

ZABBAN - NOTARI - RAMPOLLA
& *Associati*

20123 - MILANO - VIA METASTASIO, 5
TEL. 02.43.337.1 - FAX 02.43.337.337

ATTO

15 maggio 2014
REP. N. 50.495/12.432

NOTAIO STEFANO RAMPOLLA

N. 50495 di Repertorio

N. 12432 di Raccolta

DETERMINAZIONE DELL'AMMINISTRATORE DELEGATO

REPUBBLICA ITALIANA

15 maggio 2014

L'anno 2014 (duemilaquattordici) il giorno quindici del mese di maggio alle ore 15,00.

In Milano, via Manzoni n. 38.

Avanti a me dott. Stefano Rampolla, Notaio in Milano iscritto presso il Collegio Notarile di Milano, è personalmente comparsa la Dr.ssa Luisa Deplazes de Andrade Delgado, nata a Sumvitg, Cantone di Graubunden/Grigioni - Svizzera, il giorno 9 agosto 1966, domiciliata per la carica presso la sede della società di cui infra, nella sua qualità di Amministratore Delegato della società:

"SAFILO GROUP S.p.A."

con sede in Pieve di Cadore (BL), Piazza Tiziano n. 8, capitale sociale sottoscritto e versato per Euro 311.849.825,00, iscritta nel Registro delle Imprese di Belluno, sezione ordinaria, al numero di iscrizione e codice fiscale 03032950242, Repertorio Economico Amministrativo n. 90811, (di seguito la "**Società**" o, anche, l'"**Emittente**", ovvero "**Safilo Group**").

Detta Signora, della cui identità personale io Notaio sono certo, munita degli occorrenti poteri in forza di delibera del Consiglio di Amministrazione in data 14 maggio 2014, di cui al verbale a mio rogito in pari data n. 50483/12429 di Repertorio, nei termini per la registrazione, della detta Società

premette che

(i) in data 14 maggio 2014 il Consiglio di Amministrazione della Società, come da verbale a mio rogito in pari data n. 50483/12429 di Repertorio sopra citato (Allegato sub A al presente documento), ha deliberato di delegare al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro, il potere di deliberare, nella forma di cui all'articolo 2410 del codice civile ed entro il termine del 30 maggio 2014 (termine stabilito per l'assunzione della decisione di emissione, salva la successiva esecuzione anche oltre tale termine), l'emissione di un prestito obbligazionario c.d. di tipo *equity linked*, disciplinato dal diritto inglese, salvo che per gli aspetti retti inderogabilmente dal diritto italiano, (il "**Prestito Obbligazionario**" o "**Prestito**"), nella forma di titoli nominativi secondo il regime della legge che regola l'emissione (c.d. *registered bonds*), con scadenza fino a 5 anni e per un importo nominale complessivo fino ad un massimo di Euro 170 milioni, con eventuale possibilità di conversione in azioni Safilo Group, secondo un rapporto di conversione predefinito e meglio illustrato nel prosieguo, e ciò subordinatamente, tra l'altro, alla deliberazione dell'assemblea straordinaria degli azionisti di autorizzazione alla convertibilità in azioni della Società del Prestito Obbligazionario e di approvazione di un aumento di capitale a servizio del prestito con esclusione del diritto di opzione dei soci ai sensi dell'articolo 2441, comma 5 del codice civile (l'"**Aumento di Capitale**"), de-

terminando i termini e le condizioni (c.d. *Terms & Conditions*) definitive del Prestito alla luce delle condizioni di mercato e delle offerte di sottoscrizione ricevute in fase di collocamento dello strumento e comunque in coerenza con quanto indicato nella delibera di cui all'Allegato A, ferme restando le caratteristiche di seguito indicate:

- importo nominale complessivo dell'emissione: massimo Euro 170.000.000,00 (centosettanta milioni virgola zero zero);
- valuta: Euro;
- taglio minimo unitario dei bond: Euro 100.000,00 (centomila virgola zero zero);
- durata: fino a 5 (cinque) anni;
- prezzo di emissione: pari al valore nominale del Prestito Obbligazionario;
- tasso di interesse: tasso fisso, da corrispondersi in via posticipata ogni semestre e non superiore al 2,5% (due virgola cinque per cento) annuo;
- rapporto di conversione iniziale: il rapporto di conversione iniziale sarà costituito da un quantitativo di azioni Safilo Group per ogni obbligazione, da determinarsi sulla base del prezzo medio ponderato per i volumi delle azioni Safilo Group tra l'annuncio e la chiusura del collocamento, oltre a un premio pari ad almeno il 32,5% (trentadue virgola cinque per cento) rispetto a detto prezzo (il "**Rapporto di Conversione**"), e sarà soggetto ad aggiustamenti come da *Terms & Conditions*;

- mancata conversione: nel caso in cui l'Aumento di Capitale non dovesse essere approvato dall'assemblea degli azionisti della Società entro il 30 settembre 2014, la c.d. *Long Stop Date*, e fatto salvo il caso in cui la Società dovesse esercitare la c.d. *fair market call* di seguito descritta, ai titolari delle obbligazioni spetterà il diritto di richiedere il rimborso anticipato in contanti delle proprie obbligazioni, da esercitarsi entro un determinato arco temporale e per un ammontare definiti nelle *Terms & Conditions*;
- fair market call: nel caso in cui l'Aumento di Capitale non dovesse essere approvato dall'assemblea degli azionisti della Società entro la *Long Stop Date*, la Società avrà il diritto di procedere entro un determinato termine al rimborso anticipato integrale del Prestito, in denaro, per un importo pari al maggiore tra il 102% dell'importo nominale del Prestito ed il 102% del "valore di mercato" del Prestito, determinato da un consulente finanziario indipendente, oltre interessi maturati e non pagati, così come previsto nelle *Terms & Conditions*;
- eventuale conversione: nel caso in cui l'Aumento di Capitale sia approvato entro la *Long Stop Date* la Società sarà tenuta ad inviare una comunicazione ai titolari delle obbligazioni (c.d. *Physical Settlement Notice*) per effetto della quale agli stessi sarà attribuito il diritto di conversione delle obbligazioni in azioni ordinarie della Società di nuova emissione ferma restando la possibilità, in sede di conversione, di consegnare, se esistenti, anche azioni proprie ricorrendone i presuppo-

sti in precedenza indicati (c.d. *conversion right*), da esercitarsi entro un determinato arco temporale definito nelle *Terms & Conditions* e secondo il Rapporto di Conversione. Contestualmente verrà meno la facoltà dei portatori medesimi di richiedere il rimborso anticipato di cui sopra, fatto salvo il diritto della Società a regolare, parzialmente o integralmente, le richieste di conversione in denaro, corrispondendo il c.d. *Cash Alternative Amount*. Ove non si verifichi l'approvazione assembleare dell'Aumento di Capitale e il Prestito non sia rimborsato, tutti i rapporti saranno definiti per differenziale monetario (c.d. *settlement right*);

- rimborso: alla scadenza il capitale dovrà essere rimborsato in un'unica soluzione per un importo pari al 100% del valore nominale, salvi i casi di rimborso anticipato;

- rimborso anticipato da parte della Società: la Società potrebbe esercitare la facoltà di rimborso anticipato in ipotesi definite, secondo la prassi di mercato, di *clean-up call*, *tax call* o *issuer's soft call*, eventualmente a partire da una determinata data;

- rimborso anticipato da parte degli obbligazionisti: gli obbligazionisti potranno richiedere alla Società il rimborso anticipato, al valore nominale oltre agli interessi maturati non ancora pagati, nel caso in cui: (a) si verifichi un cambio di controllo della Società (c.d. *change of control*), così come definito nelle *Terms & Conditions*; ovvero (b) il flottante delle azioni ordinarie della Società scenda sotto il 15% e vi rimanga per almeno

5 giorni di mercato aperto in un periodo di 90 giorni di mercato aperto dal primo giorno in cui è sceso sotto tale soglia;

▪ diritto di conversione in caso di *change of control* o *relevant event*: in alternativa, in caso di *change of control*, oppure al verificarsi di un c.d. *relevant event*, così come definito nelle *Terms & Conditions*, relativo agli assetti proprietari della Società, gli obbligazionisti avranno il diritto di esercitare il *conversion right* o il *settlement right*, se del caso, secondo un rapporto di conversione determinato in funzione di una formula matematica definita nelle *Terms & Conditions*;

▪ eventi di default: come da prassi di mercato in relazione a Società, garante e controllate rilevanti (*Material Subsidiaries*) così come definite nelle *Terms & Conditions*, salvo determinate eccezioni;

▪ modalità di collocamento: riservato ad investitori qualificati italiani ed esteri, con esclusione di qualsiasi collocamento presso il pubblico indistinto, nonché di offerte nelle giurisdizioni indicate nel *subscription agreement*;

▪ quotazione: il Prestito sarà quotato su di un mercato regolamentato o di un sistema multilaterale di negoziazione individuato dalla Società;

▪ garanzie: garanzia personale di diritto inglese rilasciata dalla controllata Safilo S.p.A. relativamente alle obbligazioni derivanti dal Prestito;

▪ legge applicabile ai Terms & Conditions: diritto inglese, salva l'applicazione delle norme inderogabili di diritto italiano;

▪ banche incaricate di curare il marketing dell'operazione ("Joint Bookrunner"): Banca IMI S.p.A., BNP Paribas e Unicredit Bank AG, Milan Branch;

(ii) il Consiglio di Amministrazione del 14 maggio 2014 ha altresì deliberato di delegare al Presidente del Consiglio d'Amministrazione e all'Amministratore Delegato in via disgiunta tra loro e con facoltà di subdelega per singoli atti o categorie di atti, *inter alia*, ogni ulteriore potere, nessuno escluso od eccettuato, per dare esecuzione alla delibera ponendo in essere tutto quanto richiesto, opportuno, strumentale, connesso e/o utile per il buon esito dell'operazione;

(iii) non trovano applicazione i limiti previsti, tra l'altro, dall'articolo 2412, comma 1, cod. civ., in quanto le obbligazioni sono destinate ad essere quotate in un mercato regolamentato o in un sistema multilaterale di negoziazione a norma dell'articolo 2412, comma 5, cod. civ..

Tutto ciò premesso

e ritenuto parte integrante del presente atto, la comparsante, Dr.ssa Luisa Deplazes de Andrade Delgado, nella sua anzidetta qualità di Amministratore Delegato della Società, all'uopo delegato dal Consiglio di Amministrazione in data 14 maggio 2014, sulla base delle risultanze delle attività di *bookbuilding* e degli accordi intercorsi con le istituzioni finanziarie all'uopo incaricate

determina

di emettere il prestito obbligazionario, ai sensi e per gli effetti degli articoli 2410 e seguenti del codice civile, avente le seguenti caratteristiche:

- importo nominale complessivo dell'emissione: Euro 150.000.000,00 (centocinquanta milioni);
- valuta: Euro;
- taglio minimo unitario dei bond: Euro 100.000,00 (centomila virgola zero zero);
- durata: 5 (cinque) anni dalla data di emissione;
- prezzo di emissione: pari al valore nominale del Prestito Obbligazionario;
- tasso di interesse: tasso fisso, da corrispondersi in via posticipata, ogni semestre e pari all' 1,25% (uno virgola venticinque per cento) annuo;
- prezzo di conversione iniziale: Euro 21,8623 (ventuno virgola ottomilaseicentoventitré) per Azione, soggetto ad aggiustamenti come da *Terms & Conditions*;
- mancata conversione: nel caso in cui l'Aumento di Capitale non dovesse essere approvato dall'assemblea degli azionisti della Società entro il 30 settembre 2014, la c.d. *Long Stop Date*, e fatto salvo il caso in cui la Società dovesse esercitare la c.d. *fair market call* di seguito descritta, ai titolari delle obbligazioni spetterà il diritto di richiedere il rimborso anticipato in contanti delle proprie obbligazioni, da esercitarsi entro un determinato arco temporale e per un ammontare definiti nelle *Terms & Conditions*;

▪ fair market call: nel caso in cui l'Aumento di Capitale non dovesse essere approvato dall'assemblea degli azionisti della Società entro la *Long Stop Date*, la Società avrà il diritto di procedere entro un determinato termine al rimborso anticipato integrale del Prestito, in denaro, per un importo pari al maggiore tra il 102% dell'importo nominale del Prestito ed il 102% del "valore di mercato" del Prestito, determinato da un consulente finanziario indipendente, oltre interessi maturati e non pagati, così come previsto nelle *Terms & Conditions*;

▪ eventuale conversione: nel caso in cui l'Aumento di Capitale sia stato approvato entro la *Long Stop Date* la Società sarà tenuta ad inviare una comunicazione ai titolari delle obbligazioni (c.d. *Physical Settlement Notice*) per effetto della quale agli stessi sarà attribuito il diritto di conversione delle obbligazioni in azioni ordinarie della Società di nuova emissione ferma restando la possibilità, in sede di conversione, di consegnare, se esistenti, anche azioni proprie ricorrendone i presupposti in precedenza indicati (c.d. *conversion right*), da esercitarsi entro un determinato arco temporale definito nelle *Terms & Conditions* e secondo il Rapporto di Conversione. Contestualmente verrà meno la facoltà dei portatori medesimi di richiedere il rimborso anticipato di cui sopra, fatto salvo il diritto della Società a regolare, parzialmente o integralmente, le richieste di conversione in denaro, corrispondendo il c.d. *Cash Alternative Amount*;

- rimborso: alla scadenza il capitale dovrà essere rimborsato in un'unica soluzione per un importo pari al 100% del valore nominale, salvi i casi di rimborso anticipato;
- rimborso anticipato da parte della Società: la Società potrebbe esercitare la facoltà di rimborso anticipato in ipotesi definite, secondo la prassi di mercato, di *clean-up call*, *tax call* o *issuer's soft call*, eventualmente a partire da una determinata data;
- rimborso anticipato da parte degli obbligazionisti: gli obbligazionisti potranno richiedere alla Società il rimborso anticipato, al valore nominale oltre agli interessi maturati non ancora pagati, nel caso in cui: (a) si verifichi un cambio di controllo della Società (c.d. *change of control*), così come definito nelle *Terms & Conditions*; ovvero (b) il flottante delle azioni ordinarie della Società scenda sotto il 15% e vi rimanga per almeno 5 giorni di mercato aperto in un periodo di 90 giorni di mercato aperto dal primo giorno in cui è sceso sotto tale soglia;
- diritto di conversione in caso di *change of control* o *relevant event*: in alternativa, in caso di *change of control*, oppure al verificarsi di un c.d. *relevant event*, così come definito nelle *Terms & Conditions*, relativo agli assetti proprietari della Società, gli obbligazionisti avranno il diritto di esercitare il *conversion right* oppure il c.d. *settlement right*, se del caso, secondo un rapporto di conversione determinato in funzione

di una formula matematica definita nelle *Terms & Conditions*;

▪ eventi di default: come da prassi di mercato in relazione a Società, garante e controllate rilevanti (*Material Subsidiaries*) così come definite nelle *Terms & Conditions*, salvo determinate eccezioni;

▪ modalità di collocamento: riservato ad investitori qualificati italiani ed esteri, con esclusione di qualsiasi collocamento presso il pubblico indistinto, nonché di offerte nelle giurisdizioni indicate nel *subscription agreement*;

▪ quotazione: il Prestito sarà quotato su di un mercato regolamentato o di un sistema multilaterale di negoziazione individuato dalla Società;

▪ garanzie: garanzia personale di diritto inglese rilasciata dalla controllata Safilo S.p.A. relativamente alle obbligazioni derivanti dal Prestito;

▪ legge applicabile ai *Terms & Conditions*: diritto inglese, salva l'applicazione delle norme inderogabili di diritto italiano.

Io notaio

ho letto il presente atto alla comparente che lo approva e con me lo sottoscrive alle ore 15 e 12, dispensandomi dalla lettura dell'allegato.

Scritto

con sistema elettronico da persona di mia fiducia e da me Notaio completato a mano, consta il presente atto di sei

fogli ed occupa dodici pagine sin qui.

Firmato Luisa Deplazes de Andrade Delgado

Firmato Stefano Rampolla

ZABBAN - NOTARI - RAMPOLLA
& Associati

20123 - MILANO - VIA METASTASIO, 5
TEL. 02.43.337.1 - FAX 02.43.337.337

Allegato "A" all'atto
in data 15-5-2014
n. 50495/12432 rep.

ATTO

14 maggio 2014
REP. N. 50.483/12.429

NOTAIO STEFANO RAMPOLLA

N. 50483 di Repertorio

N. 12429 di Raccolta

VERBALE DI RIUNIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

REPUBBLICA ITALIANA

14 maggio 2014

L'anno duemilaquattordici il giorno 14 del mese di maggio.

In Milano, in via Broletto n.9 presso lo studio legale Linklaters, alle ore 19 e 54.

Richiesto di redigere, limitatamente al punto 2) del relativo ordine del giorno, il verbale della riunione del Consiglio di Amministrazione della società

"SAFILO GROUP S.p.A."

con sede in Pieve di Cadore (BL), Piazza Tiziano n. 8, capitale sociale sottoscritto e versato per Euro 311.849.825,00, iscritta nel Registro delle Imprese di Belluno, sezione ordinaria, al numero di iscrizione e codice fiscale 03032950242, Repertorio Economico Amministrativo n. 90811, (di seguito la "Società" o, anche, l'"Emittente", ovvero "Safilo Group").

Avanti a me dottor Stefano Rampolla, Notaio in Milano, iscritto presso il Collegio Notarile di Milano.

Personalmente comparsa la signora:

- Luisa Deplazes de Andrade Delgado, nata a Sumvitg, Cantone di Graubunden/Grigioni - Svizzera il giorno 9 agosto 1966, domiciliata per la carica presso la sede sociale, della cui

identità personale io Notaio sono certo, nella sua qualità di Amministratore Delegato della Società (di seguito anche "Luisa Delgado" o "Dott.ssa Delgado") la quale dichiara:

- che a norma di Statuto, i Signori Consiglieri e i Sindaci Effettivi sono stati convocati in via d'urgenza, in questo luogo, alle ore 19:45 di oggi, in conformità all'art. 17 dello statuto sociale per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

per quanto formante oggetto di verbalizzazione notarile:

2. Emissione di obbligazioni - autorizzazione e delega all'operazione; deliberazioni inerenti e conseguenti;

- che per il Consiglio di Amministrazione, sono collegati in teleconferenza il Presidente del Consiglio di Amministrazione, Dr. Robert Polet e i consiglieri: Ing. Eugenio Razelli; il Dr. Melchert Frans Groot; il Dr. Jeffrey Alan Cole, l'Ing. Massimiliano Tabacchi e il Dr. Marco Jesi. Ha giustificato la propria assenza il consigliere Dr. Giovanni Ciserani.

- che, inoltre, per il Collegio Sindacale sono collegati in teleconferenza i Sindaci effettivi, Dr. Paolo Nicolai, Presidente, e Dr.ssa. Bettina Solimando, mentre è assente giustificato il Sindaco effettivo Dr. Franco Corgnati;

- che sono altresì presenti il Chief Financial Officer di Safilo Group, dott. Vincenzo Giannelli, il Treasury Officer Francesco D'Alessandro nonché il Group General Counsel Avv.

Marco Pessi.

Il Presidente della riunione precisa che detti collegamenti in audioconferenza concretano idonei interventi ai sensi dell'articolo 17 dello statuto sociale.

Constatato che il Presidente del Consiglio di Amministrazione, collegato in teleconferenza, ha manifestato la rinuncia a presiedere l'odierna riunione, l'Amministratore Delegato ha assunto la presidenza della riunione, ai sensi dell'articolo 18 dello statuto sociale, come pure risulterà dal verbale relativo alla trattazione del punto 1 dell'ordine del giorno.

Ciò premesso, l'Amministratore Delegato, Dott.ssa Delgado, invita me Notaio a verbalizzare per atto pubblico la riunione consiliare in oggetto di cui al suddetto secondo punto all'Ordine del Giorno, dando atto il medesimo che gli altri argomenti all'ordine del giorno saranno verbalizzati a cura della Società, e quindi sulla base di quanto in precedenza indicato conferma, ai sensi degli articoli 17 e 19 dello statuto sociale, la valida costituzione della riunione e procede alla trattazione del predetto argomento all'Ordine del Giorno.

Emissione di obbligazioni - autorizzazione e delega all'operazione; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Passando alla trattazione dello stesso, la Presidente della riunione prende la parola e segnala, preliminarmente, che

l'art. 2410 del codice civile attribuisce all'organo amministrativo, in caso di mancata diversa disposizione dello statuto sociale, la competenza all'emissione di obbligazioni. A riguardo, la Presidente della riunione conferma che lo statuto della società non prevede deroghe a tale regime legale.

Continua, poi, dando atto che ai sensi dell'art. 2412 del codice civile, così come recentemente novellato, i limiti all'emissione di obbligazioni previsti, tra l'altro, dal comma 1 del citato art. 2412 del codice civile, non si applicano, tra l'altro, alle obbligazioni destinate ad essere quotate in mercati regolamentati o in sistemi multilaterali di negoziazione, indipendentemente dal fatto che le stesse siano emesse da società aventi azioni quotate.

Caratteristiche del prestito

Effettuate tali premesse e facendo seguito a quanto già discusso con riferimento al primo punto all'Ordine del Giorno, il Presidente cede la parola al Chief Financial Officer il quale sottopone agli intervenuti l'opportunità e la convenienza di effettuare un'operazione di emissione da parte di Safilo Group di un prestito obbligazionario c.d. di tipo *equity linked*, disciplinato dal diritto inglese, salvo che per gli aspetti retti inderogabilmente dal diritto italiano (il "Prestito Obbligazionario" o "Prestito") nella forma di titoli

nominativi secondo il regime della legge che regola l'emissione (c.d. *registered bond*), con eventuale possibilità di conversione in azioni Safilo Group, secondo un rapporto di conversione predeterminato e meglio illustrato nel prosieguo, e ciò subordinatamente, tra l'altro, alla deliberazione dell'assemblea straordinaria degli azionisti di autorizzazione alla convertibilità in azioni del Prestito Obbligazionario e di approvazione di un aumento di capitale a servizio del prestito con esclusione del diritto di opzione dei soci ai sensi dell'articolo 2441, comma 5 del codice civile (di seguito, per brevità, l'"**Aumento di Capitale**").

Facendo rinvio alla documentazione illustrativa consegnata a ciascuno dei partecipanti - conservata agli atti della Società - il Chief Financial Officer descrive quindi le possibili condizioni di massima del proposto Prestito.

In particolare il Chief Financial Officer informa i presenti che è previsto che (i) sulla base delle attuali condizioni di mercato, il Prestito abbia un importo nominale complessivo di circa Euro 150 milioni. Peraltro si propone di deliberare un importo nominale complessivo massimo pari a Euro 170 milioni al fine di poter beneficiare di eventuali condizioni favorevoli del mercato anche a seguito dell'eventuale incremento del prezzo delle azioni della Società, fermo restando che l'intenzione di fissare le condizioni



dell'emissione in modo tale che il numero di azioni della Società sottostanti il Prestito Obbligazionario - sulla base del Rapporto di Conversione di seguito illustrato - sia circa n. 7.000.000 fermi restando gli arrotondamenti per eccesso o difetto in funzione del numero effettivo di obbligazioni da emettere, (ii) i titoli abbiano un taglio minimo pari a Euro 100.000,00 (centomila virgola zero zero) e (iii) la durata massima del Prestito sia di 5 (cinque) anni dalla data di emissione. Nello specifico, è previsto che il Prestito Obbligazionario remunererà un tasso fisso annuo, che non sarà superiore al 2,5% (due virgola cinque per cento), da corrisponderci in via posticipata su base semestrale.

Con riferimento, invece, agli altri termini e alle altre condizioni, già enunciate in bozza nella documentazione contrattuale già messa a disposizione dei Consiglieri ed in corso di finalizzazione, fermo restando che le condizioni definitive andranno stabilite in occasione dell'emissione, alla luce delle condizioni di mercato e delle offerte ricevute in sede di *bookbuilding*, la Presidente della riunione illustra ai partecipanti, *inter alia*, che:

(i) nel caso in cui l'Aumento di Capitale non dovesse essere approvato dall'assemblea degli azionisti della Società entro la data del 30 settembre 2014 (c.d. *Long Stop Date*) e fatto salvo il caso in cui la Società dovesse esercitare la c.d.

fair market call di seguito descritta, ai titolari delle obbligazioni spetterà il diritto di richiedere il rimborso anticipato in contanti delle proprie obbligazioni, da esercitarsi a decorrere dalla *Long Stop Date* entro il 32° giorno di mercato aperto precedente la data di scadenza del Prestito, ovvero entro il 7° giorno di mercato aperto prima della data individuata dalla Società per il rimborso anticipato del Prestito, per un ammontare determinato in funzione di una formula matematica definita nel documento contenente i termini e le condizioni del Prestito Obbligazionario (c.d. *Terms & Conditions*) che tiene conto del valore di mercato delle azioni Safilo Group cui avrebbero avuto diritto in caso di conversione (c.d. *Cash Alternative Amount*), con la precisazione che ove non si verifichi l'approvazione assembleare dell'Aumento di Capitale e il Prestito non sia rimborsato, tutti i rapporti saranno definiti per differenziale monetario (c.d. *settlement right*);

(ii) nel caso in cui l'Aumento di Capitale non dovesse essere approvato dall'assemblea degli azionisti della Società entro la *Long Stop Date*, la Società avrà il diritto di procedere entro un determinato termine al rimborso anticipato integrale del Prestito, in denaro, per un importo pari al maggiore tra il 102% dell'importo nominale del Prestito ed il 102% del "valore di mercato" del Prestito, determinato da un consulente



finanziario indipendente, oltre interessi maturati e non pagati, così come previsto nelle "*Terms & Conditions*";

(iii) nel caso in cui l'Aumento di Capitale sia approvato entro la *Long Stop Date*, la Società sarà tenuta ad inviare una comunicazione ai titolari delle obbligazioni (c.d. *Physical Settlement Notice*), per effetto della quale agli stessi sarà attribuito il diritto di conversione delle obbligazioni in azioni ordinarie della Società di nuova emissione ferma restando la possibilità, in sede di conversione, di consegnare, se esistenti, anche azioni proprie ricorrendone i presupposti in precedenza indicati (c.d. *conversion right*), da esercitarsi a decorrere dalla *Long Stop Date* ed entro il 32° giorno di mercato aperto precedente la data di scadenza del Prestito, ovvero, in caso di rimborso anticipato, entro il 7° giorno di mercato aperto precedente la data fissata per il rimborso anticipato, e secondo il rapporto di conversione disciplinato dalle *Terms & Conditions*.

Contestualmente verrà meno la facoltà dei titolari medesimi di richiedere il rimborso anticipato di cui sopra. A seguito della eventuale deliberazione dell'Aumento di Capitale, gli obbligazionisti avranno la facoltà di convertire le obbligazioni in azioni Safilo Group in via continuativa fatti salvi alcuni periodi previsti dalle *Terms & Conditions*. Tuttavia, qualora un obbligazionista abbia esercitato il

diritto di conversione, la Società avrà comunque la facoltà di regolare in denaro le richieste di conversione, corrispondendo all'obbligazionista un ammontare in denaro corrispondente al c.d. *Cash Alternative Amount*, sia con riferimento a tutte che a parte - a discrezione della Società - delle azioni spettanti all'obbligazionista per effetto dell'esercizio del diritto di conversione. In particolare, il rapporto di conversione iniziale sarà costituito da un quantitativo di azioni Safilo Group per ogni obbligazione da determinarsi al momento dell'emissione sulla base del prezzo medio ponderato per i volumi delle azioni Safilo Group tra l'annuncio e la chiusura del collocamento oltre a un premio pari ad almeno il 32,5% (trentadue virgola cinque per cento) rispetto a detto prezzo (il "**Rapporto di Conversione**"), e comunque il prezzo di conversione non dovrà essere inferiore al valore nominale delle azioni, neanche in seguito agli aggiustamenti di cui *infra* e fatta salva, in futuro, l'eliminazione del valore nominale espresso delle azioni. Il Rapporto di Conversione, in altre parole, è funzione del numero iniziale delle azioni Safilo Group sottostanti i *bond* (le "**Azioni Sottostanti**") e il relativo prezzo di sottoscrizione delle Azioni Sottostanti al momento della conversione, ferma restando la possibilità di eventuali aggiustamenti per operazioni che impattino sui valori di conversione, secondo prassi di mercato per



operazioni similari. Una particolare circostanza di aggiustamento del Rapporto di Conversione si avrà nel caso in cui la Società paghi agli azionisti, durante la vigenza del Prestito, dividendi per qualsiasi ammontare (c.d. *dividend protection*). Con particolare riferimento al prezzo di conversione, ai fini dell'Aumento di Capitale lo stesso dovrà essere conforme al dettato dell'art. 2441, comma 6 del codice civile e pertanto determinato sulla base del valore del patrimonio netto, tenuto conto dell'andamento delle quotazioni nell'ultimo semestre. Al riguardo si evidenzia sin da ora (e fermo restando che tale valore dovrà essere confermato nei termini di legge ai fini dell'Aumento di Capitale) che la media dell'ultimo semestre, rilevata alla data del 12 maggio 2014, era pari a Euro 16,5612 e il valore del patrimonio netto per azione al 31 dicembre 2013, sulla base del bilancio approvato, era pari a Euro 12,52;


(iv) alla scadenza il capitale dovrà essere rimborsato in un'unica soluzione per un importo pari al 100% del valore nominale, salvi i casi di rimborso anticipato illustrati nel prosieguo;

(v) la Società potrà esercitare la facoltà di rimborsare anticipatamente e integralmente il Prestito, al valore nominale oltre gli interessi maturati e non ancora pagati, oltre che nel caso di cui sopra *sub* (ii), (a) nel caso in cui

siano stati esercitati diritti di conversione o di rimborso anticipato in relazione ad almeno l'85% l'importo nominale originario del Prestito (c.d. *clean up call*), (b) a partire dal quindicesimo giorno successivo al 3° anniversario dall'emissione, in un determinato arco temporale individuato nelle *Terms & Conditions*, nel caso in cui la quotazione delle azioni ordinarie della Società sia almeno pari al 130% del prezzo di conversione (c.d. *issuer's soft call*) e (c) qualora la Società debba farsi carico, in relazione ai pagamenti dovuti, di imposte di competenza degli obbligazionisti per effetto di modifiche della normativa fiscale (c.d. *tax call*);

(vi) gli obbligazionisti potranno richiedere alla Società il rimborso anticipato, al valore nominale oltre agli interessi maturati non ancora pagati, nel caso in cui (a) si verifichi un cambio di controllo della Società (c.d. *change of control*) così come definito nelle *Terms & Conditions*, ovvero (b) il flottante delle azioni ordinarie della Società (calcolato secondo le modalità disciplinate nelle *Terms & Conditions*) scenda sotto il 15% e ivi rimanga per almeno 5 giorni di mercato aperto in un periodo di 90 giorni di mercato aperto dal primo giorno in cui è sceso sotto tale soglia;

(vii) in caso di *change of control*, in alternativa, oppure al verificarsi di un c.d. *relevant event*, così come definito nelle *Terms & Conditions*, relativo agli assetti proprietari



della Società, gli obbligazionisti avranno il diritto di esercitare il *conversion right* o il *settlement right*, se del caso, secondo un rapporto di conversione speciale determinato in funzione di una formula matematica definita nelle *Terms & Conditions*.

In considerazione della struttura del Gruppo e delle finalità dell'operazione, è inoltre previsto che il Prestito sia assistito da una garanzia personale sempre ai sensi del diritto inglese rilasciata dalla controllata Safilo S.p.A. secondo i termini da definirsi nella documentazione contrattuale relativa al Prestito.

La Presidente della riunione riprende la parola e riferisce ai partecipanti che il Prestito sarà collocato esclusivamente presso investitori qualificati italiani ed esteri, con esclusione pertanto di qualsiasi offerta al pubblico in qualsivoglia ordinamento, incluso quello italiano, e destinati ad essere ammessi a negoziazione su di un mercato regolamentato oppure su di un sistema multilaterale di negoziazione, internazionalmente riconosciuto come tale, da individuarsi da parte della Società, successivamente all'emissione e prima della *Long Stop Date*.

Le ragioni di tali scelte vanno ricondotte, per un verso, alla complessità delle caratteristiche finanziarie proprie delle obbligazioni in esame, le quali, per loro natura, richiedono

di norma un apprezzamento da parte di investitori in possesso di elevate cognizioni tecniche, per altro verso, alla volontà della Società di garantire il buon esito dell'operazione in tempi brevi, non compatibili con i requisiti e la tempistica di un collocamento presso le altre categorie di investitori, compresi gli investitori *retail*.

Alla luce delle caratteristiche e della natura dei destinatari dell'emissione, si propone che la stessa venga deliberata dalla Società sulla base di quanto previsto dal quinto comma dell'art. 2412 del codice civile.

La Presidente della riunione ricorda inoltre che in seguito all'emissione sarà opportuno convocare un'assemblea straordinaria degli azionisti, da tenersi entro il 30 settembre 2014, i.e. la *Long Stop Date*, che approvi l'Aumento di Capitale a servizio del Prestito.

In seguito, la Presidente della riunione riferisce sulle attività svolte sino alla data odierna ai fini dell'emissione del Prestito Obbligazionario, informando i Consiglieri che, all'esito dei contatti intercorsi e dell'analisi delle proposte ricevute, il collocamento del Prestito Obbligazionario verrà curato da Banca IMI S.p.A., BNP Paribas e UniCredit Bank AG, Milan Branch quali *Joint Bookrunner* e sottopone all'attenzione degli intervenuti, quindi, le bozze dei principali testi contrattuali concernenti l'emissione e,



in particolare, del contratto con il quale la Società si impegna ad emettere le obbligazioni (il c.d. "*subscription agreement*"), del contratto di gestione dei pagamenti, (c.d. "*paying, transfer and conversion agency agreement*"), del contratto di gestione dei servizi di calcolo (il c.d. "*calculation agency agreement*") nonché delle "*Terms & Conditions*", tutti documenti disciplinati dalla legge inglese.

Informativa al mercato

Per quanto concerne l'informativa al mercato, l'Amministratore Delegato propone che dell'operazione sia data comunicazione in occasione dell'effettivo avvio dell'offerta e ad esito della stessa, sottoponendo ai presenti una bozza dei comunicati stampa previsti per l'operazione.

Conferimento delle deleghe

Terminata l'illustrazione delle caratteristiche del Prestito Obbligazionario, l'Amministratore Delegato precisa che, al fine di dare esecuzione all'operazione illustrata, e per consentire alla Società di dotarsi della massima flessibilità necessaria per approfittare della finestra temporale più favorevole per il lancio del Prestito Obbligazionario, da individuarsi con l'assistenza dei *Joint Bookrunner*, si rende opportuno che il Consiglio di Amministrazione, ove approvi l'operazione proposta, conferisca al Presidente del Consiglio d'Amministrazione, Dr. Robert Polet e all'Amministratore

Delegato, Dott.ssa Luisa Delgado, in via disgiunta tra loro, con facoltà di sub-delega e di nominare procuratori, per quanto delegabile per legge, tutti i poteri per darvi esecuzione e, quindi, a mero titolo indicativo e non esaustivo:

- i. Determinare l'ammontare definitivo del Prestito Obbligazionario, la durata, il prezzo di emissione, il tasso degli interessi, il prezzo di conversione iniziale delle obbligazioni e le modalità di conversione in azioni (e ciò subordinatamente all'assunzione di idonea deliberazione dell'assemblea straordinaria dei soci, come sopra precisato) e in genere tutti i termini e le condizioni, economiche e contrattuali, finali di emissione, collocamento e quotazione, determinando i contenuti della relativa documentazione contrattuale, nel rispetto delle disposizioni di legge e in coerenza con quanto in precedenza indicato, negoziando e sottoscrivendo ogni atto e/o contratto necessari o utili ai fini di cui sopra, curando ogni adempimento, anche di carattere informativo, necessario;
- ii. compiere tutte le attività con tutti i più ampi poteri per la negoziazione, definizione e precisazione dei termini e delle condizioni di dettaglio dell'emissione stessa e dell'ulteriore documentazione contrattuale, nei



limiti di quanto deliberato, firmando il *subscription agreement*, il *paying, transfer and conversion agency agreement*, il *calculation agency agreement*, il *Global Bond* e tutti i documenti correlati in qualunque modo denominati, e pertanto compiere tutti gli atti prodromici, connessi, necessari e/o opportuni in relazione all'emissione delle obbligazioni, con tutte le facoltà necessarie ed opportune;

iii. definire il mercato regolamentato o il sistema multilaterale di negoziazione delle obbligazioni, richiedendo la quotazione delle stesse ed espletando tutti gli adempimenti richiesti dalle relative normative e dalle Autorità competenti, ivi compresi la predisposizione, la sottoscrizione ed il deposito di tutta la documentazione necessaria e conferire tutti gli incarichi all'uopo necessari anche con riferimento ad attività accessorie, correlate o conseguenti alla quotazione;

iv. curare la gestione dei titoli e dei rapporti con gli obbligazionisti (ivi compresi - se del caso - il rimborso e/o la conversione delle obbligazioni con azioni Safilo Group) e i diversi soggetti coinvolti;

v. compiere ogni atto ed assumere ogni iniziativa, effettuare ogni pagamento in relazione alle operazioni

di cui sopra, secondo i termini, le modalità e le condizioni ritenute opportune e necessarie, sottoscrivere tutti i necessari accordi, documenti, dichiarazioni e prospetti, nonché ogni eventuale ulteriore atto o negozio conseguente e/o accessorio così come ogni loro successivo emendamento o integrazione, ritenuto utile e/o opportuno o richiesto dalle disposizioni applicabili in relazione alla deliberata operazione, fissandone ogni clausola e modalità; nonché vi. procedere ad ogni adempimento, anche informativo, presso ogni competente Autorità, italiana od estera, connesso all'emissione del Presito e alla quotazione dei *bond*.

Con riferimento alla tempistica dell'operazione e all'efficacia della delega al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato, la Presidente della riunione propone che la delega di emissione debba essere esercitata entro il 30 maggio 2014.

Il Presidente del Collegio Sindacale, Dr. Paolo Nicolai, certifica ad ogni effetto di legge che l'attuale capitale sottoscritto pari a Euro 311.849.825,00 è stato interamente versato e che sussistono le condizioni per la proposta operazione.

Il Consigliere, dunque, conclude la propria esposizione sottoponendo all'approvazione del Consiglio di Amministrazione



il seguente testo di

deliberazione

"Il Consiglio di Amministrazione,

- udite ed approvate le comunicazioni del Presidente della riunione,

- dato atto che l'attuale capitale sociale di euro 311.849.825,00 è interamente versato, che le obbligazioni sono destinate alla quotazione in un mercato regolamentato o in un sistema multilaterale di negoziazione e che sussistono le condizioni per la proposta operazione come il Presidente del Collegio Sindacale, Dr. Paolo Nicolai, ha confermato,

d e l i b e r a

1) Di ratificare le attività sino ad ora svolte in relazione alla prospettata operazione e di delegare al Presidente del Consiglio d'Amministrazione, Dr. Robert Polet e all'Amministratore Delegato, Dott.ssa Luisa Delgado, in via disgiunta tra loro, con facoltà di sub-delega e di nominare procuratori nei limiti di legge, il potere di deliberare, nella forma di cui all'art 2410 del codice civile ed entro il termine del 30 maggio 2014 (tale termine stabilito per l'assunzione della decisione di emissione, salva la successiva esecuzione anche oltre tale termine), l'emissione di un prestito obbligazionario *equity linked* nel rispetto dei limiti sopra indicati, così come definiti nelle *Terms & Conditions*, e

di seguito brevemente riassunti:

- importo nominale complessivo dell'emissione: massimo Euro 170.000.000,00 (centosettanta milioni virgola zero zero);
- valuta: Euro;
- taglio minimo unitario dei *bond*: Euro 100.000,00 (centomila virgola zero zero);
- durata: fino a 5 (cinque) anni;
- prezzo di emissione: pari al valore nominale del Prestito Obbligazionario;
- tasso di interesse: tasso fisso, da corrispondersi in via posticipata ogni semestre e non superiore al 2,5% (due virgola cinque per cento) annuo;
- rapporto di conversione iniziale: da determinarsi sulla base del prezzo medio ponderato per i volumi delle azioni Safilo Group tra l'annuncio e la chiusura del collocamento e di un premio pari ad almeno il 32,5% (trentadue virgola cinque per cento) rispetto a detto prezzo e soggetto ad aggiustamenti come da *Terms & Conditions*, per un importo comunque non inferiore all'importo nominale delle azioni;
- garanzie: garanzia personale, di diritto inglese, concessa da Safilo S.p.A.;
- eventuale conversione: solo nel caso di approvazione dell'Aumento di Capitale entro la *Long Stop Date* e secondo le modalità ivi disciplinate;



- rimborso: alla scadenza il capitale dovrà essere rimborsato in un'unica soluzione per un importo pari al 100% del valore nominale, salvi i casi di rimborso anticipato disciplinati dalle c.d. *Terms and Conditions*;
- diritto di conversione in caso di *change of control* o *relevant event*: in alternativa, in caso di *change of control*, oppure al verificarsi di un c.d. *relevant event* relativo agli assetti proprietari della Società, gli obbligazionisti avranno il diritto di esercitare il *conversion right* o il *settlement right*, secondo un rapporto di conversione determinato in funzione di una formula matematica definita nelle *Terms & Conditions*;
- modalità di collocamento: riservato ad investitori qualificati italiani ed esteri, con esclusione di qualsiasi collocamento presso il pubblico indistinto;
- quotazione: il Prestito sarà quotato su di un mercato regolamentato o di un sistema multilaterale di negoziazione individuato dalla Società;
- legge applicabile: diritto inglese, salva l'applicazione delle norme inderogabili di diritto italiano;
- Banche incaricate di curare il marketing dell'operazione ("*Joint Bookrunner*"): Banca IMI S.p.A., BNP Paribas S.A., UniCredit Bank AG, Milan Branch nonché qualsiasi ulteriore o diversa banca che dovesse essere.

L'emissione avverrà in deroga al limite previsto dall'art. 2412, primo comma, del codice civile in ossequio a quanto previsto dall'art. 2412, quinto comma, del codice civile.

2) Conseguentemente di delegare al Presidente dell'Organo Amministrativo e all'Amministratore Delegato, disgiuntamente fra loro e con facoltà di nominare procuratori nei limiti di legge, ogni più ampio potere al fine di, tra l'altro,:

- i. Determinare l'ammontare definitivo del Prestito Obbligazionario, la durata, il prezzo di emissione, il tasso degli interessi, il prezzo di conversione iniziale delle obbligazioni e le modalità di conversione e in genere tutti i termini e le condizioni, economiche e contrattuali, finali di emissione, collocamento e quotazione, determinando i contenuti della relativa documentazione contrattuale, nel rispetto delle disposizioni di legge e in coerenza con quanto in precedenza indicato, negoziando e sottoscrivendo ogni atto e/o contratto necessari o utili ai fini di cui sopra, curando ogni adempimento, anche di carattere informativo, necessario;
- ii. compiere tutte le attività con tutti i più ampi poteri per la negoziazione, definizione e precisazione dei termini e delle condizioni di dettaglio dell'emissione stessa e dell'ulteriore documentazione contrattuale, nei



limiti di quanto deliberato, firmando il *subscription agreement*, il *paying, transfer and conversion agency agreement*, il *calculation agency agreement*, il *global bond* e tutti i documenti connessi e/o correlati in qualunque modo denominati, e pertanto compiere tutti gli atti prodromici, connessi, necessari e/o opportuni in relazione all'emissione delle obbligazioni, con tutte le facoltà necessarie ed opportune;

iii. definire il mercato regolamentato o il sistema multilaterale di negoziazione delle obbligazioni, richiedendo la quotazione delle stesse ed espletando tutti gli adempimenti richiesti dalle relative normative e dalle Autorità competenti, ivi compresi la predisposizione, la sottoscrizione ed il deposito di tutta la documentazione necessaria e conferire tutti gli incarichi all'uopo necessari anche con riferimento ad attività accessorie, correlate o conseguenti alla quotazione;

iv. curare la gestione dei titoli e dei rapporti con gli obbligazionisti (ivi compresi il rimborso e/o - se del caso - la conversione delle obbligazioni con azioni Safilo Group) e i diversi soggetti coinvolti;

v. compiere ogni atto ed assumere ogni iniziativa, effettuare ogni pagamento in relazione alle operazioni

di cui sopra, secondo i termini, le modalità e le condizioni ritenute opportune e necessarie, sottoscrivere tutti i necessari accordi, documenti, dichiarazioni e prospetti, nonché ogni eventuale ulteriore atto o negozio conseguente e/o accessorio così come ogni loro successivo emendamento o integrazione, ritenuto utile e/o opportuno o richiesto dalle disposizioni applicabili in relazione alla deliberata operazione, fissandone ogni clausola e modalità; nonché vi. procedere ad ogni adempimento, anche informativo, presso ogni competente Autorità, italiana od estera, connesso all'emissione delle obbligazioni ed alla loro quotazione.

3) Di riservarsi di proporre all'assemblea, secondo modalità, tempistiche e documentazione da approvarsi in un successivo Consiglio di Amministrazione, di autorizzare la convertibilità in azioni del Prestito Obbligazionario e di deliberare un aumento di capitale sociale, a pagamento e scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5 e 6, del codice civile, a servizio esclusivo della conversione del prestito Obbligazionario secondo i termini previsti nella relativa documentazione contrattuale.”.

L'Amministratore Delegato, nessuno intervenendo, mette in votazione la proposta di deliberazione.



L'Amministratore Delegato proclama i risultati della votazione e mi dichiara che il Consiglio di Amministrazione con voto favorevole unanime dei consiglieri intervenuti ha approvato la proposta di deliberazione.

L'Amministratore Delegato dichiara chiusa la trattazione degli argomenti di cui è chiesta la verbalizzazione per atto pubblico; sono le ore 20 e 30.

Io notaio

ho letto il presente atto alla comparente che lo approva.

Scritto

con sistema elettronico da persona di mia fiducia e da me notaio completato a mano, consta il presente atto di dodici mezzi fogli scritti su entrambe le facciate, per un totale, quindi, di ventiquattro pagine sin qui.

Firmato Luisa Deplazes de Andrade Delgado

Firmato Stefano Rampolla