 22 maggio 2017 denominato "Italia Independent Group 2017-2020", pari a complessivi di Euro 5.000.000,00.=, oltre ai relativi interessi maturati sulle stesse al 31 dicembre 2018. Le suddette obbligazioni sono state estinte con effetto al 31 dicembre 2018, previa rinuncia da parte dell'azionista di maggioranza al relativo rimborso.

Le azioni emesse in occasione di entrambi gli aumenti di capitale – che saranno sottoposti all'approvazione dell'assemblea straordinaria della Società all'uopo convocata – avranno le medesime caratteristiche delle azioni in circolazione.

Si prevede che la sottoscrizione e liberazione di entrambi gli aumenti di capitale avvenga entro il primo trimestre 2019.

La natura della correlazione risiede nella circostanza che l'Aumento di Capitale ha come parti, da un lato, la Società e, dall'altro lato, Lapo Edovard Elkann.

1



Infatti, ai sensi di quanto previsto dall'Allegato 1, articolo 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 dall'Allegato 3 della Procedura, Lapo Edovard Elkann rientra sia nella definizione di soggetto che "controlla la società" – in quanto socio di maggioranza – sia nella definizione di "dirigenti con responsabilità strategiche" – in quanto presidente del consiglio di amministrazione.

Il Presidio Equivalente è stato informato dei termini e delle condizioni dell'Aumento di Capitale nonché dell'operazione nel suo complesso ed ha ricevuto un flusso di informazioni tempestivo ed adeguato.

L'Aumento di Capitale si identifica come operazione di maggiore rilevanza con parti correlate ai sensi degli indici individuati all'interno dell'Allegato 1 della Procedura. La Società, dunque, sarà tenuta alla predisposizione di un Documento Informativo che descriva l'operazione al pubblico.

L'Aumento di Capitale è in linea con i piani di sviluppo e le attività di rilancio commerciale di IIG. Nello specifico, l'Aumento di Capitale, unitamente all'aumento di capitale riservato a Creative Ventures S.r.l., consente di reperire in modo rapido ed efficiente il capitale necessario ad assicurare il rafforzamento patrimoniale della Società nonché la sostenibilità economico finanziaria nel breve e nel lungo periodo.

Il prezzo di sottoscrizione per azione dell'Aumento di Capitale – pari a Euro 2,35 (di cui Euro 1,35 a titolo di sovrapprezzo) – è il medesimo convenuto dalla Società con Creative Ventures S.r.l. ed è stato determinato tenendo conto della media mobile determinata dal sito ufficiale di Borsa Italiana S.p.A. nei 30 (trenta) giorni antecedenti la sottoscrizione dell'accordo di investimento oltre un premio del 10% e sulla base dei criteri indicati nell'art. 2441, sesto comma, cod. civ. Il numero di azioni rinvenienti dall'Aumento di Capitale sarà pertanto pari a 851.064.

In conclusione, dunque, l'Aumento di Capitale si pone in linea con i piani di rilancio e di sviluppo del gruppo ed appare manifestamente vantaggioso per la Società in ragione della tempistica di realizzazione. La circostanza, peraltro, che l'Aumento di Capitale avvenga alle medesime condizioni economiche concordate con Creative Ventures S.r.l. rende evidente come lo stesso avvenga a condizioni equivalenti a quelle di mercato.

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

Torino, 4 febbraio 2019

Laura Passone

Gianluca Ferrero

Consigliere Indipendente

Presidente del Collegio Sindacale

