

*Relazione degli Amministratori ai sensi dell'articolo 125-ter T.U.F. e dell'articolo 72 del Regolamento Emittenti adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 (come successivamente modificato)*

---



**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEGLI AMMINISTRATORI  
ALL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI DI  
SAFILO GROUP S.P.A.  
CONVOCATA PER IL GIORNO  
21 DICEMBRE 2011 IN UNICA CONVOCAZIONE**

**(Relazione redatta ai sensi dell'articolo 125-ter T.U.F. e dell'articolo 72 del Regolamento  
Emittenti ed in conformità all'Allegato 3A)**

**ASSEMBLEA degli azionisti  
21 dicembre 2011**

## AVVISO DI CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA STRAORDINARIA

I Signori Azionisti sono convocati in Assemblea Straordinaria, presso la sede secondaria di Safilo Group S.p.A. (di seguito, la “**Società**”) sita in Padova, Settima Strada 15, per il giorno 21 dicembre 2011, alle ore 14.00, in unica convocazione, per discutere e deliberare sul seguente:

### ORDINE DEL GIORNO

- 1. Proposta di aumento del capitale sociale, a pagamento, dell'importo complessivo di Euro 44.262.000,00 (incluso il sovrapprezzo), e quindi nel limite del 10% del capitale sociale preesistente, riservato a Multibrands Italy B.V., e quindi con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, seconda parte, codice civile, e dell'art. 158 del T.U.F., mediante emissione di n. 4.918.000 azioni ordinarie, ad un prezzo di sottoscrizione di Euro 9,00 per azione, di cui Euro 5,00 quale valore nominale ed Euro 4,00 quale sovrapprezzo, che avranno godimento regolare e caratteristiche identiche a quelle delle altre azioni in circolazione al momento della loro emissione, il quale aumento di capitale riservato è aperto per la sottoscrizione fino al 10 giugno 2012; Conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale; Deliberazioni inerenti e conseguenti*

#### **Capitale sociale e diritti di voto**

Il capitale sociale è suddiviso in n. 56.821.965 azioni ordinarie da nominali Euro 5,00 ciascuna; ogni azione ordinaria dà diritto ad un voto nelle assemblee ordinarie e straordinarie della Società.

#### **Partecipazione all'Assemblea**

Ai sensi di legge e dell'articolo 10 dello Statuto sociale, la legittimazione all'intervento in Assemblea e all'esercizio del diritto di voto è attestata da apposita comunicazione alla Società, effettuata ai sensi di legge da un intermediario abilitato, in conformità alle evidenze risultanti dalle proprie scritture contabili, in favore del soggetto cui spetta il diritto di voto sulla base delle evidenze relative al termine della giornata contabile del settimo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'Assemblea, coincidente con il giorno 12 dicembre 2011.

Coloro che risulteranno titolari delle azioni solo successivamente a tale data non avranno il diritto di partecipare e di votare in Assemblea. Pertanto, le registrazioni in accredito e in addebito compiute sui

conti, successive a tale data, non rileveranno ai fini della legittimazione alla presenza e all'esercizio del diritto di voto in Assemblea.

Per agevolare l'accertamento della legittimazione, gli aventi diritto, ove ne fossero in possesso, sono invitati, prima dell'inizio dei lavori assembleari, ad esibire copia della comunicazione effettuata alla Società dall'intermediario.

Le suddette comunicazioni dovranno pervenire alla Società dall'intermediario entro i termini stabiliti dalla normativa vigente, ossia entro la fine del terzo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'Assemblea. Resta ferma la legittimazione all'intervento e al voto qualora le comunicazioni siano pervenute alla Società oltre i termini indicati purché entro l'inizio dei lavori assembleari.

La partecipazione in Assemblea è regolata dalle norme di legge e regolamentari in materia, nonché dalle disposizioni contenute nel Regolamento assembleare vigente disponibile sul sito internet [www.safilo.com/investors-it.html](http://www.safilo.com/investors-it.html).

Coloro ai quali spetta il diritto di voto possono farsi rappresentare in Assemblea mediante delega scritta, nei casi e nei limiti previsti dalla legge e dalle disposizioni regolamentari vigenti. Un modulo di delega è altresì disponibile sul sito internet della Società all'indirizzo [www.safilo.com/investors-it.html](http://www.safilo.com/investors-it.html) nonché presso la sede legale e la sede secondaria. La delega può essere notificata alla Società mediante invio a mezzo raccomandata presso la sede legale della Società ovvero per via elettronica, a mezzo posta elettronica certificata (PEC), all'indirizzo [safilogroupspa@legalmail.it](mailto:safilogroupspa@legalmail.it).

Si informa che la Società, avvalendosi della facoltà prevista dalla legge e ai sensi dell'articolo 10 dello Statuto sociale, non designa il rappresentante di cui all'articolo 135-undecies del T.U.F.

Ai sensi dell'art. 127-ter del T.U.F., i soci possono porre domande sulle materie poste all'ordine del giorno, anche prima dell'Assemblea, mediante invio delle stesse a mezzo raccomandata presso la sede legale della Società ovvero a mezzo posta elettronica all'indirizzo [safilogroupspa@legalmail.it](mailto:safilogroupspa@legalmail.it); alle domande pervenute prima dell'Assemblea, sarà data risposta al più tardi durante la stessa. La Società può fornire una risposta unitaria alle domande aventi il medesimo contenuto.

### **Integrazione dell'ordine del giorno**

Ai sensi dell'art. 126-bis del T.U.F., i soci che, anche congiuntamente, rappresentino almeno il 2,5% del capitale sociale possono chiedere, entro 10 giorni dalla pubblicazione del presente avviso, l'integrazione dell'elenco delle materie da trattare, indicando nella domanda gli ulteriori argomenti proposti. Gli azionisti richiedenti, entro il termine ultimo per la presentazione della richiesta d'integrazione, dovranno consegnare al Consiglio di amministrazione una relazione sulle materie di cui essi propongono la trattazione. L'integrazione dell'elenco delle materie da trattare non è ammessa per gli argomenti sui quali

l'Assemblea delibera, a norma di legge, su proposta del Consiglio di amministrazione o sulla base di un progetto o di una relazione da esso predisposta, diversa dalle relazioni ordinariamente predisposte dal Consiglio di amministrazione sulle materie all'ordine del giorno.

Con riferimento al diritto degli azionisti all'integrazione dell'ordine del giorno, si rinvia comunque a quanto stabilito dall'art. 9 dello Statuto Sociale, accessibile sul sito internet della Società all'indirizzo [www.safilo.com/investors-it.html](http://www.safilo.com/investors-it.html), e dalle norme di legge e regolamentari vigenti.

### **Documentazione**

Lo Statuto sociale ed il Regolamento Assembleare, i cui testi vigenti sono a disposizione degli azionisti presso la sede sociale, sono consultabili sul sito internet all'indirizzo [www.safilo.com/investors-it.html](http://www.safilo.com/investors-it.html). Sullo stesso sito internet sono messi a disposizione i documenti e le informazioni di cui all'art. 125-quater del TUF.

La documentazione relativa alla presente Assemblea, tra cui la documentazione di cui all'art. 125-ter T.U.F. e di cui all'art. 72 Regolamento Emittenti, verrà messa a disposizione del pubblico, nei termini previsti dalla normativa vigente, presso la sede legale e la sede secondaria della Società e presso Borsa Italiana S.p.A. e sarà, altresì, resa disponibile sul sito internet della Società [www.safilo.com/investors-it.html](http://www.safilo.com/investors-it.html). Gli Azionisti hanno facoltà di ottenerne copia.

Padova, 18 novembre 2011

**p. il Consiglio di amministrazione**

**Robert Polet**

**Presidente**

Il presente avviso di convocazione viene altresì pubblicato a cura della Società, in data 19 novembre 2011, sul quotidiano "La Repubblica".

## RELAZIONE ILLUSTRATIVA

Signori Azionisti,

mettiamo a Vostra disposizione, presso la sede sociale, la sede secondaria della Società e Borsa Italiana S.p.A., ai sensi dell'articolo 125-ter T.U.F. e dell'articolo 72 del Regolamento Emittenti, nonché nel rispetto di quanto previsto nell'Allegato 3A al predetto Regolamento Emittenti, una relazione sulle proposte concernenti la seguente materia posta all'ordine del giorno dell'Assemblea Straordinaria degli Azionisti, alla quale siete stati convocati a partecipare, presso la sede secondaria della Società, sita in Padova, Zona Industriale, Settima Strada n. 15, in unica convocazione per il giorno 21 dicembre 2011, alle ore 14.00.

### **Primo e unico punto all'ordine del giorno**

*Proposta di aumento del capitale sociale, a pagamento, dell'importo complessivo di Euro 44.262.000,00 (incluso il sovrapprezzo), e quindi nel limite del 10% del capitale sociale preesistente, riservato a Multibrands Italy B.V., e quindi con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, seconda parte, codice civile, e dell'art. 158 del T.U.F., mediante emissione di n. 4.918.000 azioni ordinarie, ad un prezzo di sottoscrizione di Euro 9,00 per azione, di cui Euro 5,00 quale valore nominale ed Euro 4,00 quale sovrapprezzo, che avranno godimento regolare e caratteristiche identiche a quelle delle altre azioni in circolazione al momento della loro emissione, il quale aumento di capitale riservato è aperto per la sottoscrizione fino al 10 giugno 2012; Conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale; Deliberazioni inerenti e conseguenti*

#### **1. Motivazioni e destinazione dell'aumento di capitale riservato**

La suddetta proposta di aumento di capitale riservato è legata alla realizzazione di un'operazione di investimento (nel seguito, l'“**Operazione**”) consistente nell'acquisizione, da parte della Società o di altra società appartenente al Gruppo Safilo, del c.d. “*Eyewear Business*” di Polaroid.

Tale Operazione risulta coerente con la strategia di rafforzamento del portafoglio marchi di proprietà già rappresentata alla comunità finanziaria nel corso dell'incontro con investitori e analisti dello scorso 29 settembre 2011 a Parigi (“**Investor Day**”). Infatti, il citato rafforzamento e il conseguente riequilibrio della struttura dei ricavi e dei margini possono essere raggiunti con maggiore rapidità attraverso una crescita per linee esterne e, quindi, tramite il ricorso a investimenti.

Polaroid rappresenta già oggi uno dei principali *player* internazionali nel mercato dell'occhialeria, con un forte e riconoscibile posizionamento nel promettente segmento definito “*Specialist & Value for Money*”.

L'inserimento di tale marchio nel portafoglio di proprietà del Gruppo Safilo completerebbe l'offerta su un segmento caratterizzato da alto potenziale di crescita, soprattutto nei mercati extraeuropei, oggi non serviti da Polaroid e dove la struttura distributiva del Gruppo consentirebbe una rapida e profittevole espansione. Alla luce di quanto sopra, il Consiglio di amministrazione ha ritenuto che l'acquisizione del c.d. "Eyewear Business" di Polaroid sia nel miglior interesse per la Società.

Ai fini della corresponsione del prezzo di acquisto, pari a 87,5 milioni di dollari americani, che, sulla base di alcuni meccanismi di conversione valutaria contrattualmente predeterminati, possono comportare un esborso massimo di 65 milioni di euro, la Società stessa può contare sul supporto dell'azionista di maggioranza relativa, Multibrands Italy B.V., società controllata da HAL Holding N.V., con il quale la Società, in data 18 novembre 2011, ha sottoscritto un accordo di investimento (l'"**Accordo di Investimento**") e un contratto di finanziamento (il "**Contratto di Finanziamento**"), accordi che sono tra loro funzionalmente collegati. Ai sensi, rispettivamente del Contratto di Finanziamento e dell'Accordo di Investimento, Multibrands Italy B.V. si è resa disponibile, nei confronti della Società, a:

- mettere a disposizione della Società un finanziamento (nel seguito, il "**Finanziamento**") di circa Euro 44 milioni, finalizzato al pagamento di parte del prezzo di acquisto nel giorno del perfezionamento dell'Operazione;
- sottoscrivere e liberare un aumento di capitale riservato (nel seguito, l'"**Aumento di Capitale Riservato**") di circa Euro 44 milioni, attraverso la compensazione tra il credito riveniente dal Finanziamento e il debito riveniente dalla sottoscrizione dell'Aumento di Capitale Riservato, da effettuarsi: (i) a condizione che sia stata perfezionata l'Acquisizione; e (ii) nei giorni immediatamente successivi a tale perfezionamento. In caso di mancata approvazione da parte dell'assemblea dei soci dell'Aumento di Capitale Riservato in data 21 dicembre 2012 e nel caso in cui l'Operazione sia stata perfezionata, sul Finanziamento matureranno interessi ad un tasso pari al 9.625% e il Consiglio di amministrazione della Società, al fine di evitare di aumentare in misura significativa l'indebitamento netto consolidato della Società, sottoporrà all'assemblea la proposta di un ulteriore aumento di capitale della Società, da offrirsi in sottoscrizione a tutti i soci, i proventi del quale saranno utilizzati per rimborsare anticipatamente, in tutto o in parte, il Finanziamento

(nel seguito il Finanziamento e l'Aumento di Capitale Riservato, complessivamente, il "**Supporto Finanziario**").

La parte rimanente del prezzo di acquisto, per un importo massimo di circa Euro 21 milioni, sarà finanziata dalla Società o da altre società appartenenti al Gruppo Safilo, tramite il ricorso a liquidità o linee di credito già disponibili alla data di chiusura dell'Operazione.

A questo proposito, il Consiglio di amministrazione evidenzia che la struttura finanziaria del Gruppo Safilo è sensibilmente migliorata dopo la precedente operazione di aumento del capitale in opzione realizzata nel corso del primo trimestre del 2010 e anche a seguito della positiva generazione di cassa nel periodo aprile 2010 – settembre 2011. In particolare, a fine settembre 2011 l'indebitamento finanziario netto consolidato della Società risultava pari a circa Euro 239 milioni, e con un EBITDA degli ultimi 12 mesi pari a circa Euro 123 milioni il rapporto debito netto/EBITDA risulta leggermente inferiore a 2,00.

La volontà di mantenere sostanzialmente inalterata la condizione di equilibrio finanziario raggiunta nel corso degli ultimi 2 anni, anche alla luce delle correnti condizioni non favorevoli sul mercato internazionale del credito, rende quindi opportuno, a parere del Consiglio di amministrazione, ricercare la fonte primaria di finanziamento dell'Operazione in un aumento del proprio capitale.

Nell'attuale difficile contesto dell'economia e del mercato dei capitali europeo assume, quindi, importanza determinante e imprescindibile il sostegno strategico da parte dell'azionista di maggioranza relativa, Multibrands Italy B.V., il quale, nel mettere direttamente a disposizione, tramite il Finanziamento, oltre due terzi dei mezzi finanziari necessari per il completamento dell'Operazione, si è impegnata a sottoscrivere l'Aumento di Capitale Riservato – a condizione che sia perfezionata l'Operazione – a un prezzo di sottoscrizione delle azioni che incorpora un premio superiore al 90% rispetto alle quotazioni di borsa dei giorni precedenti la presente relazione illustrativa. L'Aumento di Capitale Riservato eviterebbe alla Società di ricorrere a un'operazione dall'esito incerto sul mercato dei capitali o di dovere sopportare elevati costi di raccolta nell'attuale volatile mercato del credito o di incorrere in un significativo incremento dell'indebitamento.

Dato l'attuale livello d'indebitamento relativamente conservativo, che il Consiglio di amministrazione vorrebbe mantenere, il Consiglio di amministrazione medesimo è dell'avviso che finanziare l'Operazione parzialmente tramite l'Aumento di Capitale Riservato sia una decisione oculata.

La richiesta di tale premio sul prezzo corrente di mercato si giustifica con una valutazione di prospettiva sul valore intrinseco dell'Operazione in sé e dei benefici strategici e operativi che la stessa apporterebbe alla Società e alle sue controllate.

Il perfezionamento dell'Operazione è, *inter alia*, subordinato al verificarsi di talune condizioni a carico della parte venditrice che, qualora non si verificassero (né fossero oggetto di rinuncia dalle parti che ne avessero il diritto), determinerebbero (i) l'automatica risoluzione del contratto che regola l'Operazione medesima e, conseguentemente, (ii) il venir meno (a) dell'obbligo di Multibrands Italy B.V. di erogare il Finanziamento (fermo restando che, qualora nel frattempo il Finanziamento fosse stato già erogato, lo stesso sarà immediatamente rimborsato) e/o (b) della possibilità per Multibrands Italy B.V. di sottoscrivere l'Aumento di Capitale Riservato.

In conclusione, il Consiglio di amministrazione ritiene che il Supporto Finanziario sia il miglior metodo possibile per finanziare in parte il prezzo dell'Operazione per le seguenti ragioni:

- il Consiglio di amministrazione non ritiene che un significativo incremento dell'attuale livello di indebitamento sia nel miglior interesse della Società. Pertanto un aumento del capitale sociale della Società pare essere la soluzione maggiormente percorribile al fine di dotare la Società di parte delle risorse finanziarie necessarie a pagare il prezzo dell'Operazione;
- il Supporto Finanziario, e in particolare il Finanziamento, offre assoluta certezza che i fondi necessari siano resi disponibili alla data di perfezionamento dell'Operazione. Di conseguenza, l'Aumento di Capitale Riservato pare essere lo strumento più rapido e diretto per permettere la conversione del debito della Società (riveniente dal Finanziamento) in *equity*, fornendo al tempo stesso sufficienti rassicurazioni a Multibrands Italy B.V. che il Finanziamento sarà ripagato in un breve lasso di tempo successivamente al perfezionamento dell'Operazione;
- il Supporto Finanziario offre la certezza che il capitale sociale della Società sarà aumentato solamente dopo che l'Operazione sia stata completata.

Per quanto sopra esposto, ed in conformità a quanto previsto dall'articolo 5 dello Statuto Sociale, si è deciso di procedere ad un aumento di capitale dell'importo complessivo di Euro 44.262.000,00, quindi nel limite del 10% del capitale sociale pre-esistente, da eseguire entro e non oltre il 10 giugno 2012, che sarà effettuato con esclusione del diritto di opzione e sarà riservato all'azionista di riferimento, Multibrands Italy B.V., la quale ha già manifestato la propria disponibilità, subordinata al verificarsi delle summenzionate condizioni, a finanziare in parte l'Operazione.

## **2. Esistenza di consorzi di garanzia e/o di collocamento**

Trattandosi di un aumento di capitale riservato a Multibrands Italy B.V., non sono previsti consorzi di garanzia e/o di collocamento.

## **3. Eventuali altre forme di collocamento previste**

Non sono previste altre forme di collocamento.

## **4. Criteri per la determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni e del rapporto di assegnazione**

Il Consiglio di amministrazione tenutosi in data 16 novembre 2011 ha fissato il prezzo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione rivenienti dall'Aumento di Capitale Riservato in Euro 9,00, coerentemente con il valore di mercato delle azioni attualmente in circolazione, così come determinato in base a una media ponderata relativa all'andamento delle quotazioni nel periodo relativo ai 6 mesi precedenti la data dell'11 novembre 2011 inclusa.



Si evidenzia come nel corso dell'ultimo mese la quotazione media di borsa sia stata sensibilmente influenzata, in negativo, dalle incertezze relative al rinnovo delle licenze Armani, su cui la Società non ha potuto dare risposte definitive nel corso dell'Investor Day, salvo successivamente comunicare – come già reso noto al mercato – non essere stato raggiunto un accordo con Armani. Tuttavia, alla luce della perdurante oscillazione dei valori di borsa intorno ai minimi raggiunti a fine settembre, si è ritenuto opportuno non neutralizzare tale periodo ma estendere l'orizzonte di analisi ai 3 e 6 mesi antecedenti la data dell'11 novembre 2011 inclusa.

La tabella allegata riassume i prezzi medi ponderati per volumi scambiati.

Media prezzi per azione Safilo al 11 novembre 2011	
€	Media ponderata per i volumi scambiati
Ultimi 1 Mesi	5,64
Ultimi 3 Mesi	6,75
Ultimi 6 Mesi	8,18

Il prezzo di sottoscrizione è stato confermato da apposita relazione della società incaricata della revisione contabile della Società.

#### **5. Disponibilità degli azionisti a sottoscrivere l'aumento di capitale**

Trattandosi di un Aumento di Capitale Riservato a Multibrands Italy B.V., e, dunque, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, seconda parte, codice civile, non spetta agli altri soci la facoltà di esercitare il diritto di opzione sulle azioni ordinarie di nuova emissione.

#### **6. Periodo previsto per l'esecuzione dell'aumento di capitale riservato**

In considerazione del fatto che l'Assemblea Straordinaria degli azionisti per l'approvazione dell'Aumento di Capitale Riservato è stata convocata per il 21 dicembre 2011, in unica convocazione, e delle tempistiche dell'Operazione – il cui perfezionamento è previsto avvenga nel primo trimestre del 2012, e comunque non più tardi del 31 maggio 2012 –, è prevedibile che la sottoscrizione dell'Aumento di Capitale Riservato possa avvenire entro la settimana successiva all'effettiva positiva conclusione dell'Operazione, fermo restando che il termine ultimo per la sottoscrizione è stato fissato al 10 giugno 2012.

## **7. Data di godimento delle azioni**

Le azioni di nuova emissione rivenienti dall’Aumento di Capitale Riservato avranno godimento regolare e, pertanto, garantiranno ai loro possessori pari diritti rispetto alle azioni ordinarie della Società già in circolazione al momento dell’emissione delle nuove.

## **8. Considerazioni in base alle quali i componenti dell’organo di amministrazione ritengono che il prezzo di emissione delle nuove azioni corrisponda al valore di mercato**

Il Consiglio di amministrazione, nella riunione tenutasi in data 16 novembre 2011, ha ritenuto che il prezzo di sottoscrizione delle azioni rivenienti dall’Aumento di Capitale Riservato, pari a Euro 9,00 per azione, sia coerente con il valore di mercato delle azioni attualmente in circolazione, calcolato sulla media delle quotazioni nel periodo relativo ai 6 mesi precedenti la data dell’11 novembre 2011 inclusa.

In particolare, il Consiglio di amministrazione ha evidenziato come il prezzo di sottoscrizione proposto, nel dimostrarsi coerente con l’andamento di borsa degli ultimi 6 mesi, incorpori, di fatto, un significativo premio rispetto alle quotazioni correnti e dell’ultimo mese, consentendo alla Società di reperire risorse finanziarie superiori a quelle che avrebbe potuto ricavare, ad esempio, da un aumento di capitale che fosse offerto in opzione a tutti gli azionisti e che fosse basato sui dati attuali relativi al valore di mercato delle azioni.

Si precisa che, l’Aumento di Capitale Riservato, rientrando nell’operazione di Supporto Finanziario descritta al paragrafo 1 che precede, supera gli indici di significatività di cui al Regolamento approvato con delibera Consob n. 17221 del 12 marzo 2010, recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate (nel seguito, il “**Regolamento**”) e di cui alla procedura in materia di operazioni con parti correlate approvata dal Consiglio di amministrazione della Società in data 5 novembre 2010 (nel seguito, la “**Procedura**”); in particolare, l’indice di rilevanza del controvalore – ossia il rapporto tra l’ammontare dell’aumento di capitale riservato e il patrimonio netto – supera il 2,5%.

Alla luce di quanto sopra, il suddetto Aumento di Capitale Riservato si configura come una “operazione con parti correlate di maggiore rilevanza” ai sensi del Regolamento e, pertanto, sono stati posti in essere tutti gli adempimenti previsti dal Regolamento stesso e dalla Procedura; in particolare, l’operazione di Supporto Finanziario è stata nel suo complesso sottoposta all’esame preventivo del Comitato per il Controllo Interno che, in data 14 novembre 2011, ha espresso parere favorevole sul prospettato Aumento di Capitale Riservato, sul Contratto di Finanziamento e sull’Accordo di Investimento. Il relativo documento informativo, redatto in conformità al disposto dell’art. 5 del Regolamento, verrà messo a disposizione del pubblico con le modalità ed i termini stabiliti dalla normativa vigente.

## 9. Modifiche statutarie

All'approvazione della proposta di Aumento di Capitale Riservato di cui alla presente relazione consegue la modifica dell'articolo 5 dello Statuto Sociale, che indica l'entità e la composizione del capitale sociale.

Si riporta qui di seguito l'esposizione a confronto dell'articolo 5 dello Statuto Sociale, di cui si propone la modifica, nel testo vigente ed in quello proposto.

<b>Testo vigente</b>	<b>Testo Proposto</b>
<p style="text-align: center;"><b>Articolo 5)</b></p> <p>Il capitale sociale è di Euro 284.109.825,00 (duecentoottantaquattromilionicentonovemilaottocentoventicinque/00) ed è suddiviso in n. 56.821.965 (cinquantaseimilioni ottocentoventunomilanovecentosessantacinque) azioni ordinarie da nominali Euro 5,00 (cinque/00) ciascuna.</p> <p>Il diritto di opzione può essere escluso in relazione all'aumento del capitale sociale, nel limite del dieci per cento del capitale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato e ciò sia confermato in apposita relazione della società incaricata della revisione contabile, a norma dell'articolo 2441, quarto comma, secondo periodo, del codice civile.</p> <p>In virtù di quanto qui sopra previsto, l'assemblea straordinaria del 5 novembre 2010 ha deliberato di aumentare il capitale sociale per massimi nominali Euro 8.500.000,00 (ottomilioni cinquecentomila/00) mediante emissione di nuove azioni ordinarie pari ad un massimo di n. 1.700.000 (unmilionesettecentomila) del valore nominale di Euro 5,00 (cinque/00) cadauna, ciascuna da offrire in sottoscrizione ad</p>	<p style="text-align: center;"><b>Articolo 5)</b></p> <p>Il capitale sociale è di Euro 284.109.825,00 (duecentoottantaquattromilionicentonovemilaottocentoventicinque/00) ed è suddiviso in n. 56.821.965 (cinquantaseimilioni ottocentoventunomilanovecentosessantacinque) azioni ordinarie da nominali Euro 5,00 (cinque/00) ciascuna.</p> <p>Il diritto di opzione può essere escluso in relazione all'aumento del capitale sociale, nel limite del dieci per cento del capitale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato e ciò sia confermato in apposita relazione della società incaricata della revisione contabile, a norma dell'articolo 2441, quarto comma, secondo periodo, del codice civile.</p> <p>In virtù di quanto qui sopra previsto, l'assemblea straordinaria del 5 novembre 2010 ha deliberato di aumentare il capitale sociale per massimi nominali Euro 8.500.000,00 (ottomilioni cinquecentomila/00) mediante emissione di nuove azioni ordinarie pari ad un massimo di n. 1.700.000 (unmilionesettecentomila) del valore nominale di Euro 5,00 (cinque/00) cadauna, ciascuna da offrire in sottoscrizione ad</p>

<p>amministratori e/o dipendenti della Società e delle società dalla stessa controllate.</p>	<p>amministratori e/o dipendenti della Società e delle società dalla stessa controllate.</p> <p>Sempre in virtù di quanto sopra previsto, l'assemblea straordinaria del [21 dicembre 2011] ha deliberato un aumento del capitale a pagamento, per complessivi Euro 44.262.000,00 (incluso il sovrapprezzo), e quindi nel limite del 10% del capitale sociale preesistente, riservato a Multibrands Italy B.V., e quindi con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, seconda parte, codice civile, e dell'art. 158 del T.U.F., mediante emissione di n. 4.918.000 azioni ordinarie, ad un prezzo di sottoscrizione di Euro 9,00 per azione, di cui Euro 5,00 quale valore nominale ed Euro 4,00 quale sovrapprezzo, che avranno godimento regolare e caratteristiche identiche a quelle delle altre azioni in circolazione al momento della loro emissione, il quale aumento di capitale riservato è aperto per la sottoscrizione fino al 10 giugno 2012.</p>
--	--

***Proposta di delibera***

Signori Azionisti,

se concordate con tutto quanto sopra illustrato, Vi proponiamo di assumere la seguente deliberazione:

“L'assemblea straordinaria degli azionisti di SAFILO GROUP S.p.A.,

- esaminata la relazione degli amministratori e le proposte ivi contenute;
- condivise le considerazioni concernenti le motivazioni e le modalità dell'aumento di capitale riservato e i criteri di determinazione del prezzo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione, preso altresì atto del parere sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni rilasciato dalla società di revisione PriceWaterhouseCoopers S.p.A. a norma dell'articolo 158 del D. Lgs. n. 158/1998,

delibera:

- a) un aumento di capitale, a pagamento, dell'importo complessivo di Euro 44.262.000,00 (incluso il sovrapprezzo), e quindi nel limite del 10% del capitale sociale preesistente, riservato a Multibrands Italy B.V., e quindi con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, seconda parte, codice civile, e dell'art. 158 del T.U.F., mediante emissione di n. 4.918.000 azioni ordinarie, ad un prezzo di sottoscrizione di Euro 9,00 per azione di cui Euro 5,00 quale valore nominale ed Euro 4,00 quale sovrapprezzo, che avranno godimento regolare e caratteristiche identiche a quelle delle altre azioni in circolazione al momento della loro emissione, il quale aumento di capitale riservato è aperto per la sottoscrizione fino al 10 giugno 2012;
- b) di modificare l'articolo 5 dello statuto sociale come segue:

*“Il capitale sociale è di Euro 284.109.825,00 (duecentoottantaquattromilioni centonovemilaottocentoventicinque/00) ed è suddiviso in n. 56.821.965 (cinquantaseimilioni ottocentoventunomilanovecentosessantacinque) azioni ordinarie da nominali Euro 5,00 (cinque/00) ciascuna.*

*Il diritto di opzione può essere escluso in relazione all'aumento del capitale sociale, nel limite del dieci per cento del capitale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato e ciò sia confermato in apposita relazione della società incaricata della revisione contabile, a norma dell'articolo 2441, quarto comma, secondo periodo, del codice civile.*

*In virtù di quanto qui sopra previsto, l'assemblea straordinaria del 5 novembre 2010 ha deliberato di aumentare il capitale sociale per massimi nominali Euro 8.500.000,00 (ottomilioni cinquecentomila/00) mediante emissione di nuove azioni ordinarie pari ad un massimo di n. 1.700.000 (unmilionesettecentomila) del valore nominale di Euro 5,00 (cinque/00) cadauna, ciascuna da offrire in sottoscrizione ad amministratori e/o dipendenti della Società e delle società dalla stessa controllate.*

*Sempre in virtù di quanto sopra previsto, l'assemblea straordinaria del [21 dicembre 2011] ha deliberato un aumento del capitale a pagamento, per complessivi Euro 44.262.000,00 (incluso il sovrapprezzo), e quindi nel limite del 10% del capitale sociale preesistente, riservato a Multibrands Italy B.V., e quindi con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, seconda parte, codice civile, e dell'art. 158 del T.U.F., mediante emissione di n. 4.918.000 azioni ordinarie, ad un prezzo di sottoscrizione di Euro 9,00 per azione, di cui Euro 5,00 quale valore nominale ed Euro 4,00 quale sovrapprezzo, che avranno godimento regolare e caratteristiche identiche a quelle delle altre azioni in circolazione al momento della loro emissione, il quale aumento di capitale riservato è aperto per la sottoscrizione fino al 10 giugno 2012.”*

- c) di conferire al Consiglio di amministrazione e, per esso, all'Amministratore Delegato, Roberto Vedovotto, con espressa facoltà di sub-delega, ogni più ampio potere per adempiere a tutte le pratiche e le formalità necessarie per l'esatta esecuzione delle presenti deliberazioni, con facoltà di provvedere, ai sensi dell'art. 2436, secondo comma, codice civile, al deposito dello statuto sociale aggiornato con il nuovo testo dell'articolo 5, dopo aver effettuato il deposito della attestazione della avvenuta sottoscrizione del capitale di aumento, ai sensi dell'articolo 2444, codice civile.

Padova, 18 novembre 2011

Il Presidente del Consiglio di amministrazione  
Robert Polet