



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

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

*Sede in Venaria Reale (TO), via Emilia 16
Capitale Sociale Euro 6.866.664,00 (di cui Euro 6.631.007,00 sottoscritti e versati)
Codice fiscale e Registro delle Imprese
di Torino n. 09898980017*

ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

ORDINE DEL GIORNO

Premessa

Signori Azionisti,

siete stati convocati in assemblea straordinaria per discutere e deliberare in merito alle proposte di aumento di capitale sociale di Italia Independent Group S.p.A. (la “**Società**”) e, in particolare, sui seguenti argomenti posti all’ordine del giorno:

Parte straordinaria

- (I) proposta 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) proposta 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.

* * *

Di seguito sono descritti i termini, le modalità e le condizioni di esecuzione degli aumenti di capitale sopra indicati (gli “**Aumenti di Capitale**”), nonché le proposte di modifica dello statuto sociale sottoposte alla Vostra approvazione.



1. Motivazioni degli Aumenti di Capitale

Gli Aumenti di Capitale sono previsti dal contratto di investimento (il “**Contratto di Investimento**”) stipulato in data 4 febbraio 2019 tra la Società e l’azionista di maggioranza Lapo Edovard Elkann, da una parte, e Creative Ventures S.r.l. (“**Creative Ventures**” o l’“**Investitore**”), società costituita da AVM Gestioni SGR S.p.A., Gestore EuVECA, in nome e per conto del fondo di investimento alternativo chiuso mobiliare riservato denominato “Talent EuVECA” (“**AVM**”), quale società comune per la realizzazione dell’Operazione.

Alla data odierna il capitale sociale di Creative Ventures è detenuto interamente da AVM e, alla data di esecuzione, sarà detenuto da AVM, dal fondo Centurion Global Fund SICAV Plc (“**Centurion**”) e - eventualmente - da altri selezionati investitori. Ai sensi del Contratto di Investimento, AVM e Centurion hanno assunto specifici impegni di capitalizzazione dell’Investitore, per assicurare i mezzi necessari alla sottoscrizione e al versamento dell’Aumento di Capitale 2 (come *infra* definito).

Il Contratto di Investimento disciplina, *inter alia*, l’ingresso dell’Investitore nel capitale sociale della Società, mediante la sottoscrizione e il versamento di un aumento di capitale riservato all’Investitore, nonché un contestuale aumento di capitale riservato all’azionista di maggioranza Lapo Edovard Elkann alle medesime condizioni di prezzo (l’“**Operazione**”).

Gli Aumenti di Capitale previsti dal Contratto di Investimento rappresentano un’opportunità di acquisizione di nuove risorse finanziarie e hanno lo scopo di sostenere il proseguimento del *turn-around* del gruppo di società facente capo a Italia Independent Group S.p.A. (il “**Gruppo**”). Gli Aumenti di Capitale mirano quindi a completare le operazioni di rafforzamento patrimoniale del Gruppo avviate negli esercizi precedenti e potranno essere destinati a consolidare le azioni strategiche e i piani di sviluppo e di rilancio commerciale già avviati dal Gruppo.

2. Struttura dell’operazione

Ai sensi del Contratto di Investimento, si prevede che:

- (A) l’Investitore sottoscriva un aumento di capitale della Società, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’art. 2441, quinto e sesto comma, cod. civ, pari a complessivi circa Euro 6.000.000,00.= (Euro seimilioni/00) (l’“**Aumento di Capitale 1**”) che sarà eseguito mediante l’emissione di n. 2.553.191 nuove azioni del valore nominale di Euro 1,00 ciascuna;



(B) l'azionista di maggioranza Lapo Edovard Elkann sottoscriva, contestualmente all'Aumento di Capitale 1, un ulteriore aumento di capitale della Società, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quinto e sesto comma, cod. civ. pari a complessivi circa Euro 2.000.000,00.= (Euro duemilioni/00) (l'“**Aumento di Capitale 2**”), alle medesime condizioni dell'Aumento di Capitale 1, mediante, quindi, l'emissione di n. 851.064 nuove azioni del valore nominale di Euro 1,00 ciascuna.

Il prezzo di emissione delle nuove azioni rivenienti dagli Aumenti di Capitale è stato determinato in Euro 2,35 (di cui Euro 1.35 a titolo di sovrapprezzo), ed è stato fissato applicando i criteri esposti al successivo paragrafo 4.

3. Ragioni dell'esclusione del diritto di opzione

L'esclusione del diritto di opzione è innanzitutto giustificata dalla necessità di consentire l'ingresso nella Società all'Investitore per apportare le risorse necessarie al proseguimento del *turn-around* del Gruppo.

Più in generale, anche in considerazione della partecipazione agli Aumenti di Capitale da parte dell'azionista di maggioranza, l'aumento riservato ha il fine di (i) reperire nuove risorse finanziarie che possano adeguatamente contribuire a sostenere lo sviluppo del Gruppo; (ii) contribuire al rafforzamento patrimoniale e finanziario del Gruppo anche tenuto conto dei progetti di sviluppo già avviati; (iii) ampliare la base azionaria nonché il flottante.

Il consiglio di amministrazione ritiene anche che il ricorso all'aumento riservato rappresenti la soluzione ragionevolmente più conveniente e la scelta preferibile per l'interesse sociale, in quanto consentirà di reperire in modo rapido ed efficiente il relativo capitale di rischio.

4. Criteri di determinazione del prezzo

Il prezzo di emissione delle azioni rivenienti dagli Aumenti di Capitale (il “**Prezzo di Emissione**”) è stato determinato tenuto conto della media mobile determinata dal sito ufficiale di Borsa Italiana S.p.A. nei 30 (trenta) giorni antecedenti la data odierna 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).



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

Nell'individuazione delle modalità di esecuzione degli Aumenti di Capitale 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 gli Aumenti di Capitale saranno eseguiti sia il 10 maggio 2019.

Anche in considerazione delle esigenze di celerità che hanno portato alla decisione di eseguire gli aumenti di capitale escludendo il diritto di opzione, le parti del Contratto di Investimento mirano a pervenire nei più brevi tempi tecnici al completamento (versamento) degli Aumenti di Capitale, possibilmente entro la fine del mese di marzo.

6. 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.

7. 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
Articolo 5 – Capitale Il capitale sociale è di euro 6.631.007 (seimilioneiseicentotrentunomilasette) diviso in n. 6.631.007 (seimilioneiseicentotrentunomilasette) azioni ordinarie nominative da nominali euro 1 (uno) cadauna. 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.	Articolo 5 – Capitale Il capitale sociale è di euro 6.631.007 (seimilioneiseicentotrentunomilasette) diviso in n. 6.631.007 (seimilioneiseicentotrentunomilasette) azioni ordinarie nominative da nominali euro 1 (uno) cadauna. 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>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>A seguito della deliberazione assunta dall'assemblea dell'11 marzo 2019 il capitale sociale potrà aumentare:</p> <p>- per euro 2.553.191 (duemilionicinquecentocinquantatremilacentonovantuno) mediante emissione, entro il 10 maggio 2019, di n. 2.553.191 (duemilionicinquecentocinquantatremilacentonovantuno) azioni ordinarie nominative da nominali euro 1 (uno) cadauna riservate in sottoscrizione a Creative Ventures S.r.l.;</p> <p>- per euro 851.064 (ottocentocinquantunomilasessantaquattro) mediante emissione, entro il 10 maggio 2019, di n. 851.064 (ottocentocinquantunomilasessantaquattro) azioni ordinarie nominative da nominali euro 1 (uno) cadauna riservate in sottoscrizione a Lapo Edovard Elkann.</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, 4 febbraio 2019

Per il Consiglio di Amministrazione
Giovanni Carlino

