

ZABBAN - NOTARI - RAMPOLLA
& *Associati*

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

ATTO

16 luglio 2014
REP. N. 51.156/12.599

NOTAIO STEFANO RAMPOLLA

N. 51156 di Repertorio

N. 12599 di Raccolta

VERBALE DI ASSEMBLEA

REPUBBLICA ITALIANA

16 luglio 2014

L'anno duemilaquattordici, il giorno sedici del mese di luglio.

In Milano, via Manzoni n. 38.

Avanti a me dottor STEFANO RAMPOLLA, Notaio in Milano, iscritto nel Collegio Notarile di Milano, è personalmente comparsa la signora:

Luisa Deplazes de Andrade Delgado, nata a Sumvitg, Cantone dei Grigioni (Svizzera) il giorno 9 agosto 1966, domiciliata per la carica Pieve di Cadore (BL), Piazza Tiziano n. 8, della cui identità io Notaio sono certo, la quale mi dichiara di intervenire al presente atto quale 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 312.674.825,00, iscritta nel Registro delle Imprese di Belluno, sezione ordinaria, al numero di iscrizione e codice fiscale 03032950242, Repertorio Economico Amministrativo n. 90811, quotata presso il Mercato Telematico Azionario gestito da Borsa Italiana S.p.A..

Si premette che:

- in Milano, Piazza Fontana n. 3, presso lo Starhotel Rosa Grand, in data 10 luglio 2014 si è svolta l'assemblea straordinaria della predetta società "SAFILO GROUP S.p.A.", ivi convocata in unica convocazione per le ore 15;
- di tale riunione la comparente, quale Amministratore Delegato, ha assunto e mantenuto la presidenza fino al suo termine;
- della verbalizzazione sono stato incaricato io Notaio, pure presente a detta riunione, come risulta anche dal resoconto che segue.

Tutto ciò premesso, si fa constare come segue (ai sensi dell'articolo 2375 c.c. ed in conformità a quanto previsto dalle altre disposizioni applicabili, anche a ragione della condizione della Società, quotata presso la Borsa Valori di Milano) dello svolgimento dell'assemblea straordinaria degli azionisti del giorno 10 luglio 2014 della predetta società.

"Il giorno dieci luglio duemilaquattordici, alle ore 15, in Milano, Piazza Fontana n. 3, presso lo Starhotel Rosa Grand, si è riunita l'assemblea straordinaria degli azionisti di 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 312.674.825,00, iscritta nel Registro delle Imprese di Belluno, sezione ordinaria, al numero di iscrizione e codice

fiscale 03032950242, Repertorio Economico Amministrativo n. 90811, quotata presso il Mercato Telematico Azionario gestito da Borsa Italiana S.p.A..

Nella qualità di Amministratore Delegato della Società la signora Luisa Deplazes de Andrade Delgado assume la presidenza dell'Assemblea, su designazione unanime della medesima ai sensi dell'articolo 11 dello Statuto sociale.

Il Presidente dell'assemblea invita quindi il Notaio dottor Stefano Rampolla a redigere il verbale dell'Assemblea; chiede se ci siano dissensi riguardo a tale designazione.

Nessuno opponendosi, il Presidente comunica che, ai sensi dell'articolo 5 del Regolamento Assembleare, chiede l'assistenza del Notaio per illustrare ai presenti gli argomenti posti all'ordine del giorno e, più in generale, per assolvere tutti i compiti che lo Statuto sociale ed il predetto Regolamento Assembleare attribuiscono al Presidente e per riportare il contenuto della presente assemblea.

Prende la parola il Notaio Stefano Rampolla il quale dichiara quanto segue:

- che, al solo scopo di facilitare la verbalizzazione degli interventi e la risposta agli stessi, è attivo un servizio di registrazione;
- che gli intervenuti sono invitati a non introdurre strumenti di registrazione o apparecchi fotografici o congegni simili;
- che, ai sensi del Decreto Legislativo 196/2003 (in materia di protezione dei dati personali), i dati dei partecipanti all'Assemblea verranno raccolti e trattati dalla Società esclusivamente ai fini dell'esecuzione degli adempimenti assembleari e societari obbligatori;
- che in relazione all'odierna assemblea non risulta sia stata promossa sollecitazione di deleghe ex art. 136 e seguenti T.U.F.;
- che sono finora presenti soggetti rappresentanti in proprio o per delega n. 174 (centosettantaquattro) azionisti, titolari di n. 38.565.640 (trentottomilionicinquecentosessantacinquemilaseicentoquaranta) azioni, tutte regolarmente depositate nei modi e nei termini di legge, pari al 61,670523% (sessantuno virgola seicentosestantamilaquattrocentoventitré per cento) del capitale sociale, come risulterà dal foglio presenze che si allegnerà al verbale della presente riunione.

Il Notaio comunica e dà atto:

- che l'avviso di convocazione di questa Assemblea Straordinaria è stato pubblicato in data 9 giugno 2014 sul sito Internet della società all'indirizzo www.safilo.com/it/investors.html ed è stato altresì pubblicato sul giornale "La Repubblica" il giorno 9 giugno 2014, nonché inviato a Borsa Italiana S.p.A. tramite il circuito SDIR-NIS;
- che l'ordine del giorno prevede:
 - "1. Autorizzazione alla convertibilità del prestito

obbligazionario di tipo equity-linked denominato "Safilo Group S.p.A. Euro 150 million, 1.25 per cent Guaranteed Equity-Linked Bonds due 2019" e aumento del capitale sociale a pagamento e in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5 del codice civile, a servizio della conversione del citato prestito obbligazionario per massimi Euro 150 milioni, comprensivi dell'eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie Safilo Group S.p.A. con valore nominale di Euro 5,00 ciascuna; modifiche all'articolo 5 dello Statuto sociale; deliberazioni inerenti e conseguenti";

- che non è pervenuta alla Società alcuna richiesta di integrazione dell'ordine del giorno, ai sensi dell'art. 126 bis del D.Lgs n. 58/1998 (T.U.F.);

- che non sono pervenute domande sulle materie all'ordine del giorno;

- che, per il Consiglio di Amministrazione, sono presenti, oltre all'Amministratore Delegato, i consiglieri Melchert Frans Groot e Marco Jesi, mentre hanno giustificato la propria assenza il Presidente del Consiglio di Amministrazione Sig. Robert Polet e i Consiglieri Giovanni Ciserani, Eugenio Razelli, Massimiliano Tabacchi e Jeffrey A. Cole;

- che, per il Collegio Sindacale, è presente il sindaco effettivo Franco Corgnati mentre sono assenti giustificati il Presidente del Collegio Paolo Nicolai e il sindaco effettivo Bettina Solimando;

- che il Presidente del Consiglio di Amministrazione Robert Polet, il consigliere Cole e il sindaco effettivo Solimando seguono i lavori assembleari mediante collegamento telefonico;

- che il capitale sociale sottoscritto e versato è pari a Euro 312.674.825 suddiviso in n. 62.534.965 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 5,00 cadauna;

- che le azioni della società sono ammesse alle negoziazioni presso il Mercato Telematico Azionario gestito da Borsa Italiana S.p.A.;

- che, con riferimento all'ultima rilevazione del libro soci in data 30 (trenta) giugno 2014 (duemilaquattordici), il numero degli azionisti iscritti è pari a 28.762 (ventottomila settecentosessantadue);

- che la Società non detiene nel proprio portafoglio azioni proprie;

- che l'elenco nominativo dei partecipanti alla presente Assemblea, in proprio o per delega, contenente il numero delle azioni da ciascuno rappresentate, l'indicazione degli eventuali soci deleganti, nonché degli eventuali soggetti votanti in qualità di creditori pignoratizi, riportatori e usufruttuari sarà allegato al verbale della presente assemblea;

- che la sintesi degli eventuali interventi, con l'indicazione nominativa degli intervenuti, delle risposte fornite e delle

eventuali dichiarazioni a commento, saranno riportate nel verbale della riunione;

- che i nominativi dei soggetti che esprimeranno voto contrario, si asterranno o si allontaneranno prima di una votazione, e il relativo numero di azioni possedute e/o rappresentate, risulteranno da documento che sarà allegato al verbale della presente riunione assembleare;

- che, in base alle risultanze del libro soci, integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 del T.U.F., nonché da altre informazioni a disposizione della Società, i soggetti che partecipano, direttamente o indirettamente, in misura superiore al 2% del capitale sociale sottoscritto rappresentato da azioni con diritto di voto, sono i seguenti:

Azionista	N. azioni	% sul totale di azioni con diritto di voto (62.534.965)
MULTIBRANDS ITALY BV (nazionalità olandese)	26.073.783	41,6947%
ONLY 3T S.r.l. (nazionalità italiana)	5.692.658	9,1032%
NORGES BANK for GOVERNMENT OF NORWAY (nazionalità norvegese)	1.333.411	2,138%

- che tutte le numero 62.534.965 azioni risultano depositate presso la Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione;

- che i maggiori depositi per la partecipazione all'Assemblea odierna risultano essere:

Azionista	N. azioni	% sul totale di azioni con diritto di voto (62.534.965)
MULTIBRANDS ITALY BV	26.073.783	41,6947%
ONLY 3T S.r.l.	5.692.658	9,1032%
NORGES BANK for GOVERNMENT OF NORWAY	1.282.628	2,0510%
FCP CIC EURO OPPORTUNITES	1.210.000	1,9349%

Il Notaio invita quindi gli azionisti a far presente l'eventuale presenza di cause di esclusione o carenza di legittimazione al voto ai sensi della disciplina vigente.

Dichiara che alla Società consta l'esistenza di un patto parasociale sottoscritto in data 15 settembre 2013 tra

Multibrands Italy B.V., società di diritto olandese, avente sede legale in Rotterdam, Olanda, iscritta al Registro delle Imprese di Rotterdam al n. 24406290, titolare di azioni ordinarie rappresentative, alla data di sottoscrizione del patto, del 42,211% del capitale sociale della Società, e la Dott.ssa Luisa Deplazes De Andrade Delgado, cittadina svizzera, nata a Sumvitg (Svizzera) il 9 agosto 1966, residente a Padova, C.F. DPLLSU66M49Z133M, attuale Amministratore Delegato della Società, avente ad oggetto, inter alia, la presentazione di una lista per la nomina dei membri del Consiglio di Amministrazione della Società e l'esercizio del voto, da parte di Multibrands Italy B.V., nella relativa Assemblea ordinaria della Società.

Informa, altresì, che la CONSOB ha raccomandato di permettere che esperti, analisti finanziari, giornalisti qualificati e rappresentanti della società di revisione che certifica il bilancio della Società, assistano all'Assemblea e ricorda ai presenti a tale proposito che è consuetudine dell'Assemblea della Safilo Group S.p.A. aderire alla raccomandazione di cui sopra.

Precisa quindi che sono ammessi quali uditori giornalisti e analisti, nonché, per necessità operative, alcuni dipendenti della Società nonché i signori Vincenzo Giannelli, Chief Financial Officer, ed altri dirigenti del gruppo Safilo.

Il Notaio prosegue e comunica altresì:

- che è stata effettuata la verifica della rispondenza delle deleghe a norma dell'art. 2372 del Codice Civile e dello Statuto sociale vigente;
- che riguardo agli argomenti all'ordine del giorno la Società ha regolarmente espletato gli obblighi informativi previsti dalle vigenti disposizioni di legge e regolamentari, essendo la relativa documentazione rimasta depositata nei termini e con le modalità stabiliti dalla vigente normativa;
- che, in particolare, la documentazione relativa alla presente Assemblea, tra cui la relazione predisposta ai sensi dell'art. 125 ter T.U.F. (relazioni sulle materie all'ordine del giorno), redatta anche ai sensi dell'art. 72 del Regolamento Emittenti ed in conformità all'Allegato 3A - Schema 2, e il parere di congruità della Società di Revisione Deloitte & Touche S.p.A. ex articolo 2441, 5° e 6° comma, del Codice Civile e dell'articolo 158, comma 1, del T.U.F. - che saranno allegate al verbale della presente riunione assembleare - è stata messa a disposizione pubblicata e depositata in conformità alla normativa vigente ed entro i termini di legge, in particolare è stata inviata a Consob, depositata presso la sede sociale, pubblicata in un'apposita sezione del sito internet della Società e messa a disposizione presso il meccanismo di stoccaggio centralizzato;
- che, inoltre, la suddetta documentazione è a disposizione ed è stata distribuita agli azionisti, o a loro delegati,

intervenuti;

- che la presente assemblea straordinaria è stata convocata in unica convocazione.

Ciò premesso, con il consenso del Presidente della riunione assembleare, il Notaio dichiara validamente costituita, a norma di legge e di Statuto sociale, l'Assemblea Straordinaria degli azionisti - in unica convocazione - per discutere e deliberare sull'argomento posto all'ordine del giorno, di cui è stata data lettura.

Il medesimo Notaio informa quindi i presenti circa le modalità di svolgimento della discussione durante l'Assemblea, con precisazione che, dopo la presentazione dell'argomento posto all'ordine del giorno, verrà data la parola agli azionisti che vorranno intervenire; vengono invitati tutti coloro che intendono prendere la parola a prenotarsi mediante alzata di mano, dando il proprio nominativo. In relazione agli interventi che seguiranno e alle relative domande, si effettueranno prima tutti gli interventi e verranno raccolte tutte le eventuali domande che verranno formulate.

Raccomanda ai presenti di fare interventi concisi e pertinenti la materia in discussione, ciascun intervento preferibilmente non superiore ai 5 (cinque) minuti circa, in linea con quanto previsto dall'articolo 8.3 del Regolamento Assembleare e salva la possibilità, tenuto conto dell'oggetto e dell'importanza dei singoli argomenti nonché del numero di richiedenti la parola, di concedere anche un tempo più ampio per l'intervento. Su richiesta, dopo i chiarimenti e le risposte alle domande che verranno poste, sarà possibile una breve replica da parte degli azionisti, da contenersi preferibilmente entro i 3 (tre) minuti e sempre salva la facoltà di consentire un termine più ampio al verificarsi delle condizioni di cui sopra.

Ricorda che, all'atto della registrazione per l'ingresso in Assemblea, ogni azionista o soggetto legittimato al voto e loro delegati hanno ricevuto una scheda di partecipazione, previa comunicazione al personale addetto, nei modi di legge, dell'eventuale rappresentanza per delega di altri azionisti.

Rammenta che viene altresì richiesto agli azionisti, nel limite del possibile, di non lasciare la sala nel corso dell'Assemblea. Chi si assentasse, anche solo temporaneamente, dovrà darne comunicazione alle persone incaricate che si trovano nella sala e ciò per permettere la regolarità dello svolgimento dell'Assemblea e delle operazioni di voto; la procedura rileverà l'ora di uscita e l'ora di eventuale rientro.

Il Notaio ricorda che, prima di ogni votazione, si darà atto degli azionisti presenti, accertando le generalità di coloro che abbiano a dichiarare di non voler partecipare alle votazioni, che la votazione sull'argomento all'ordine del giorno avverrà per alzata di mano e che gli azionisti contrari

e/o astenuti dovranno comunicare il loro nominativo ai fini della verbalizzazione.

Si richiede infine agli intervenuti, in proprio o per delega, di non abbandonare la sala, per quanto possibile, fino a quando le operazioni di scrutinio e la dichiarazione dell'esito della votazione non siano state comunicate, in quanto, da Regolamento Consob, nella verbalizzazione dovranno indicarsi i nominativi degli azionisti che si sono allontanati prima di ogni votazione e il relativo numero di azioni possedute.

Su invito della Presidente della riunione il Notaio quindi dà inizio alla trattazione del unico punto all'ordine del giorno dell'Assemblea che rammento riguardare il seguente argomento:

"1. Autorizzazione alla convertibilità del prestito obbligazionario di tipo equity-linked denominato "Safilo Group S.p.A. Euro 150 million, 1.25 per cent Guaranteed Equity-Linked Bonds due 2019" e aumento del capitale sociale a pagamento e in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5 del codice civile, a servizio della conversione del citato prestito obbligazionario per massimi Euro 150 milioni, comprensivi dell'eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie Safilo Group S.p.A. con valore nominale di Euro 5,00 ciascuna; modifiche all'articolo 5 dello Statuto sociale; deliberazioni inerenti e conseguenti".

Il Notaio ricorda che la relazione illustrativa dell'Organo Amministrativo relativa al suddetto aumento di capitale, predisposta ai sensi dell'articolo 125 ter del T.U.F., dell'articolo 72 del Regolamento Emittenti ed in conformità allo schema n. 2 dell'Allegato 3A, è stata regolarmente inviata alla Consob, depositata presso la sede sociale, pubblicata in una apposita sezione del sito Internet della Società nei termini di legge, messa a disposizione presso il meccanismo di stoccaggio centralizzato, inviata a chi ne ha fatto richiesta alla Società e distribuita a tutti gli azionisti intervenuti. Inoltre è stato reso pubblico anche il parere di congruità della società di revisione in precedenza indicato.

Prima di dichiarare aperta la discussione, il Notaio ricorda nuovamente che la presente Assemblea Straordinaria è stata convocata per deliberare in merito alla proposta di autorizzare la convertibilità in azioni ordinarie Safilo Group del prestito obbligazionario *equity-linked* di importo nominale di Euro 150.000.000, con scadenza il 22 maggio 2019, denominato *"Safilo Group S.p.A. Euro 150 million 1.25 per cent Guaranteed Equity-Linked Bonds due 2019"*, emesso in data 22 maggio 2014 (il "Prestito Obbligazionario") e, di conseguenza, approvare la proposta di aumento del capitale sociale di Safilo Group, a servizio del suddetto Prestito Obbligazionario, a pagamento ed in via scindibile, con

esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile, per massimi Euro 150.000.000,00 (centocinquantamiliardi virgola zero zero), comprensivi dell'eventuale sovrapprezzo, da liberarsi in una o più volte, mediante emissione di azioni ordinarie Safilo Group, del valore nominale di Euro 5,00 (cinque virgola zero zero) ciascuna, aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione (l'"Aumento di Capitale").

L'Aumento di Capitale proposto, i cui termini sono fissati sulla base dei parametri di cui all'art. 2441, comma 6, del codice civile, è quindi destinato a servizio della conversione in azioni ordinarie Safilo Group, attribuita ai titolari delle obbligazioni di cui al Prestito Obbligazionario, la cui emissione è stata approvata, tra l'altro e per quanto di competenza, dal Consiglio di Amministrazione in data 14 maggio 2014, il quale ha altresì determinato i principali termini e le condizioni dell'emissione, ai sensi degli art. 2410 e seguenti del codice civile. In particolare, l'emissione del Prestito Obbligazionario ed i termini e le condizioni definitive dello stesso sono state deliberate - come risulta da verbale di determina redatto con atto a mio rogito al rep. n. 50495, racc. n. 12432 - dall'Amministratore Delegato in data 15 maggio 2014.

Nella medesima data è stato avviato e concluso, con la fissazione delle condizioni definitive dello stesso, il collocamento del Prestito Obbligazionario presso investitori qualificati italiani ed esteri, con esclusione di qualsiasi offerta presso il pubblico o paesi nei quali tale tipologia di offerta non sia consentita.

Si evidenzia come l'emissione si collochi nell'ambito di un'operazione di rifinanziamento dell'indebitamento del Gruppo Safilo derivante, *inter alia*, dal contratto di finanziamento sottoscritto dalle controllate Safilo S.p.A. e Safilo USA Inc. originariamente nel 2006 e in scadenza nel giugno 2015.

Interviene a questo punto l'avvocato Gabriele Ramponi, che dichiara di rappresentare per delega l'azionista Multibrands Italy B.V., il quale, in considerazione del fatto che gli azionisti hanno avuto modo di consultare gli atti depositati in relazione al presente punto dell'ordine del giorno, propone di ometterne la lettura integrale e di passare direttamente alla discussione.

L'Assemblea unanimamente acconsente.

Il Notaio prosegue e invita gli azionisti a formulare eventuali richieste di intervento prenotandosi per alzata di mano, in modo tale da fissare l'ordine degli stessi; apre dunque la discussione, precisando che, qualora vi fossero domande di carattere tecnico, sarà sua facoltà richiedere la sospensione dell'Assemblea per il tempo necessario a consentire di elaborare le relative risposte.

Prende a questo punto la parola l'azionista Davide Reale, il

quale esprime un saluto agli intervenuti e domanda, in primo luogo, quali siano le ragioni che hanno indotto a convocare l'assemblea a Milano. Ricorda che, fin da ragazzino, partecipava alle assemblee a Padova, accompagnato dal padre. Esprime quindi il timore che le ragioni di questa convocazione in Milano riposino sulla comodità dei consulenti.

Con riferimento agli argomenti all'ordine del giorno, osserva che l'operazione su cui l'assemblea è chiamata a deliberare consta in un prestito obbligazionario che si trasforma in un aumento di capitale; conclude quindi trattarsi di un'iniezione di capitale. Chiede quindi se ci siano delle risorse e comunica di aver compreso che ci si stia riferendo ad un debito del 2006. Riferisce di ritenere che ciò che ora interessa sono le prospettive e rammenta che la società ha fatto una brillante performance di risultati di quotazione nel 2013. Ricorda che quel periodo è stato di grande successo, tanto che la quotazione da 4 euro è arrivata a 16 euro. Comunica tuttavia che, adesso, tutto sembra essersi fermato e manifesta il timore che possa essersi trattato di un fuoco di paglia. Esprime il convincimento che di lavoro in azienda se ne sia fatto e se ne stia continuamente facendo; sottolinea non di meno come i principali indicatori macroeconomici abbiano evidenziato una flessione: e ciò tanto il capitale netto di competenza degli azionisti quanto il fatturato; segnala che comunque dalla prima trimestrale emerge un miglioramento.

Chiede quindi all'amministratore delegato, che afferma essere persona squisita, se volesse - con l'occasione di questa assemblea (pur se non riguardante il bilancio) - soffermarsi in merito alle prospettive e su cosa si stia facendo in termini concreti per ritornare ad ottenere la performance di circa un anno fa, che riconosce essere difficilmente ripetibile.

Dichiara di voler concludere il proprio intervento facendo un piccolo appunto: rileva infatti carenza della documentazione accessibile telematicamente tramite il sito di Borsa Italiana. Riferisce di avere rinvenuto, con riferimento al 2013, documentazione assai più incompleta rispetto a quella disponibile per il 2012. In particolare, comunica di non aver potuto rinvenire - sempre sul sito di Borsa Italiana - né il verbale dell'assemblea di bilancio del 2013 né dell'ultimo bilancio di questa primavera; segnala come anche la trimestrale non fosse disponibile. Chiede quindi se non si possa operare in modo da essere più aggiornati in merito alle comunicazioni istituzionali.

L'amministratore delegato replica chiarendo, anzi tutto, che assolutamente non c'è alcuna intenzione di spostare a Milano il luogo delle assemblee. Riferisce che la convocazione odierna in Milano riposa su una valutazione di praticità, anche in dipendenza della circostanza che l'operazione di cui

all'ordine del giorno è stata seguita da Linklaters, con uffici in Milano; comunica comunque che la società ha tutta l'intenzione di mantenere a Padova il luogo delle assemblee.

Con riguardo all'odierna assemblea, conferma trattarsi di rifinanziamento che si succede ad uno precedente con scadenza al 2015 e conferma che la società ha voluto in questo modo rifinanziarsi per i prossimi cinque anni.

Afferma di ritenere più importante il quesito in merito alle prospettive future della società. Riconosce che l'azione, nel 2013, ha fatto dei passi enormi, illustrativi del potenziale della società a quel momento; precisa tuttavia che la società era chiaramente sottovalutata anche a livello di mercato.

Comunica che adesso la società sta avviando una nuova fase di lavoro, di costruzione operativa, di integrazione globale anche informatica.

Riferisce che si tratta di una fase di costruzione di medio e lungo termine, basata proprio sul buon lavoro fatto negli ultimi due/tre anni. Esprime quindi il convincimento che ci si debba ora concentrare più a fondo sul valore del prodotto, sulla sua qualità ed artigianalità; segnala che le cose potrebbero adesso essere un pochettino meno rapide, però più profonde e più a medio lungo termine.

Conclude affermando come, in prospettiva, l'intento sia quello di creare una Safilo forte e sostenibile in quello che fa proprio a medio e lungo termine.

A livello del materiale informativo, comunica di essere convinta che vengano rispettate tutte le "deadlines" previste e chiede se qualcuno dei colleghi presenti voglia dire qualcosa in merito alle domande specifiche sul website.

Prende quindi brevemente la parola il dottor Vincenzo Giannelli, "cfo" della società, il quale conferma che sul sito della società tutti i documenti sono disponibili e debitamente aggiornati; dichiara di prendere atto della segnalazione in merito alla scarsa efficienza del sito di borsa italiana, declinando responsabilità in merito ed esprimendo l'intenzione di farsi parte attiva in proposito.

L'Amministratore Delegato riprende la parola confermando le conclusioni espresse dal dottor Giannelli; non essendoci ulteriori interventi, prega il Notaio di proseguire con l'esposizione.

Il Notaio invita quindi gli azionisti a far presente l'eventuale presenza di cause di esclusione o carenza di legittimazione al voto ai sensi della disciplina vigente.

Nessuno interviene.

Lo stesso Notaio chiede quindi agli addetti ai seggi se vi siano variazioni nelle presenze, ricevendo risposta negativa.

Chiede quindi che venga posta in votazione la proposta di deliberazione contenuta nella Relazione illustrativa degli amministratori e precisa che - diversamente da quanto risultante dalla detta relazione - l'importo numerico

dell'ammontare del capitale sociale indicato nell'art. 5 dello statuto sociale è aggiornato all'esecuzione parziale dell'aumento di capitale sociale, relativo al "Piano di Stock Option Safilo Group S.p.A. 2010 - 2013, eseguito in data 2 luglio 2014.

Il Notaio dà quindi lettura come segue:

"L'Assemblea degli Azionisti di Safilo Group S.p.A., riunita in sede straordinaria:

- considerata la Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;

- preso atto dei principali termini e condizioni del Prestito Obbligazionario, come illustrati nella Relazione illustrativa degli Amministratori;

- preso atto del parere sulla congruità del prezzo di emissione rilasciato dalla società di revisione Deloitte&Touche S.p.A.;

- constatata l'opportunità di procedere per i fini e con le modalità sopra illustrate;

delibera

1) di prevedere ed autorizzare, ai sensi delle prescrizioni del regolamento, la convertibilità del prestito obbligazionario equity-linked di importo nominale di Euro 150.000.000, con scadenza il 22 maggio 2019, denominato "*Safilo Group Euro 150 million 1.25 per cent Guaranteed Equity-Linked Bonds due 2019*", e così di approvare la proposta di aumento del capitale sociale in denaro, a pagamento ed in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile, per un importo di nominali Euro 150.000.000,00, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, da liberarsi in una o più volte, mediante emissione di azioni ordinarie della Società del valore nominale di Euro 5,00 ciascuna, aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione, riservato esclusivamente ed irrevocabilmente a servizio della conversione del suddetto prestito obbligazionario equity-linked, secondo i termini del relativo Regolamento, ad un prezzo per azione (comprensivo di valore nominale e sovrapprezzo) pari ad Euro 21,8623, fatti salvi eventuali aggiustamenti al prezzo di conversione come previsti nel Regolamento del Prestito. Il numero di azioni al servizio dell'eventuale conversione verrà determinato dividendo l'importo nominale delle Obbligazioni, in relazione alle quali verrà esercitato il diritto di conversione, per il prezzo di conversione di cui sopra (o quale se del caso risultante in vigore alla relativa data di conversione), arrotondato per difetto al numero intero più vicino di azioni ordinarie e fermo restando il limite del valore nominale delle azioni. Non verranno emesse o consegnate frazioni di azioni e nessun pagamento in contanti o aggiustamento verrà eseguito in luogo di tali frazioni;

- 2) di approvare l'invio da parte del Presidente e dell'Amministratore Delegato, anche disgiuntamente e con facoltà di subdelega, di una comunicazione ai titolari di Obbligazioni, per effetto della quale verrà attribuito ai titolari di obbligazioni il diritto di conversione in azioni ordinarie della Società già esistenti e/o di nuova emissione;
- 3) di stabilire che il termine ultimo di sottoscrizione delle azioni ordinarie di nuova emissione è fissato al 30 giugno 2019, fermo restando che l'aumento del capitale sociale è irrevocabile fino alla scadenza del termine ultimo per la conversione delle obbligazioni e che nel caso in cui, a tale data, l'aumento di capitale non fosse stato integralmente sottoscritto, lo stesso si intenderà comunque aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni raccolte, ed a far tempo dalle medesime, purché successive all'iscrizione della presente delibera presso il Registro delle Imprese con espressa autorizzazione agli Amministratori a emettere le nuove azioni via via che esse saranno sottoscritte;
- 4) di modificare conseguentemente l'articolo 5 dello statuto sociale aggiungendo quanto segue:

"Il capitale sociale è di Euro 312.674.825,00 (trecentododicimilioni seicentoseptantaquattromila ottocentoventicinque/00) ed è suddiviso in n. 62.534.965 (sessantaduemilionicinquecentotrentaquattromilanovecentosessantacinque) 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 (ottomilionicinquecentomila/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.

In virtù di quanto qui sopra previsto, l'assemblea straordinaria del 15 aprile 2014 ha deliberato di aumentare il capitale sociale per massimi nominali Euro 7.500.000,00 (settemilionicinquecentomila/00) mediante emissione di nuove azioni ordinarie pari ad un massimo di n. 1.500.000 (unmilioneecinqucentomila) 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.

L'assemblea straordinaria del 10 luglio 2014 ha deliberato di aumentare il capitale sociale in denaro, a pagamento ed in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile, per un importo massimo di Euro 150.000.000,00 (centocinquantamiloni/00), comprensivi dell'eventuale sovrapprezzo, da liberarsi in una o più volte mediante emissione di azioni ordinarie della Società del valore nominale di Euro 5,00 (cinque/00) ciascuna, aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione, riservato esclusivamente ed irrevocabilmente a servizio della conversione del prestito obbligazionario equity-linked, di importo pari ad Euro 150.000.000 (centocinquanta milioni), con scadenza il 22 maggio 2019, riservato a investitori qualificati, denominato "Safilo Group Euro 150 million, 1.25 per cent Guaranteed Equity-Linked Bonds due 2019", fermo restando che il termine ultimo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione è fissato al 30 giugno 2019 e che, nel caso in cui a tale data l'aumento di capitale non fosse stato integralmente sottoscritto, lo stesso si intenderà comunque aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni raccolte ed a far tempo dalle medesime, con espressa autorizzazione agli amministratori a emettere le nuove azioni via via che esse saranno sottoscritte";

5) di dare mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato, disgiuntamente fra loro e con facoltà di subdelega, ad aggiornare le espressioni numeriche contenute nell'art. 5 dello Statuto Sociale, come modificato, in conseguenza del parziale e/o totale esercizio dei diritti di conversione da parte degli obbligazionisti e della conseguente esecuzione parziale e/o totale dell'Aumento di Capitale a servizio del Prestito Obbligazionario, provvedendo altresì ai relativi depositi presso il Registro delle Imprese;

6) di conferire mandato al Consiglio di Amministrazione e, per esso, al Presidente ed all'Amministratore Delegato, affinché gli stessi, disgiuntamente fra loro e con facoltà di subdelega, con ogni più ampio potere, provvedano, anche a mezzo di procuratori speciali, (i) a dare esecuzione alle deliberazioni assunte con facoltà di apporvi le eventuali modifiche richieste dalle competenti Autorità, oltre alle eventuali soppressioni, aggiunte, modifiche ed integrazioni eventualmente richieste ai fini dell'iscrizione presso il competente Registro delle Imprese, provvedendo altresì al deposito del testo aggiornato dello Statuto Sociale ad esito dell'operazione deliberata, nonché (ii) a porre in essere tutto quanto richiesto, necessario ed utile per la completa attuazione di quanto deliberato".

Terminata la lettura, il Notaio invita i portatori di più deleghe, ove desiderassero esprimere voto differenziato tra i

loro vari deleganti, ad espressamente segnalare tale circostanza in modo da consentire l'esatto computo dei voti. Ha quindi luogo la votazione, per alzata di mano, al termine della quale il Notaio verbalizzante dichiara pertanto approvata a maggioranza dei presenti la proposta di cui è stata data lettura, precisando che hanno partecipato alla votazione n. 174 (centosettantaquattro) soggetti legittimati al voto portanti n. 38.565.640 (trentottomilionicinquecentosessantacinquemilaseicentoquaranta) azioni, e che:

- n. 37.206.512 (trentasettemilioniduecentoseimilacinquecentododici) azioni hanno espresso voto favorevole, pari al 96,475806% dei presenti e pari al 59,497134% del capitale sociale;
- n. 1.359.128 (unmilionetrecentocinquantanovemilacentoventotto) azioni espresso voto contrario, pari al 3,524194% dei presenti e pari al 2,173389% del capitale sociale;
- nessuna azione si è astenuta dal voto, come risulterà dalla documentazione che verrà allegata al verbale della presente Assemblea.

Il Presidente dell'assemblea ringrazia quindi gli intervenuti e dichiara chiusa la riunione i lavori dell'assemblea medesima alle ore 15 e 33."

A richiesta della comparente si allegano al presente verbale:

- sotto la lettera "A", in unico plico, i documenti recanti l'elenco presenze con gli esiti della votazione;
- sotto la lettera "B", la relazione predisposta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 125-ter T.U.F. e dell'art. 72 del Regolamento Emittenti;
- sotto la lettera "C", il parere di congruità redatto dalla Società di Revisione Deloitte & Touche S.p.A.;
- sotto la lettera "D", il testo integrale dello statuto sociale nella sua redazione aggiornata alle modificazioni deliberate dall'assemblea.

Di questo atto io Notaio ho dato lettura alla comparente, che lo approva e con me lo sottoscrive alle ore 9 e 17.

Omessa la lettura degli allegati per volontà espressami dalla comparente.

Scritto

con sistema elettronico da persona di mia fiducia e da me Notaio completato a mano, consta il presente atto di quindici mezzi fogli scritti sulla prima facciata per totali quindici pagine, quindi, fin qui.

Firmato Luisa Deplazes de Andrade Delgrado

Firmato Stefano Rampolla

Elenco Intervenuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Straordinaria

Allegato * A * all'atto
in data 16-7-2014...
n. 51156/12599... rep.

Badge Titolare

Tipo Rap. Deleganti / Rappresentati legalmente

Straordinaria

1	ESPOSITO MARCO	0
1	D DUPONT DEFINED CONTRIBUTION PLAN TRUST	28.891
2	D DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST	4.418
3	D LOCKHEED MARTIN CORP MASTER TRUST	8.407
4	D MT AGREEMENT BETWEEN PFINZER&NT COMPANY	29.950
5	D EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIRE	26.818
6	D NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNTRY WORLD E	838
7	D R.R.DONNELLEY E SONS RET BENEF PLAN	4.422
8	D UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	5.877
9	D AMERICAN HONDA MOTOR CO RETIREMENT	4.632
10	D EMPLOYEES RET FUND - CITY OF DALLAS	4.877
11	D 1199 SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION	94.802
12	D COLORADO PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT	2
13	D MUNICIPAL EMPLOYEES ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	3.886
14	D NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SEC FUND	2.926
15	D ONTARIO PUBLIC SERVICE EMPLOYEES UNION PENSION PLAN TRUST FUND	153.400
16	D FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT	2.443
17	D NT GLOBAL INVESTMENT COLL FUNDS	27.714
18	D NATIONAL RAILROAD INVESTMENT TRUST	83.377
19	D NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	3.666
20	D LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREM.	10.925
21	D CITY OF LOS ANGELES FIRE POLICE PLAN	3.222
22	D FORD MOTOR COMPANY OF CANADA	154
23	D NATIONAL WESTMISTER BANK AS TR BARING EU	219.548
24	D WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	1.172
25	D CHURCH OF ENGLAND INV FD FOR PENSION	56.400
26	D ABU DHABI RETIREMENT PENSION FUND	4.091
27	D GMO INTERNATIONAL SMALL COMPANIES FUND	22.094
28	D SEI INST INVEST TRUST WORLD EQ EX-US FUN	20.195
29	D SCHWAB FUNDAM INTER SMALL- COMP INDEX FD	5.145
30	D VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	3.221
31	D VANGUARD FTSE ALL WORD SMALL CAP IND F.	33.345
32	D CAMGESTION EURO MID CAP	305.000
33	D CAMGESTION ACT. CROISS.	132.828
34	D FCP ECHIQUIER AGENOR	1.018.300
35	D FCP ASSURANCE DIVERSIFIEE	15.300
36	D FCP BNP PARIBAS SMALL CAP EUROLAND	227.028
37	D HENDERSON UK EUROPE FUNDS BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES	70.738
38	D BAYVK A3 FONDS	8.603
39	D HENDERSON HORIZON FUND SICAV	826.073
40	D HENDERSON GARTMORE FUND	141.887
41	D FCP ITHAQUE	62.500
42	D FCP ULYSSE	529.938
43	D FCP BEL VAL	50.000
44	D FCP UNION EUROPE GROWTH	248.000
45	D FCP CIC EURO OPPORTUNITES	1.210.000
46	D BANQUE PICTET & CIE SA/NON RES EXEMPT GCT	16.200
47	D IGS-ACTIONS EUROPE EVOLUTION	2.584
48	D PICTET - SMALL CAP EUROPE	366.717

Elenco Intervenuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Straordinaria

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Straordinaria
49	D		COMGEST GROWTH PLC	128.280
50	D		VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC	3.766
51	D		H.E.S.T. AUSTRALIA LIMITED	165.800
52	D		C&J CLARK PENSION FUND	3.210
53	D		VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I	2.202
54	D		THE BOEING COMPANY EMPLOYEE RETIREMENT P	17.001
55	D		BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN	325
56	D		ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP UNHEDGED) INDEXPOOL	54
57	D		ASPIRIANT RISK MANAGED GLOBAL EQUITY FUND	1.703
58	D		KRAFT FOODS MASTER RETIREMENT TRUST	43.017
59	D		BOILERMAKER BLACKSMITH NATIONAL PENSION	13.497
60	D		NORGES BANK (CENTRAL BANK OF NORWAY)	27.983
61	D		NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND	20.059
62	D		GOVERNMENT OF NORWAY	1.282.628
63	D		WYOMING RETIREMENT SYSTEM	814
64	D		PETERCAM B FUND	26.000
65	D		PETERCAM HORIZON B	15.000
66	D		PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH	73.876
67	D		VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX	174.833
68	D		PEERLESS INSURANCE COMPANY	7.404
69	D		FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND	2.113
70	D		ALTRIA CORPORATE SERVICES MASTER RETIREM	27.554
71	D		CANADA POST CORPORATION PENSION PLAN	16.646
72	D		EUROPEAN WEALTH INVESTMENT FUND PLC	9.235
73	D		TR EUROPEN GROWTH TRUST PLC	292.023
74	D		BNS CONNOR CLARK AND LUNN WHOLESALE FINANCIAL INC	2.177
75	D		ODDO ET CIE	136.903
76	D		FCP ASTORG CROISSANCE MID CAP	31.153
77	D		PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRPA / AZIONARIO CRESCITA	29.684
78	D		PIONEER ASSET MANAGEMENT SA	14.432
79	D		ODDO ASSET MANAGAMENT	4.744
80	D		LA FRANCAISE DES PLACEMENTS	7.550
81	D		ACADIAN GLOBAL LEVERAGED MARKET NEUTRAL MASTER FUND	7.039
82	D		COMPASS OFFSHORE HTV PCC LIMITED	54
83	D		COMPASS HTV LLC	70
84	D		GOTHAM CAPITAL V LLC	749
85	D		BRYN MAWR CAPITAL L.P.	184
86	D		ROSEMONT OFFSHORE FUND LTD	137
87	D		MFP MANAGERS SPC-BRYN MAWR SEGREGATED PORTFORLIO CRICKET SQUARE	43
88	D		TWO SIGMA ABSOLUTE RETURN PORTFOLIO LLC CORPORATION SERVICE COMPANY	3.151
89	D		HIGHMARK LIMITED - HIGHMARK US EQUITIES	84
90	D		TWO SIGMA EQUITY PORTFOLIO, LLC	1.655
91	D		TWO SIGMA SPECTRUM PORTFOLIO LLC.	1.823
92	D		FORWARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES FUND	105.284
93	D		SONOMA COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION	248

Elenco Intervenuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Straordinaria

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Straordinaria
94	D		SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF	838
95	D		SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY ETF	644
96	D		OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	12.171
97	D		INTERNATIONAL MONETARY FUND	196
98	D		ARIZONA STATE RETIREMENT SYSTEM	42.896
99	D		OBLATE INTERNATIONAL PASTORAL INVESTMENT TRUST	11.282
100	D		UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	7.285
101	D		DYNAMIC EUROPEAN VALUE FUND	130.000
102	D		LOS ANGELES COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION	6.950
103	D		MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	190
104	D		CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	49.270
105	D		COPPER ROCK CAPITAL GLOBAL SMALL CAP FUND	187.851
106	D		SUNSUPER SUPERANNUATION FUND	11.380
107	D		CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	113.308
108	D		CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	21.107
109	D		SOUTH CALIF UTD FOOD & COMM WK UN & FOOD EMPL JOINT PENS TR F	209
110	D		WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	8.977
111	D		SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING QP COMMON TRUST FUND	1.918
112	D		SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	30.909
113	D		AXA WORLD FUNDS	330.000
114	D		UBS ETF	1.694
115	D		ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF	53.721
116	D		ISHARES DEVELOPED SMALL-CAP EX NORTH AMERICA ETF	1.530
117	D		BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	126.660
118	D		ISHARES CORE MSCI EAFE ETF	5.385
119	D		BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	11.889
120	D		BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B	1.886
121	D		STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	694
122	D		COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	2.003
123	D		REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS	42.995
124	D		SPDR S&P INTERNATIONAL SMALL CAP ETF	1.657
125	D		MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN	76.802
126	D		SPDR MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF	116
127	D		MAJOR LEAGUE BASEBALL PLAYERS PENSION PLAN	115
128	D		MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	2.397
129	D		ISHARES VII PLC	40.673
130	D		ADVANCED SERIES TRUST AST GOLDMAN SACHS MULTI ASSET PORTFOLIO	2.483
131	D		POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO	2.364
132	D		POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC	2.148
133	D		NBT MAIN A C (NCB CLEARING SVCS)	137.000
134	D		STG PFDS V.D. GRAFISCHE	8.043
135	D		LOMBARD ODIER FUNDS	333.684
136	D		FCP PATRIMOINE	100.000

Elenco Interventuti (Tutti ordinati cronologicamente)

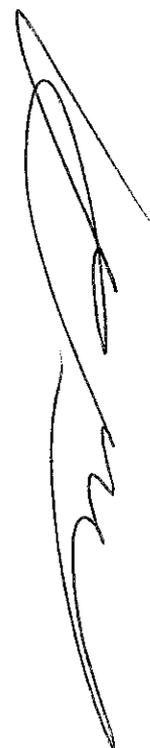
Assemblea Straordinaria

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Straordinaria
137	D		FCP GROUPAMA AVENIR EURO	630.645
138	D		FCP EDMOND DE ROTHSCHILD EUROPEMIDCAPS	200.000
139	D		FCP GROUPAMA PHARMA DIVERSIFIE	90.703
140	D		FCP RSI EUROPE S	15.623
141	D		FCP CONTI GESTION	44.000
142	D		REUNICA EQUILIBRE ACTIONS DIV	16.528
143	D		FCP BOURBON 6	19.334
144	D		ARROWSTREET GLOBAL EQUITY GBP	11.199
145	D		ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAPFUND	208.945
146	D		ACADIAN INTERNATIONAL ALL-CAP FUND	3.526
147	D		ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	5.460
148	D		THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION	918
149	D		COMMONWEALTH OF PENNSYLVANIA PUBLIC SCHOOL EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	39.111
150	D		THE STATE OF CONNECTICUT ACTINGTHROUGH ITS TREASURER	42
151	D		BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	425
152	D		FLORIDA RETIREMENT SYSTEM .	173.136
153	D		LIBERTY MUTUAL RETIREMENT PLAN MASTER TRUST	8.424
154	D		PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPI	22.250
155	D		TREASURER OF THE STATE OF NORTHCAROLINAEQUITY INVESTMENT FUND POOLED	255
156	D		ONTARIO POWER GENERATION INC. PENSION PLAN	25.514
157	D		INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND	1.190
158	D		ARIZONA PSPRS TRUST	5.780
159	D		GLOBAL ALPHA EAFE SMALL CAP EQUITY FUND	4.263
160	D		SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST	1.346
161	D		SAINT LOUIS UNIVERSITY	7.623
162	D		UMC BENEFIT BOARD, INC	638
163	D		UNITED TECHNOLOGIES CORP. MASTER RETIREMENT TR	45.908
164	D		VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM .	9.017
165	D		WELLPOINT MASTER TRUST	2.936
166	D		WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD	112.608
167	D		IRISH AIRLINES (PILOTS) SUPERANNUATION SCHEM	25.906
168	D		NATIONAL PENSIONS RESERVE FUNDCOMMISSION	3.120
169	D		CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND	520
170	D		ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC.	1.949
171	D		ING PARAPLUFONDS 1 N.V.	3.000
172	D		CENTRICA COMBINED COMMON INVESTMENT FUND	21.953
Totale azioni				12.491.856 19,975794
2			REALE DAVIDE GIORGIO	1 0,000002%
3			RAMPONI GABRIELE	0
1	D		MULTIBRANDS ITALY B.V.	26.073.783
Totale azioni				26.073.783 41,694727

Elenco Interventuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Straordinaria

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente		Straordinaria
			Totale azioni in proprio		1
			Totale azioni in delega		38.565.639
			Totale azioni in rappresentanza legale		0
			TOTALE AZIONI		38.565.640
					61,670523%
			Totale azionisti in proprio		1
			Totale azionisti in delega		173
			Totale azionisti in rappresentanza legale		0
			TOTALE AZIONISTI		174
			TOTALE PERSONE INTERVENUTE		3

Legenda:

D: Delegante

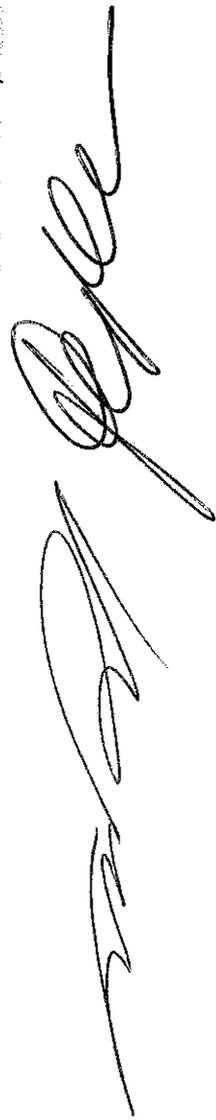
R: Rappresentato legalmente

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE	Parziale	Totale	PRESENTI ALLE VOTAZIONI	
				Strordinaria
DELEGANTI E RAPPRESENTATI				1
MUNICIPAL EMPLOYEES ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO AGENTE:NORTHERN TRUST -LO	3.886		-	-
ADVANCED SERIES TRUST AST GOLDMAN SACHS MULTI ASSET PORTFOLIO	2.483		-	-
POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO	2.364		-	-
POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC	2.148		-	-
NBT MAIN A C (NCB CLEARING SVCS)	137.000		-	-
STG PFDS V.D. GRAFISCHE	8.043		-	-
LOMBARD ODIER FUNDS	333.684		-	-
FCP PATRIMOINE	100.000		-	-
FCP GROUPAMA AVENIR EURO	630.645		-	-
FCP EDMOND DE ROTHSCHILD EUROPEMIDCAPS	200.000		-	-
FCP GROUPAMA PHARMA DIVERSIFIE	90.703		-	-
NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SEC FUND AGENTE:NORTHERN TRUST -LO	2.926		-	-
FCP RSI EUROPE S	15.623		-	-
FCP CONTI GESTION	44.000		-	-
REUNICA EQUILIBRE ACTIONS DIV	16.528		-	-
FCP BOURBON 6	19.334		-	-
ARROWSTREET GLOBAL EQUITY GBP	11.199		-	-
ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAPFUND	208.945		-	-
ACADIAN INTERNATIONAL ALL-CAP FUND	3.526		-	-
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	5.460		-	-
THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION	918		-	-
COMMONWEALTH OF PENNSYLVANIA PUBLIC SCHOOL EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	39.111		-	-
ONTARIO PUBLIC SERVICE EMPLOYEES UNION PENSION PLAN TRUST FUND AGENTE:NORTHERN TRUST -LO	153.400		-	-
THE STATE OF CONNECTICUT ACTING THROUGH ITS TREASURER	42		-	-
BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	425		-	-
FLORIDA RETIREMENT SYSTEM .	173.136		-	-
LIBERTY MUTUAL RETIREMENT PLAN MASTER TRUST	8.424		-	-
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPI	22.250		-	-
TREASURER OF THE STATE OF NORTH CAROLINA EQUITY INVESTMENT FUND POOLED	255		-	-
ONTARIO POWER GENERATION INC. PENSION PLAN	25.514		-	-
INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND	1.190		-	-
ARIZONA PSPRS TRUST	5.780		-	-
GLOBAL ALPHA EAFE SMALL CAP EQUITY FUND	4.263		-	-
FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT AGENTE:NORTHERN TRUST -LO	2.443		-	-
SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST	1.346		-	-
SAINT LOUIS UNIVERSITY	7.623		-	-
UMC BENEFIT BOARD, INC	638		-	-
UNITED TECHNOLOGIES CORP. MASTER RETIREMENT TR	45.908		-	-
VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM .	9.017		-	-
WELLPOINT MASTER TRUST	2.936		-	-
WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD	112.608		-	-
IRISH AIRLINES (PILOTS) SUPERANNUATION SCHEM	25.906		-	-
NATIONAL PENSIONS RESERVE FUND COMMISSION	3.120		-	-
CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND	520		-	-
NT GLOBAL INVESTMENT COLL FUNDS AGENTE:NORTHERN TRUST -LO	27.714		-	-
ROGERS CASEY TARGET SOLUTIONS LLC.	1.949		-	-
ING PARAPLUFONDS 1 N.V.	3.000		-	-
CENTRICA COMBINED COMMON INVESTMENT FUND	21.953		-	-
NATIONAL RAILROAD INVESTMENT TRUST AGENTE:NORTHERN TRUST -LO	83.377		-	-
NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND AGENTE:NORTHERN TRUST -LO	3.666		-	-

Autorizzazione alla convertibilità prestito obbligazionario e aumento di capitale con esclusione diritto di opzione ex art. 2441 comma 5

N.ro	Totale	Titolare	Delegante	Gf.	Voti	Favorevole	Contrario	Astenuto
1	12.491.856	ESPOSITO MARCO			0			
1			1199 SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION	SCHEDA 01	94.802	x		
2			ABU DHABI RETIREMENT PENSION FUND	SCHEDA 01	4.091	x		
3			ACADIAN GLOBAL LEVERAGED MARKET NEUTRAL MASTER FUND	SCHEDA 01	7.039	x		
4			ACADIAN INTERNATIONAL ALL-CAP FUND	SCHEDA 01	3.526	x		
5			ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	SCHEDA 01	208.945	x		
6			ADVANCED SERIES TRUST AST GOLDMAN SACHS MULTI ASSET PORTFOLIO	SCHEDA 01	2.483	x		
7			ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	SCHEDA 01	5.460	x		
8			ALTRIA CORPORATE SERVICES MASTER RETIREM	SCHEDA 01	27.554	x		
9			AMERICAN HONDA MOTOR CO RETIREMENT	SCHEDA 01	4.632	x		
10			ARIZONA PSPRS TRUST	SCHEDA 01	5.780	x		
11			ARIZONA STATE RETIREMENT SYSTEM	SCHEDA 01	42.896	x		
12			ARROWSTREET GLOBAL EQUITY GBP	SCHEDA 01	11.199	x		
13			ASPIRIANT RISK MANAGED GLOBAL EQUITY FUND	SCHEDA 01	1.703	x		
14			AXA WORLD FUNDS	SCHEDA 01	330.000	x		
15			BANQUE PICTET & CIE SA/NON RES EXEMPT GCT	SCHEDA 01	16.200	x		
16			BAYK A3 FONDS	SCHEDA 02	8.603	x		
17			BGI MSCIEAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	SCHEDA 01	11.889	x		
18			BGI MSCIEMU JMI INDEX FUND B	SCHEDA 01	1.886	x		
19			BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN	SCHEDA 01	325	x		
20			BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	SCHEDA 01	126.660	x		
21			BNS CONNOR CLARK AND LUINN WHOLESAL	SCHEDA 01	2.177	x		
22			FINANCIAL INC	SCHEDA 01	425	x		
23			BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	SCHEDA 01	13.497	x		
24			BOILERMAKER BLACKSMITH NATIONAL PENSION	SCHEDA 01	184	x		
25			BRYN MAWR CAPITAL L.P.	SCHEDA 01	3.210	x		
26			C&J CLARK PENSION FUND	SCHEDA 01	113.308	x		
27			CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	SCHEDA 01	21.107	x		
28			CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	SCHEDA 01	132.828	x		
29			CAMGESTION ACT. CROISS	SCHEDA 01	305.000	x		
30			CAMGESTION EURO MID CAP	SCHEDA 01	16.646	x		
31			CANADA POST CORPORATION PENSION PLAN	SCHEDA 01	21.953	x		
32			CENTRICA COMBINED COMMON INVESTMENT FUND	SCHEDA 01	520	x		
33			CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND	SCHEDA 01	56.400	x		
34			CHURCH OF ENGLAND INV FD FOR PENSION	SCHEDA 01	3.222	x		
35			CITY OF LOS ANGELES FIRE POLICE PLAN	SCHEDA 01	49.270	x		
36			CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	SCHEDA 01	2.003	x		
37			COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	SCHEDA 01	2	x		
38			COLORADO PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT COMGEST GROWTH PLC	SCHEDA 01	128.280	x		



Autorizzazione alla convertibilità prestito obbligazionario e aumento di capitale con esclusione diritto di opzione ex art 2441 comma 5

39	COMMONWEALTH OF PENNSYLVANIA PUBLIC	SCHEDA 01	39.111	x
40	SCHOOL EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	SCHEDA 01	70	x
41	COMPASS HTV LLC	SCHEDA 01	54	x
42	COMPASS OFFSHORE HTV PCC LIMITED	SCHEDA 01	187.851	x
43	COPPER ROCK CAPITAL GLOBAL SMALL CAP FUND	SCHEDA 01	4.418	x
44	DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST	SCHEDA 01	28.891	x
45	DUPONT DEFINED CONTRIBUTION PLAN TRUST	SCHEDA 01	130.000	x
46	DYNAMIC EUROPEAN VALUE FUND	SCHEDA 01	4.877	x
47	EMPLOYEES RET FUND - CITY OF DALLAS	SCHEDA 01	9.235	x
48	EUROPEAN WEALTH INVESTMENT FUND PLC	SCHEDA 01	26.818	x
49	EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIRE	SCHEDA 01	15.300	x
50	FCP ASSURANCE DIVERSIFIEE	SCHEDA 01	31.153	x
51	FCP ASTORG CROISSANCE MID CAP	SCHEDA 01	50.000	x
52	FCP BEL VAL	SCHEDA 01	227.028	x
53	FCP BNP PARIBAS SMALL CAP EUROLAND	SCHEDA 02	19.334	x
54	FCP BOURBON 6	SCHEDA 01	1.210.000	x
55	FCP CIC EURO OPPORTUNITES	SCHEDA 01	44.000	x
56	FCP CONTI GESTION	SCHEDA 01	1.018.300	x
57	FCP ECHIQUIER AGENOR	SCHEDA 01	200.000	x
58	FCP EDMOND DE ROTHSCHILD EUROPEMIDCAPS	SCHEDA 01	630.645	x
59	FCP GROUPAMA AVENIR EURO	SCHEDA 01	90.703	x
60	FCP GROUPAMA PHARMA DIVERSIFIE	SCHEDA 01	62.500	x
61	FCP ITHAQUE	SCHEDA 01	100.000	x
62	FCP PATRIMOINE	SCHEDA 01	15.623	x
63	FCP RSI EUROPE S	SCHEDA 01	529.938	x
64	FCP ULYSSE	SCHEDA 01	248.000	x
65	FCP UNION EUROPE GROWTH	SCHEDA 01	2.113	x
66	FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-	SCHEDA 01	173.136	x
67	US FACTOR TILT INDEX FUND	SCHEDA 01	2.443	x
68	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM	SCHEDA 01	154	x
69	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT	SCHEDA 01	105.284	x
70	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA	SCHEDA 01	4.263	x
71	FORWARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES FUND	SCHEDA 01	22.094	x
72	GLOBAL ALPHA EAFE SMALL CAP EQUITY FUND	SCHEDA 01	749	x
73	GMO INTERNATIONAL SMALL COMPANIES FUND	SCHEDA 02	1.282.628	x
74	GOTHAM CAPITAL V LLC	SCHEDA 01	165.800	x
75	GOVERNMENT OF NORWAY	SCHEDA 01	141.887	x
76	H.E.S.T. AUSTRALIA LIMITED	SCHEDA 01	826.073	x
77	HENDERSON GARTMORE FUND	SCHEDA 01	70.738	x
78	HENDERSON HORIZON FUND SICAV	SCHEDA 01	84	x
79	HENDERSON UK EUROPE FUNDS BNP PARIBAS	SCHEDA 01	2.584	x
80	SECURITIES SERVICES	SCHEDA 01	1.190	x
81	HIGHMARK LIMITED - HIGHMARK US EQUITIES	SCHEDA 01	3.000	x
	IGS-ACTIONS EUROPE EVOLUTION	SCHEDA 01		
	INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND	SCHEDA 01		
	ING PARAPLUFONDS 1 N.V.	SCHEDA 01		

Autorizzazione alla convertibilità prestito obbligazionario e aumento di capitale con esclusione diritto di opzione ex art.2441 comma 5

119	PEERLESS INSURANCE COMPANY	SCHEDA 01	7.404	X
120	PETERCAM B FUND	SCHEDA 01	26.000	X
121	PETERCAM HORIZON B	SCHEDA 01	15.000	X
122	PICTET - SMALL CAP EUROPE	SCHEDA 01	366.717	X
123	PIONEER ASSET MANAGEMENT SA	SCHEDA 01	14.432	X
124	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRPA / AZIONARIO CRESCITA	SCHEDA 01	29.684	X
125	POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS	SCHEDA 01	2.364	X
126	EX-US SMALL PORTFOLIO	SCHEDA 01	2.148	X
127	POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC	SCHEDA 01	22.250	X
128	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI	SCHEDA 01	73.876	X
129	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	SCHEDA 01	4.422	X
130	R.R.DONNELLEY E SONS RET BENEF PLAN	SCHEDA 01	42.995	X
131	REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS	SCHEDA 01	16.528	X
132	REUNICA EQUILIBRE ACTIONS DIV	SCHEDA 01	1.949	X
133	ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC	SCHEDA 01	137	X
134	ROSEMONT OFFSHORE FUND LTD	SCHEDA 01	7.623	X
135	SAINT LOUIS UNIVERSITY	SCHEDA 01	5.145	X
136	SCHWAB FUNDAM INTER SMALL- COMP INDEX FD	SCHEDA 01	644	X
137	SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY ETF	SCHEDA 01	838	X
138	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF	SCHEDA 01	20.195	X
139	SEI INST INVEST TRUST WORLD EQ EX-US FUN	SCHEDA 01	1.346	X
140	SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST SONOMA COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION	SCHEDA 01	248	X
141	SOUTH CALIF UTD FOOD & COMM WK UN & FOOD EMPL	SCHEDA 01	209	X
142	JOINT PENS TR F	SCHEDA 01	116	X
143	SPDR MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF	SCHEDA 01	1.657	X
144	SPDR S&P INTERNATIONAL SMALL CAP ETF	SCHEDA 01	30.909	X
145	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	SCHEDA 01	1.918	X
146	SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING QP COMMON TRUST FUND	SCHEDA 01	694	X
147	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	SCHEDA 01	8.043	X
148	STG PFDS V.D. GRAFISCHE	SCHEDA 01	11.380	X
149	SUNSHOR SUPERANNUATION FUND	SCHEDA 01	17.001	X
150	THE BOEING COMPANY EMPLOYEE RETIREMENT P	SCHEDA 01	918	X
151	THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION	SCHEDA 01	42	X
152	THE STATE OF CONNECTICUT ACTING THROUGH ITS TREASURER	SCHEDA 01	292.023	X
153	TR EUROPEAN GROWTH TRUST PLC	SCHEDA 01	255	X
	TREASURER OF THE STATE OF NORTH CAROLINA EQUITY INVESTMENT FUND POOLED	SCHEDA 01		

SPAZIO ANNULLATO

Allegato "B" all'atto
in data 16.7.2014...
n. 51156/12399 rep.



**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEGLI AMMINISTRATORI
ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DI
SAFILO GROUP S.P.A.
CONVOCATA PER IL GIORNO
10 LUGLIO 2014 IN UNICA CONVOCAZIONE**

Predisposta ai sensi dell'art. 2441, comma 6, codice civile, dell'art. 125 ter del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 e successive modificazioni, nonché dell'art. 72 del Regolamento CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni, ed in conformità all'Allegato 3A - Schema n. 2 del medesimo Regolamento

**Assemblea Straordinaria degli Azionisti
10 luglio 2014.**

A handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a long tail, located on the right side of the page.

A second handwritten signature in black ink, similar in style to the first, located further down on the right side of the page.



AUTORIZZAZIONE ALLA CONVERTIBILITÀ DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO DI TIPO *EQUITY-LINKED DENOMINATO "SAFILO GROUP S.P.A. EURO 150 MILLION, 1.25 PER CENT GUARANTEED EQUITY-LINKED BONDS DUE 2019"* E AUMENTO DEL CAPITALE SOCIALE A PAGAMENTO E IN VIA SCINDIBILE, CON ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE AI SENSI DELL'ART. 2441, COMMA 5 DEL CODICE CIVILE, A SERVIZIO DELLA CONVERSIONE DEL CITATO PRESTITO OBBLIGAZIONARIO PER MASSIMI EURO 150 MILIONI, COMPRESIVI DELL'EVENTUALE SOVRAPPREZZO, MEDIANTE EMISSIONE DI AZIONI ORDINARIE SAFILO GROUP S.P.A. CON VALORE NOMINALE DI EURO 5,00 CIASCUNA; DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione di Safilo Group S.p.A. ("**Safilo Group**", la "**Società**", ovvero l'"**Emittente**") vi ha convocati in assemblea straordinaria per deliberare in merito alla proposta di autorizzare la convertibilità in azioni ordinarie Safilo Group del prestito obbligazionario *equity-linked* di importo nominale di Euro 150.000.000, con scadenza il 22 maggio 2019, denominato "*Safilo Group S.p.A. Euro 150 million 1.25 per cent Guaranteed Equity-Linked Bonds due 2019*", emesso in data 22 maggio 2014 (il "**Prestito Obbligazionario**" o, per brevità, il "**Prestito**") e, di conseguenza, la proposta di aumento del capitale sociale di Safilo Group, a servizio del Prestito Obbligazionario, a pagamento ed in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile, per massimi Euro 150.000.000,00, comprensivi dell'eventuale sovrapprezzo, da liberarsi in una o più volte, mediante emissione di azioni ordinarie Safilo Group, del valore nominale di Euro 5,00 ciascuna, aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione (l'"**Aumento di Capitale**").

L'Aumento di Capitale proposto è quindi destinato a servizio della conversione in azioni ordinarie Safilo Group attribuita ai titolari delle obbligazioni (le "**Obbligazioni**") di cui al Prestito Obbligazionario.

La presente relazione è finalizzata ad illustrare le ragioni della proposta di Aumento di Capitale ai sensi dell'art. 2441, comma 6, del codice civile, dell'art. 72 del Regolamento CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni (il "**Regolamento Emittenti**"), nonché dell'art. 125 *ter* del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 e successive modificazioni (il "**TUF**").



1. Illustrazione dell'operazione e delle sue motivazioni e destinazione dell'Aumento di Capitale, in rapporto anche all'andamento gestionale della Società.

1.1. Motivazioni e destinazione dell'Aumento di Capitale

La proposta di Aumento di Capitale in oggetto si colloca nell'ambito dell'operazione di rifinanziamento del Gruppo Safilo e di emissione del Prestito Obbligazionario approvata, tra l'altro e per quanto di competenza, dal Consiglio di Amministrazione in data 14 maggio 2014, come nel prosieguo specificato.

1.2. Caratteristiche e finalità dell'emissione del Prestito Obbligazionario

L'operazione è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione di Safilo Group in data 14 maggio 2014, il quale ha altresì determinato i principali termini e le condizioni dell'emissione, ai sensi degli art. 2410 e seguenti del codice civile, del Prestito Obbligazionario. L'emissione del Prestito Obbligazionario ed i termini e le condizioni definitive dello stesso sono state deliberate, con verbale di determina redatto dal Notaio dott. Stefano Rampolla di Milano, rep. n. 50495, racc. n. 12432, dall'Amministratore Delegato in data 15 maggio 2014.

Nella medesima data è stato avviato e concluso, con la fissazione delle condizioni definitive dello stesso, il collocamento del Prestito Obbligazionario presso investitori qualificati italiani ed esteri, con esclusione di qualsiasi offerta presso il pubblico o paesi nei quali tale tipologia di offerta non sia consentita.

Il regolamento dell'operazione, mediante l'emissione delle Obbligazioni ed il pagamento del prezzo di sottoscrizione da parte degli investitori, è avvenuto in data 22 maggio 2014.

L'importo complessivo del Prestito Obbligazionario è pari ad Euro 150.000.000.

Il collocamento del Prestito Obbligazionario è stato riservato ai soli investitori qualificati al fine di reperire prontamente risorse finanziarie a condizioni favorevoli di mercato mediante uno strumento finanziario *equity-linked* che per la sua complessità risulta non idoneo ad un collocamento al pubblico *retail*. L'offerta del Prestito Obbligazionario ad investitori qualificati ha consentito di reperire in tempi molto brevi risorse finanziarie in via diretta sul mercato e non attraverso il ricorso al sistema bancario, cogliendo le opportunità offerte da un favorevole contesto di mercato in termini di liquidità, tassi di interesse e di condizioni di collocamento derivanti dalle caratteristiche *equity-linked* del Prestito Obbligazionario. L'emissione del Prestito Obbligazionario permette alla Società di conseguire una maggiore diversificazione delle fonti di finanziamento, estendendo la scadenza media e ottimizzando la struttura finanziaria della Società, anche in termini di onerosità.



Le risorse raccolte saranno utilizzate, *inter alia*, per rifinanziare parte dell'indebitamento attuale del Gruppo.

In considerazione della struttura del Gruppo e delle finalità dell'operazione, è stato inoltre previsto che il Prestito sia assistito da una garanzia personale, ai sensi del diritto inglese, rilasciata dalla controllata Safilo S.p.A., nei limiti di quanto disciplinato dalla relativa documentazione contrattuale.

L'emissione si colloca nell'ambito di un'operazione di rifinanziamento dell'indebitamento del Gruppo Safilo derivante, *inter alia*, dal contratto di finanziamento sottoscritto dalle controllate Safilo S.p.A. e Safilo USA Inc. originariamente nel 2006 e in scadenza nel giugno 2015. Il Consiglio di Amministrazione, sempre in data 14 maggio 2014, ha infatti approvato per quanto di competenza di Safilo Group le condizioni di una *revolving credit facility* ("RCF") per un ammontare complessivo fino a Euro 150 milioni, di durata quadriennale che diventerà efficace dopo l'eventuale approvazione dell'Aumento di Capitale da parte dell'Assemblea Straordinaria ed il rimborso e la cancellazione della *credit facility* attualmente in essere, con scadenza 30 giugno 2015.

Dunque, a seguito delle operazioni sopra descritte, di importo complessivo pari a Euro 300 milioni, il Gruppo potrà beneficiare di un'ampia flessibilità finanziaria, estendendo nel contempo la scadenza del debito al 2018-2019.

1.3. Caratteristiche e finalità dell'Aumento di Capitale

I termini e le condizioni del Prestito Obbligazionario (definite nelle c.d. *Terms & Conditions*, di seguito anche il "**Regolamento del Prestito**") prevedono, *inter alia*, che:

- (i) nel caso in cui l'Aumento di Capitale con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile, a servizio della conversione del Prestito Obbligazionario non dovesse essere approvato dall'Assemblea degli azionisti della Società entro la data del 30 settembre 2014 (la "**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 ed 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 Regolamento del Prestito 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 verifici l'approvazione assembleare dell'Aumento di Capitale e il Prestito non sia



- rimborso, 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 (c.d. *fair market call*), 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 nel Regolamento del Prestito;
- (iii) qualora l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti approvi, entro la Long Stop Date l'Aumento di Capitale, la Società dovrà inviare ai portatori delle Obbligazioni una specifica comunicazione (la c.d. "*Physical Settlement Notice*"), per effetto della quale agli stessi sarà attribuito a partire dalla c.d. *Physical Settlement Date* il diritto di conversione delle Obbligazioni in azioni ordinarie della Società di nuova emissione, da esercitarsi entro un determinato arco temporale definito nel Regolamento del Prestito e secondo il rapporto di conversione disciplinato dal Regolamento del Prestito medesimo e meglio identificato nel prosieguo, ferma restando la possibilità per la Società, in sede di conversione, di consegnare, se esistenti, anche azioni proprie.

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 fatto salvo quanto previsto dal Regolamento del Prestito. Tuttavia, 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 Safilo Group spettanti all'obbligazionista per effetto dell'esercizio del diritto di conversione.

L'eventuale conversione delle Obbligazioni in azioni consentirà alla Società di rafforzare la propria struttura patrimoniale e diversificare quella finanziaria, limitando l'esborso finanziario previsto alla scadenza del Prestito Obbligazionario.

1.4. Caratteristiche del Prestito Obbligazionario

Il Prestito Obbligazionario presenta le seguenti principali caratteristiche:

- importo nominale complessivo dell'emissione: Euro 150.000.000 (centocinquanta milioni);
- taglio minimo unitario delle Obbligazioni: Euro 100.000,00 (centomila virgola zero zero);



- durata: 5 (cinque) anni, con scadenza il 22 maggio 2019;
- prezzo di emissione: pari al valore nominale del Prestito Obbligazionario;
- tasso di interesse: tasso fisso, da corrispondersi in via posticipata, ogni semestre a partire dal 22 novembre 2014 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 Regolamento del Prestito;
- data di godimento: dalla data di emissione;
- eventuale conversione: a partire dalla *Physical Settlement Date* per tutto l'arco temporale previsto dal Regolamento del Prestito, subordinatamente all'approvazione da parte dell'Assemblea Straordinaria degli azionisti dell'Aumento di Capitale;
- 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: oltre alla *fair market call* descritta al precedente punto 1.3(ii) nell'ipotesi di mancata approvazione da parte dell'Assemblea dell'Aumento di Capitale a servizio del Prestito, 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: oltre alla facoltà descritta al precedente punto 1.3(i) nell'ipotesi di mancata approvazione da parte dell'Assemblea dell'Aumento di Capitale a servizio del Prestito, 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 nel Regolamento del Prestito; 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;
- cash alternative election: 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 Safilo Group spettanti all'obbligazionista per effetto dell'esercizio del diritto di conversione;
- legge applicabile: legge inglese, salvo che per gli aspetti retti inderogabilmente dal diritto italiano.

1.5. Le ragioni di esclusione del diritto di opzione

L'emissione del Prestito Obbligazionario, l'Aumento di Capitale e l'approvazione della convertibilità delle Obbligazioni in azioni ordinarie costituiscono un'operazione unitaria volta a dotare la Società di uno strumento di provvista idoneo a reperire, in tempi brevi e a costi significativamente contenuti, risorse dal mercato dei capitali non bancari. A tal fine, per completare l'operazione, si rende necessario deliberare un aumento di capitale a servizio del Prestito Obbligazionario, con esclusione del diritto di opzione. Il Consiglio di Amministrazione ritiene che l'esclusione del diritto di opzione sia richiesto nell'interesse della Società ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, del codice civile e ciò per le ragioni di seguito esposte:

- a) la scelta di riservare la sottoscrizione del Prestito Obbligazionario ai soli investitori istituzionali/qualificati, escludendo quindi il diritto di opzione degli azionisti sul successivo Aumento di Capitale, è legata all'elevato grado di complessità ed alle caratteristiche degli strumenti finanziari c.d. *equity linked* che li rendono del tutto inadatti ad un pubblico *retail* (e quindi ad un'offerta indistinta a tutti gli azionisti della Società). Al contrario, il ricorso allo strumento *equity linked* (e le particolari strutturazione e caratteristiche dell'obbligazione, offerta, tra l'altro, in tagli di Euro 100.000,00), rivolto esclusivamente a investitori qualificati, costituiscono un mezzo efficace per il reperimento di risorse finanziarie non bancarie a condizioni particolarmente convenienti, che ben si adatta alle attuali necessità della Società e consente un miglioramento della situazione finanziaria e dei relativi costi, non altrimenti ottenibile ed in particolare non ottenibile con strumenti obbligazionari convertibili tradizionali offerti in opzione ai soci;
- b) l'emissione ed il collocamento di strumenti *equity linked* presuppone un'offerta sul mercato con modalità e tempistiche molto brevi che risultano possibili solo in ipotesi di esclusione del diritto di opzione e conseguentemente della procedura di offerta al pubblico delle Obbligazioni, la quale richiederebbe adempimenti societari più onerosi, tempi di esecuzione più lunghi oltre che maggiori costi;
- c) la possibilità di convertire il Prestito Obbligazionario farebbe venire meno le previsioni di regolamento in denaro in favore dei titolari delle Obbligazioni (c.d. *settlement right*), potenzialmente stabilizzando l'acquisizione delle risorse reperite tramite il Prestito Obbligazionario;
- d) l'eventuale conversione delle Obbligazioni in azioni Safilo Group, consentirebbe alla Società (i) di rafforzare la propria struttura patrimoniale e diversificare quella finanziaria, al contempo limitando il correlato esborso di cassa inerente agli oneri finanziari ed all'eventuale rimborso del capitale a scadenza e (ii) di ampliare la propria compagine azionaria;






- e) sussiste l'esigenza strategica della Società e del Gruppo di procedere in tempi rapidi al rifinanziamento di complessivi Euro 300 milioni di linee di credito in scadenza a giugno 2015. Il Prestito Obbligazionario, unito alla nuova linea di credito RCF da Euro 150 milioni negoziata dalla Società con le stesse banche che hanno curato il collocamento del Prestito Obbligazionario, soddisfa tale esigenza a condizioni ritenute ottimali dagli Amministratori, in tempi rapidi e cogliendo una finestra di mercato favorevole, ma chiaramente incerta quanto a durata.

1.6. Termini e modalità di conversione del Prestito Obbligazionario in capitale

Il prezzo di conversione iniziale, che poi corrisponde al prezzo di emissione delle nuove azioni rinvenienti dall'Aumento di Capitale, è pari Euro 21,8623, fatti salvi eventuali aggiustamenti al prezzo di conversione come *infra* descritti.

Il valore nominale delle azioni Safilo Group da emettere in sede di eventuale conversione non potrà eccedere il credito che spetterebbe agli obbligazionisti a titolo di rimborso delle Obbligazioni stesse per il caso di mancata conversione. Il prezzo di conversione verrà allocato a capitale per il valore nominale delle azioni ordinarie di nuova emissione e per la restante parte a sovrapprezzo.

Il numero di azioni da emettere o trasferire a servizio della conversione verrà determinato dividendo l'importo nominale delle Obbligazioni per il prezzo di conversione in vigore alla relativa data di conversione, arrotondato per difetto al numero intero più vicino di azioni ordinarie. Non verranno emesse o consegnate frazioni di azioni e nessun pagamento in contanti o aggiustamento verrà eseguito in luogo di tali frazioni.

Sulla base di tali parametri la conversione del Prestito Obbligazionario di Euro 150.000.000 corrisponderà all'emissione di massime n. 6.861.126 azioni ordinarie.

Il Regolamento del Prestito Obbligazionario prevede che il prezzo di conversione inizialmente definito sarà soggetto ad aggiustamenti, in linea con le prassi di mercato in vigore per questo tipo di strumenti finanziari, al verificarsi, tra l'altro, dei seguenti eventi, riportati a titolo esemplificativo e non esaustivo: raggruppamento o frazionamento delle azioni ordinarie in circolazione; emissioni di azioni ordinarie a titolo gratuito; distribuzione di dividendi in denaro o in natura alle azioni ordinarie; attribuzione agli azionisti ordinari di diritti od opzioni che danno diritto a sottoscrivere azioni ordinarie ad un prezzo inferiore al prezzo di mercato quando tali diritti non sono offerti agli obbligazionisti; emissione di azioni ordinarie per un prezzo inferiore al prezzo di mercato a favore degli azionisti ordinari quando tali azioni non sono offerte agli obbligazionisti; emissione di strumenti finanziari convertibili in azioni ordinarie a favore degli azionisti ordinari quando tali strumenti non sono offerti agli obbligazionisti; emissione di strumenti finanziari convertibili in azioni



ordinarie, con esclusione del diritto di opzione ad un valore inferiore al valore di mercato; modifiche ai diritti di strumenti finanziari già emessi che danno facoltà di conversione in azioni ordinarie tali da consentire l'acquisizione delle azioni ordinarie per un prezzo inferiore al prezzo di mercato.

Le Obbligazioni offrono una tutela all'investitore rispetto ai dividendi futuri pagati dalla Società. Infatti, laddove la Società decidesse di distribuire dividendi, per qualsiasi ammontare, alle azioni ordinarie durante la vita del Prestito Obbligazionario, il prezzo di conversione delle Obbligazioni sarà aggiustato, sulla base delle formule previste dal Regolamento del Prestito Obbligazionario, al fine di compensare gli Obbligazionisti dell'ammontare dei dividendi distribuiti.

2. Composizione dell'indebitamento finanziario netto a breve ed a medio-lungo periodo

Le risorse finanziarie raccolte tramite l'emissione del Prestito Obbligazionario, come detto, consentiranno di conseguire una maggiore diversificazione delle fonti di finanziamento, estendendo la durata media e ottimizzando la struttura finanziaria della Società e del Gruppo. In particolare, la combinazione del Prestito Obbligazionario e della nuova RCF Euro 150 milioni consentirà di rifinanziare integralmente le attuali linee di credito da Euro 300 milioni, in scadenza naturale il 30 giugno 2015 e utilizzate, al 31 marzo 2014, per circa Euro 200 milioni.

I dati pro-forma contenuti nel prospetto seguente sono stati costruiti aggiungendo alla Posizione Finanziaria Netta Consolidata al 31 marzo 2014 il mero valore nominale del Prestito Obbligazionario.

CONSOLIDATO SAFILO GROUP (Euro/000)		31 marzo 2014	31 marzo 2014 Nuova emissione
A	Disponibilità liquide	79.833	229.833
B	Disponibilità e mezzi equivalenti inclusi tra le attività dest. alla vendita	-	-
C	Titoli correnti (Titoli detenuti per la negoziazione)	-	-
D	Totale liquidità (A+B+C)	79.833	229.833
E	Crediti finanziari	-	-
F	Debiti bancari correnti	(27.154)	(27.154)
G	Quota corrente dei finanziamenti a m/l termine	(24.980)	(24.980)
H	Altri debiti finanziari correnti	(34.170)	(34.170)
I	Debiti e altre passività finanziarie correnti (F+G+H)	(86.304)	(86.304)
J	Indebitamento finanziario corrente netto (D)+(E)+(I)	(6.471)	143.529
K	Parte non corrente dei finanziamenti bancari a m/l termine	(199.444)	(199.444)
L	Prestito obbligazionario "Equity linked"	-	(150.000)
M	Altri debiti finanziari non correnti	(1.613)	(1.613)
N	Debiti ed altre passività finanziarie non correnti (K+L+M)	(201.057)	(351.057)
I	Indebitamento finanziario netto (J)+(N)	(207.528)	(207.528)



SAFILO GROUP S.p.A. <i>(Euro/000)</i>		31 marzo 2014	31 marzo 2014 Nuova emissione
A	Disponibilità liquide	279	150.279
B	Disponibilità e mezzi equivalenti Inclusi tra le attività dest. alla vendita	-	-
C	Titoli correnti (Titoli detenuti per la negoziazione)	-	-
D	Totale liquidità (A+B+C)	279	150.279
E	Crediti finanziari	-	-
F	Debiti bancari correnti	-	-
G	Quota corrente dei finanziamenti a m/l termine	-	-
H	Altri debiti finanziari correnti	-	-
I	Debiti e altre passività finanziarie correnti (F+G+H)	-	-
J	Indebitamento finanziario corrente netto (D)+(E)+(I)	279	150.279
K	Parte non corrente dei finanziamenti bancari a m/l termine	-	-
L	Prestito obbligazionario "Equity linked"	-	(150.000)
M	Altri debiti finanziari non correnti	-	-
N	Debiti ed altre passività finanziarie non correnti (K+L+M)	-	(150.000)
I	Indebitamento finanziario netto (J)+(N)	279	279

Si evidenzia che quanto sopra riportato ha valore meramente indicativo in quanto basato su valori che, alla data di rimborso delle Obbligazioni, potranno variare anche in modo significativo. Si invita a non considerare tale esemplificazione come rappresentativa di quello che sarà il reale impatto dell'operazione sulla situazione economica e patrimoniale della Società e del Gruppo essendo rappresentata al valore nominale.

3. Eventuale esistenza di consorzi di garanzia e/o di collocamento, relativa composizione, modalità e termini dell'intervento

Non è previsto alcun consorzio di garanzia e/o di collocamento in relazione all'Aumento di Capitale, in quanto lo stesso è destinato esclusivamente a servizio dell'eventuale conversione delle Obbligazioni.

Si segnala, peraltro, che il collocamento del Prestito Obbligazionario è stato curato da Banca IMI S.p.A., BNP Paribas e UniCredit Bank AG, Milan Branch quali *Joint Bookrunner*.

4. Altre forme di collocamento previste

Non sono previste altre forme di collocamento.

5. Criteri in base al quale è stato determinato il prezzo di emissione delle nuove azioni ordinarie

Il Consiglio di Amministrazione della Società, in considerazione delle caratteristiche sia delle Obbligazioni che dell'Aumento di Capitale a servizio della conversione del



Prestito Obbligazionario, ha deliberato di proporre all'Assemblea che il prezzo di emissione delle azioni rinvenienti dall'Aumento di Capitale sia pari al prezzo di conversione delle Obbligazioni, fermo restando il rispetto dei criteri previsti dall'art. 2441, comma 6, del codice civile e quindi che il prezzo di emissione non dovrà essere inferiore a quello determinato sulla base del valore del patrimonio netto della Società, tenendo altresì conto dell'andamento delle quotazioni sul Mercato Telematico Azionario delle azioni ordinarie della Società nell'ultimo semestre. Il prezzo di conversione iniziale delle Obbligazioni - data la natura del Prestito Obbligazionario, destinato a diventare convertibile in azioni ordinarie subordinatamente all'approvazione dell'Assemblea Straordinaria - è stato determinato, conformemente alla prassi di mercato per tali strumenti finanziari, all'esito del collocamento del Prestito Obbligazionario, sulla base del valore di mercato delle azioni ordinarie della Società, oltre che della quantità e qualità della domanda espressa nell'ambito del collocamento del Prestito Obbligazionario stesso. In particolare, ai fini della determinazione del valore di mercato delle azioni ordinarie è stato preso a riferimento il prezzo medio, ponderato per i volumi, dell'azione ordinaria registrato sul Mercato Telematico Azionario tra l'avvio del collocamento e la conclusione del processo di raccolta ordini (c.d. *bookbuilding*), pari ad Euro 15,6159. A tale valore di mercato è stato applicato un premio di conversione del 40%, pari al massimo dell'intervallo, tra il 32,5% (valore minimo definito dal Consiglio di Amministrazione del 14 maggio 2014) ed il 40%, definito sulla base delle indicazioni pervenute dalle banche individuate per lo svolgimento del ruolo di *joint bookrunners*, delle condizioni di mercato e della prassi in operazioni analoghe effettuate anche sul mercato italiano.

Come evidenziato nella tabella seguente, tale premio di conversione risulta ampiamente superiore a quello mediamente ottenuto nel contesto di operazioni simili sul mercato europeo da inizio 2013 e, in assoluto, il più alto del 2014 fino alla data di collocamento del Prestito Obbligazionario.

Premi di Conversione per emissioni di obbligazioni convertibili sul mercato europeo nel 2013-2014 (in %)

	Tot.	2014	2013	Scadenza < 4 anni	Scadenza 4 - 6 anni	Scadenza > 6 anni
Media	31,2	30,7	31,4	30,0	31,3	32,0
=Euro 150 mln	26,8	27,5	26,0			
<Euro 150 mln	30,3	31,5	29,8			
>Euro 150 mln	32,0	30,5	32,4			
Mediana	32,0	30,0	32,5	31,0	32,5	31,0
Min	15,0	25,0	15,0	25,0	15,0	30,0
Max	42,5	35,0	42,5	33,8	42,5	35,0



Tali dati sono stati tratti da fonti esterne (Bloomberg) su ampio campione (49 emissioni) di recenti operazioni aventi caratteristiche simili.

Sulla base dei suddetti criteri, il prezzo di conversione iniziale delle Obbligazioni in azioni ordinarie della Società già esistenti e/o di nuova emissione è stato determinato in Euro 21,8623.

Nel rispetto di quanto previsto dall'art. 2441, comma 6, del codice civile, ai fini della fissazione del prezzo di emissione delle nuove azioni ordinarie a servizio dell'eventuale conversione delle Obbligazioni, il Consiglio di Amministrazione ha tenuto in considerazione, inoltre, il valore del patrimonio netto della Società per azione alla data del 31 marzo 2014, pari ad Euro 12,51 (al 31 dicembre 2013 tale valore era pari ad Euro 12,52), nonché la media aritmetica del prezzo di mercato delle azioni ordinarie nel mese, nel trimestre e nel semestre precedente la data di approvazione dell'emissione del Prestito Obbligazionario, pari rispettivamente ad Euro 15,87, 15,78 e 16,58. Pertanto il prezzo di emissione delle nuove azioni, determinato come sopra descritto, risulta superiore ai valori di mercato del titolo Safilo in tutti gli intervalli temporali citati, oltre che al valore determinato sulla base del patrimonio netto contabile della Società.

Si ricorda che, ai sensi del Regolamento del Prestito, il prezzo di conversione iniziale potrà essere oggetto di aggiustamenti alla data della conversione in conformità alla prassi di mercato in vigore per questo tipo di strumenti, al verificarsi degli eventi indicati, a titolo esemplificativo e non esaustivo, al precedente paragrafo 1.6, al quale si rimanda.

È stata inoltre predisposta un'analisi del valore fondamentale delle azioni della Società basata sul *target price* stimato dai principali analisti di mercato che pubblicano ricerche sulla Società (c.d. *consensus*).

In particolare, sono state analizzate le ricerche disponibili immediatamente prima dell'emissione, estrapolando raccomandazioni e prezzi obiettivo.

Nella seguente tabella si riportano, in sintesi, i risultati di tale analisi:

Broker	Recommendation	Target Price
BANCA AKROS	Hold	18
BANCA ALETTI	In line	17
BANCA IMI	Hold	18,05
BANK OF AMERICA - MERRILL LYNCH	Underperform	16,5
BERENBERG	Buy	18,5
BRYAN GARNIER	Buy	19
CITI	Hold	16



Broker	Recommendation	Target Price
DEUTSCHE BANK	Buy	20
EQUITA SIM SPA	Hold	18
FIDENTIIS	Buy	22,5
INTERMONTE	Neutral	17
KEPLER CHEUVREUX	Hold	16
MAIN FIRST	Outperform	22
MEDIOBANCA	Outperform	19,5
	media	18,43
	mediana	18,03

Il valore individuato sulla base dei *target price* alla data di approvazione del Prestito Obbligazionario risulta quindi all'interno del *range* pari a Euro 18 – 18,5.

A conferma della congruità del premio di conversione delle Obbligazioni, la Società ha infine sviluppato ulteriori analisi, basate su modelli matematico-finanziari.

Attraverso tali modelli la Società ha stimato il valore corrente delle due componenti implicite nelle quali è articolabile un prestito obbligazionario convertibile: il debito e l'opzione di acquisto di azioni.

I parametri assunti per la stima del valore corrente del debito e dell'opzione di acquisto dell'azione, pur se basati su valutazioni soggettive, sono stati giudicati dal Consiglio di Amministrazione in linea con le generali condizioni imposte dal mercato. In particolare, sono stati assunti i seguenti parametri:

- Credit spread: 325 - 375 bps;
- Volatilità: 28% - 33%;
- Tasso swap 5 anni di riferimento: 0,75%;
- Cedola: 1,25% - 1,75%;
- Premio di conversione: 32,5% - 40%.

Le proposte condizioni di emissione del Prestito Obbligazionario, sulla base dei modelli matematico-finanziari, forniscono una stima dei valori delle due componenti implicite nelle quali lo strumento è articolato, coerenti con il valore di emissione del Prestito Obbligazionario convertibile.

In considerazione delle analisi svolte, il Consiglio di Amministrazione ritiene che i criteri adottati per la determinazione del prezzo di conversione iniziale delle Obbligazioni e quindi del prezzo di emissione delle azioni di compendio (e del relativo rapporto di conversione) siano coerenti con i criteri stabiliti dall'art. 2441, comma 6, del codice civile e, pertanto, appropriati per individuare un prezzo tale da



preservare gli interessi patrimoniali degli azionisti della Società, in considerazione dell'esclusione del diritto di opzione.

6. Azionisti che hanno manifestato la disponibilità a sottoscrivere, in proporzione alla quota posseduta, le azioni di nuova emissione nonché gli eventuali diritti di opzione non esercitati

Come sopra esposto, l'Aumento di Capitale è a servizio esclusivo dell'eventuale conversione delle Obbligazioni in azioni ordinarie Safilo Group di nuova emissione.

Pertanto, per le ragioni prima esposte, è esclusa la facoltà dei soci di esercitare il proprio diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile.

7. Periodo previsto per l'esecuzione dell'operazione

L'esecuzione dell'Aumento di Capitale avverrà in conseguenza delle eventuali richieste di conversione delle Obbligazioni durante il periodo di durata del Prestito Obbligazionario. Si ricorda che, qualora un obbligazionista abbia esercitato il diritto di conversione, la Società avrà comunque la facoltà di sostituire la consegna delle azioni con un importo in denaro, corrispondendo un ammontare pari al c.d. *Cash Alternative Amount* (ossia un valore equivalente al valore di mercato delle azioni cui avrebbe avuto diritto in caso di conversione in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Prestito) e ciò con riferimento a tutte o parte – a discrezione della Società – delle azioni spettanti all'obbligazionista per effetto dell'esercizio del diritto di conversione.

Nel caso in cui, alla data ultima di conversione, l'Aumento di Capitale non risultasse integralmente sottoscritto, il capitale sociale della Società risulterà aumentato dell'importo derivante dalle sottoscrizioni effettuate entro tale termine ed a far tempo dalle medesime.

8. Data di godimento delle azioni ordinarie di nuova emissione

Le azioni ordinarie da offrirsi in conversione delle Obbligazioni avranno godimento regolare e pertanto attribuiranno ai loro possessori pari diritti rispetto alle azioni ordinarie già in circolazione al momento dell'emissione.



9. Effetti economico-patrimoniale e finanziari pro-forma idonei a rappresentare le conseguenze dell'operazione sull'andamento economico e sulla situazione patrimoniale – Effetti sul valore unitario delle azioni

Trattandosi di operazione di aumento di capitale di ammontare potenzialmente significativo (in termini di incidenza dell'ammontare dell'operazione sul patrimonio netto della Società) si forniscono di seguito alcune informazioni in merito agli effetti dell'Aumento di Capitale proposto sulla situazione economico-patrimoniale della Società e del Gruppo nonché sul valore unitario delle azioni.

In considerazione del fatto che, alla data di redazione della presente relazione, non sono noti né il numero di Obbligazioni che saranno oggetto di eventuale richiesta di conversione né il momento temporale nonché le modalità in cui tale eventuale conversione avrà luogo, si rende necessario, al fine di rappresentare le conseguenze dell'operazione sull'andamento economico e sulla situazione patrimoniale della Società, formulare le seguenti ipotesi e assunzioni, da intendersi come non esaustive degli scenari possibili:

- numero di Obbligazioni convertite: tre diversi scenari di simulazione: nessuna conversione; conversione al 50%; conversione integrale;
- tempistica della conversione: a scadenza del Prestito per l'importo complessivo;
- dati pro-forma utilizzati: il patrimonio netto di riferimento è quello consolidato e civilistico di Safilo Group S.p.A. al 31 marzo 2014.

Valuta: Euro	Consolidato Safilo Group 31.03.2014	Safilo Group S.p.A. 31.03.2014
Patrimonio netto di Gruppo	857.883.963	779.057.730
N° azioni attuale	62.289.965	62.289.965
Patrimonio netto per azione attuale	13,77	12,51
Prezzo unitario di sottoscrizione	21,8623	21,8623
Importo sottoscritto	150.000.000	150.000.000
Capitale sociale attuale	311.449.825	311.449.825

Caso a) nessuna conversione

N° azioni emesse	-	-
N° azioni post aumento	62.289.965	62.289.965
Patrimonio netto prospettico pro-forma	857.883.963	779.057.730
Incremento del Patrimonio netto contabile	-	-
Patrimonio netto per azione prospettico pro-forma	13,77	12,51
Capitale sociale prospettico	311.449.825	311.449.825

Caso b) conversione al 50%

N° azioni emesse	3.430.563	3.430.563
N° azioni post aumento	65.720.528	65.720.528
Patrimonio netto prospettico pro-forma	932.883.963	854.057.730
Incremento del Patrimonio netto contabile	75.000.000	75.000.000
Patrimonio netto per azione prospettico pro-forma	14,19	13,00
Capitale sociale prospettico	328.602.640	328.602.640


Caso c) conversione integrale

N° azioni emesse	6.861.126	6.861.126
N° azioni post aumento	69.151.091	69.151.091
Patrimonio netto prospettico pro-forma	1.007.883.963	929.057.730
Incremento del Patrimonio netto contabile	150.000.000	150.000.000
Patrimonio netto per azione prospettico pro-forma	14,58	13,44
Capitale sociale prospettico	345.755.455	345.755.455

10. Modifiche statutarie

In conseguenza dell'Aumento di Capitale oggetto della presente relazione, Vi proponiamo, altresì, di modificare l'art. 5 dello Statuto Sociale come segue (testo vigente e testo a fronte con aggiunte in **grassetto**):

<p>Il capitale sociale è di Euro 311.974.825,00 (trecentoundicimilioninovecentosettantaquattromilaottocentoventicinque/00) ed è suddiviso in n. 62.394.965 (sessantaduemilionitrecentonovantaquattromila novecentosessantacinque) 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)</p>	
--	--



<p>cadauna, ciascuna da offrire in sottoscrizione ad amministratori e/o dipendenti della Società e delle società dalla stessa controllate. In virtù di quanto qui sopra previsto, l'assemblea straordinaria del 15 aprile 2014 ha deliberato di aumentare il capitale sociale per massimi nominali Euro 7.500.000,00 (settemilionicinquecentomila/00) mediante emissione di nuove azioni ordinarie pari ad un massimo di n. 1.500.000 (unmilione cinquecentomila) 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.</p>	
	<p>L'assemblea straordinaria del [10] luglio 2014 ha deliberato di aumentare il capitale sociale in denaro, a pagamento ed in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile, per un importo massimo di Euro 150.000.000,00 (centocinquantamiloni), comprensivi dell'eventuale sovrapprezzo, da liberarsi in una o più volte mediante emissione di azioni ordinarie della Società del valore nominale di Euro 5,00 (cinque/00) ciascuna, aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione, riservato esclusivamente ed irrevocabilmente a servizio della conversione del prestito obbligazionario equity-linked, di importo pari ad Euro 150.000.000 (centocinquanta milioni), con scadenza il 22 maggio 2019, riservato a investitori qualificati, denominato "Safilo Group Euro 150 million, 1.25 per</p>



	<p>cent Guaranteed Equity-Linked Bonds due 2019”, fermo restando che il termine ultimo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione è fissato al 30 giugno 2019 e che, nel caso in cui a tale data l’aumento di capitale non fosse stato integralmente sottoscritto, lo stesso si intenderà comunque aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni raccolte ed a far tempo dalle medesime, con espressa autorizzazione agli amministratori a emettere le nuove azioni via via che esse saranno sottoscritte.</p>
--	---

Si precisa che le proposte di modifica dello Statuto Sociale oggetto della presente relazione non comportano la ricorrenza del diritto di recesso previsto dalla normativa attualmente vigente.

Copia della presente relazione è consegnata alla Società di revisione Deloitte&Touche S.p.A., ai sensi dell’art. 158 TUF.

Se concordate con quanto proposto, siete invitati ad assumere la seguente deliberazione: “L’Assemblea degli Azionisti di Safilo Group S.p.A., riunita in sede straordinaria:

- considerata la Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;
- preso atto dei principali termini e condizioni del Prestito Obbligazionario, come illustrati nella Relazione illustrativa degli Amministratori;
- preso atto del parere sulla congruità del prezzo di emissione rilasciato dalla società di revisione Deloitte&Touche S.p.A.;
- constatata l’opportunità di procedere per i fini e con le modalità sopra illustrate;

delibera

- 1) di prevedere ed autorizzare, ai sensi delle prescrizioni del regolamento, la convertibilità del prestito obbligazionario *equity-linked* di importo nominale di Euro 150.000.000, con scadenza il 22 maggio 2019, denominato “Safilo Group Euro 150 million 1.25 per cent Guaranteed Equity-Linked Bonds due 2019”, e così di approvare la proposta di aumento del capitale sociale in denaro, a pagamento



ed in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile, per un importo di nominali Euro 150.000.000,00, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, da liberarsi in una o più volte, mediante emissione di azioni ordinarie della Società del valore nominale di Euro 5,00 ciascuna, aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione, riservato esclusivamente ed irrevocabilmente a servizio della conversione del suddetto prestito obbligazionario *equity-linked*, secondo i termini del relativo Regolamento, ad un prezzo per azione (comprensivo di valore nominale e sovrapprezzo) pari ad Euro 21,8623, fatti salvi eventuali aggiustamenti al prezzo di conversione come previsti nel Regolamento del Prestito. Il numero di azioni al servizio dell'eventuale conversione verrà determinato dividendo l'importo nominale delle Obbligazioni, in relazione alle quali verrà esercitato il diritto di conversione, per il prezzo di conversione di cui sopra (o quale se del caso risultante in vigore alla relativa data di conversione), arrotondato per difetto al numero intero più vicino di azioni ordinarie e fermo restando il limite del valore nominale delle azioni. Non verranno emesse o consegnate frazioni di azioni e nessun pagamento in contanti o aggiustamento verrà eseguito in luogo di tali frazioni;

- 2) di approvare l'invio da parte del Presidente e dell'Amministratore Delegato, anche disgiuntamente e con facoltà di subdelega, di una comunicazione ai titolari di Obbligazioni, per effetto della quale verrà attribuito ai titolari di obbligazioni il diritto di conversione in azioni ordinarie della Società già esistenti e/o di nuova emissione;
- 3) di stabilire che il termine ultimo di sottoscrizione delle azioni ordinarie di nuova emissione è fissato al 30 giugno 2019, fermo restando che l'aumento del capitale sociale è irrevocabile fino alla scadenza del termine ultimo per la conversione delle obbligazioni e che nel caso in cui, a tale data, l'aumento di capitale non fosse stato integralmente sottoscritto, lo stesso si intenderà comunque aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni raccolte, ed a far tempo dalle medesime, purché successive all'iscrizione della presente delibera presso il Registro delle Imprese con espressa autorizzazione agli Amministratori a emettere le nuove azioni via via che esse saranno sottoscritte;
- 4) di modificare conseguentemente l'articolo 5 dello statuto sociale aggiungendo quanto segue: *"Il capitale sociale è di Euro 311.974.825,00 (trecentoundicimilioninovecentosettantaquattromilaottocentoventicinque/00) ed è suddiviso in n. 62.394.965 (sessantaduemilioni trecentonovantaquattromila novecentosessantacinque) 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 (ottomilionicinquecentomila/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) ciascuna, ciascuna da offrire in sottoscrizione ad amministratori e/o dipendenti della Società e delle società dalla stessa controllate.

In virtù di quanto qui sopra previsto, l'assemblea straordinaria del 15 aprile 2014 ha deliberato di aumentare il capitale sociale per massimi nominali Euro 7.500.000,00 (settemilionicinquecentomila/00) mediante emissione di nuove azioni ordinarie pari ad un massimo di n. 1.500.000 (unmilioneecinquecentomila) del valore nominale di Euro 5,00 (cinque/00) ciascuna, ciascuna da offrire in sottoscrizione ad amministratori e/o dipendenti della Società e delle società dalla stessa controllate.

L'assemblea straordinaria del [10] luglio 2014 ha deliberato di aumentare il capitale sociale in denaro, a pagamento ed in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile, per un importo massimo di Euro 150.000.000,00 (centocinquanta milioni), comprensivi dell'eventuale sovrapprezzo, da liberarsi in una o più volte mediante emissione di azioni ordinarie della Società del valore nominale di Euro 5,00 (cinque/00) ciascuna, aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione, riservato esclusivamente ed irrevocabilmente a servizio della conversione del prestito obbligazionario equity-linked, di importo pari ad Euro 150.000.000 (centocinquanta milioni), con scadenza il 22 maggio 2019, riservato a investitori qualificati, denominato "Safilo Group Euro 150 million, 1.25 per cent Guaranteed Equity-Linked Bonds due 2019", fermo restando che il termine ultimo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione è fissato al 30 giugno 2019 e che, nel caso in cui a tale data l'aumento di capitale non fosse stato integralmente sottoscritto, lo stesso si intenderà comunque aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni raccolte ed a far tempo dalle medesime, con espressa autorizzazione agli amministratori a emettere le nuove azioni via via che esse saranno sottoscritte";

- 5) di dare mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato, disgiuntamente fra loro e con facoltà di subdelega,



- ad aggiornare le espressioni numeriche contenute nell'art. 5 dello Statuto Sociale, come modificato, in conseguenza del parziale e/o totale esercizio dei diritti di conversione da parte degli obbligazionisti e della conseguente esecuzione parziale e/o totale dell'Aumento di Capitale a servizio del Prestito Obbligazionario, provvedendo altresì ai relativi depositi presso il Registro delle Imprese;
- 6) di conferire mandato al Consiglio di Amministrazione e, per esso, al Presidente ed all'Amministratore Delegato, affinché gli stessi, disgiuntamente fra loro e con facoltà di subdelega, con ogni più ampio potere, provvedano, anche a mezzo di procuratori speciali, (i) a dare esecuzione alle deliberazioni assunte con facoltà di apporvi le eventuali modifiche richieste dalle competenti Autorità, oltre alle eventuali soppressioni, aggiunte, modifiche ed integrazioni eventualmente richieste ai fini dell'iscrizione presso il competente Registro delle Imprese, provvedendo altresì al deposito del testo aggiornato dello Statuto Sociale ad esito dell'operazione deliberata, nonché (ii) a porre in essere tutto quanto richiesto, necessario ed utile per la completa attuazione di quanto deliberato”.

Padova, 6 giugno 2014

p. il Consiglio di Amministrazione
Robert Polet
Presidente



SPAZIO ANNULLATO

Deloitte.

Allegato **C** all'atto
in data 16-7-2014
n. 51156/12599 rep.

Deloitte & Touche S.p.A.
Via Fratelli Bandiera, 3
31100 Treviso
Italia

Tel: +39 0422 587.5
Fax: +39 0422 587812
www.deloitte.it

**RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE SUL PREZZO DI EMISSIONE
DELLE AZIONI RELATIVE ALL'AUMENTO DI CAPITALE SOCIALE
CON ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE
AI SENSI DELL'ART. 2441, QUINTO E SESTO COMMA, DEL CODICE CIVILE E
DELL'ART. 158, PRIMO COMMA, D.LGS. 58/1998**

**Agli Azionisti di
SAFILO GROUP S.p.A.**

1. MOTIVO ED OGGETTO DELL'INCARICO

In relazione alla proposta di aumento di capitale sociale a pagamento con esclusione del diritto di opzione ai sensi degli artt. 2441, quinto comma, del codice civile e 158, primo comma, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 ("TUIF"), qui di seguito descritta, abbiamo ricevuto dal Consiglio di Amministrazione di Safilo Group S.p.A. (di seguito, anche "Safilo", ovvero "Safilo Group", ovvero la "Società") la relazione redatta ai sensi dell'art. 2441, sesto comma, del codice civile (di seguito la "Relazione degli Amministratori" ovvero la "Relazione"), che illustra e motiva detta operazione (di seguito l'"Operazione"), approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 6 giugno 2014.

La proposta degli Amministratori, così come descritta nella Relazione, ha per oggetto l'autorizzazione alla convertibilità in azioni della Società, ai sensi dell'art. 2420-bis, comma 1 del codice civile, del prestito obbligazionario *equity-linked*, emesso dalla Società per un importo nominale complessivo di Euro 150 milioni, con durata pari a 5 anni e riservato ad investitori qualificati, denominato "*Safilo Group S.p.A. Euro 150 million, 1.25 per cent Guaranteed Equity-Linked Bonds due 2019*", collocato in data 15 maggio 2014 (di seguito il "Prestito"). Al servizio della convertibilità del Prestito, sarà pertanto sottoposto all'Assemblea Straordinaria un aumento di capitale in denaro, a pagamento e in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ex art. 2441, quinto comma, del codice civile, per un importo complessivo massimo di Euro 150.000.000,00 (comprensivo del sovrapprezzo), da liberarsi in una o più volte, mediante emissione di azioni ordinarie della Società aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione (di seguito l'"Aumento di Capitale"), ad un prezzo per azione definito inizialmente pari a Euro 21,8623, di cui Euro 5,00 da imputare a capitale ed Euro 16,8623 a sovrapprezzo (di seguito, il "Prezzo di Emissione"). Il proposto Aumento di Capitale è, quindi, strumentale a consentire alla Società di servire la conversione del Prestito, ove autorizzata dall'Assemblea Straordinaria, con azioni di nuova emissione.

La proposta di Aumento di Capitale sarà sottoposta all'approvazione dell'Assemblea Straordinaria degli Azionisti della Società, convocata per il giorno 10 luglio 2014 in unica convocazione.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova
Palermo Parma Roma Torino Treviso Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano - Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.
Codice Fiscale/Registro delle Imprese Milano n. 03049560166 - R.E.A. Milano n. 1720239
Partita IVA: IT 03049560166

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Ai sensi degli artt. 2441, quinto e sesto comma, del codice civile e 158, primo comma, TUIF, il Consiglio di Amministrazione della Società ci ha conferito l'incarico di esprimere il parere sull'adeguatezza del criterio proposto dagli Amministratori ai fini della determinazione del prezzo di emissione delle suddette azioni.

2. SINTESI DELL'OPERAZIONE

Al fine di fornire un utile inquadramento del complessivo contesto in cui si colloca il proposto Aumento di Capitale, si riporta di seguito una sintesi delle informazioni contenute nella Relazione degli Amministratori al riguardo.

Nella suddetta Relazione, gli Amministratori indicano come la proposta di Aumento di Capitale, nei termini descritti nella Relazione, si collochi nell'ambito dell'emissione delle obbligazioni rinvenienti dal Prestito (di seguito le "Obbligazioni"), riservato ad investitori qualificati, italiani ed esteri, con esclusione di Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia e di qualsiasi altra giurisdizione nella quale l'offerta o la vendita delle obbligazioni sia soggetta all'autorizzazione da parte di autorità locali o comunque vietata ai sensi di legge. L'emissione del Prestito è stata deliberata dal Consiglio di Amministrazione in data 14 maggio 2014, con *pricing* definito con determinazione dell'Amministratore Delegato in data 15 maggio 2014, tenendo conto del prezzo medio ponderato di mercato dell'azione ordinaria della Società registrato sul Mercato Telematico Azionario il 15 maggio 2014, giornata in cui ha avuto luogo del processo di raccolta ordini (c.d. *bookbuilding*) e più in particolare tra l'avvio e la conclusione del processo stesso, e con l'applicazione di un premio di conversione pari al 40%, ferme restando le prescrizioni dell'art. 2441, sesto comma, codice civile.

Come descritto nella Relazione degli Amministratori, l'Operazione si articola nell'emissione del Prestito, per un importo nominale complessivo di Euro 150 milioni, con durata pari a 5 anni e riservato ad investitori qualificati, denominato "*Safilo Group S.p.A. Euro 150 million, 1.25 per cent Guaranteed Equity-Linked Bonds due 2019*", e nel conseguente Aumento di Capitale in denaro, a pagamento e in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ex art. 2441, quinto comma, del codice civile, per un importo complessivo massimo di Euro 150.000.000,00 (comprensivo del sovrapprezzo), da liberarsi in una o più volte, mediante emissione di azioni ordinarie della Società aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione.

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato in data 14 maggio 2014 l'emissione del Prestito ed i principali termini e caratteristiche dello stesso, mentre il collocamento è stato avviato e concluso in data 15 maggio 2014. L'Operazione è stata regolata in data 22 maggio 2014 mediante emissione dei titoli con scadenza 22 maggio 2019.

Il termine ultimo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione al servizio del Prestito è fissato al 30 giugno 2019 ed è previsto che, nel caso in cui a tale data l'Aumento di Capitale non fosse stato integralmente sottoscritto, lo stesso si intenderà comunque aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni raccolte.

Il regolamento del Prestito (di seguito il "Regolamento") prevede che le Obbligazioni potranno essere convertite in azioni ordinarie della Società qualora l'Assemblea Straordinaria autorizzi la convertibilità delle Obbligazioni e approvi il relativo aumento di capitale. Nel caso di mancata approvazione da parte dell'Assemblea Straordinaria entro il 30 settembre 2014 (c.d. *Long Stop Date*), la Società potrà, entro 10 giorni lavorativi decorrenti dalla *Long Stop Date*, emettere una comunicazione per gli obbligazionisti (c.d. *Shareholder Event Notice*) per avvalersi della facoltà (c.d. *Fair Market Call*) di procedere al rimborso anticipato integrale delle Obbligazioni, con pagamento di un importo in denaro pari al maggiore tra il 102% dell'importo nominale del Prestito e il 102% del valore di mercato del Prestito, determinato da un consulente finanziario indipendente, oltre agli interessi maturati.

Qualora, invece, successivamente alla mancata approvazione dell'Aumento di Capitale entro il *Long Stop Date* la Società non abbia emesso la *Shareholder Event Notice*, ciascun obbligazionista potrà, nei termini stabiliti dal Regolamento, richiedere il rimborso anticipato in contanti delle proprie Obbligazioni. In tale circostanza, la Società corrisponderà un importo in denaro pari al valore di mercato, determinato sulla base di una formula matematica definita nel Regolamento del Prestito che tiene conto del valore di mercato delle azioni Safilo Group cui avrebbero avuto diritto in caso di conversione (c.d. *Cash Alternative Amount*).

Secondo quanto riportato nella Relazione, gli Amministratori indicano come l'Operazione si collochi nell'ambito di una più ampia operazione di rifinanziamento dell'indebitamento del Gruppo Safilo che ha l'obiettivo di dotare la Società di una ampia flessibilità finanziaria estendendo nel contempo la scadenza del debito. Il Consiglio di Amministrazione, sempre in data 14 maggio 2014, ha infatti approvato le condizioni di una *revolving credit facility* ("RCF") per un ammontare complessivo fino a Euro 150 milioni, di durata quadriennale, che diventerà efficace dopo l'eventuale approvazione dell'Aumento di Capitale da parte dell'Assemblea Straordinaria della Società, ed il contestuale rimborso e cancellazione della *credit facility* attualmente in essere avente scadenza il 30 giugno 2015.

I principali vantaggi illustrati dal Consiglio di Amministrazione comprendono anche:

- il reperimento di fondi a condizioni favorevoli avuto riguardo anche alle caratteristiche "equity linked" delle Obbligazioni;
- la diversificazione delle fonti di finanziamento;
- la possibilità di beneficiare delle positive condizioni di mercato attraverso un collocamento rapido presso investitori qualificati nazionali ed internazionali;
- l'opportunità di procedere in anticipo al rifinanziamento di linee di credito per complessivi Euro 300 milioni, in scadenza a giugno 2015.

Secondo quanto indicato dagli Amministratori, l'emissione del Prestito ed il conseguente eventuale Aumento di Capitale costituiscono un'operazione unitaria che ha consentito alla Società di disporre di uno strumento di provvista idoneo a reperire, in tempi brevi ed a condizioni favorevoli, risorse dal mercato dei capitali non bancari. Pertanto, alla luce delle caratteristiche, tempistiche e finalità dell'operazione, unitariamente considerata, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di proporre un aumento di capitale sociale ai sensi dell'art. 2441, quinto comma, codice civile.

Principali caratteristiche del Prestito

Secondo quanto definito nella determinazione dell'Amministratore Delegato in data 15 maggio 2014, il Prestito presenta le caratteristiche principali di seguito indicate:

- Importo nominale complessivo: Euro 150.000.000,00 (centocinquanta milioni);
- Destinatari: le Obbligazioni sono state collocate presso investitori qualificati italiani ed esteri con esclusione di Stati Uniti d'America, Australia, Canada e Giappone. Emissione effettuata ai sensi della *Regulation S* dell'*US Securities Act* del 1933, come modificato;
- Taglio minimo unitario: Euro 100.000,00 (centomila);
- Durata: 5 anni;
- Prezzo di Emissione: pari al valore nominale del Prestito;
- Rendimento: a tasso fisso, pari al 1,25% annuo;
- Pagamento degli interessi: con scadenza semestrale posticipata. La prima cedola scadrà il 22 novembre 2014;

- Data di godimento: dalla data di emissione;
- Quotazione: si prevede che le Obbligazioni siano ammesse a quotazione su un mercato regolamentato o su un sistema multilaterale di negoziazione internazionalmente riconosciuto, entro il 30 settembre 2014;
- Rimborso del capitale: il capitale potrà essere rimborsato in un'unica soluzione, in importo pari al nominale, alla scadenza del Prestito, salvi i casi di rimborso anticipato.
- Rimborso anticipato da parte della Società: la Società avrà la facoltà di procedere al rimborso anticipato del Prestito nelle seguenti fattispecie:
 - 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 (*fair market call*), 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 nel Regolamento del Prestito;
 - la Società potrebbe inoltre esercitare la facoltà di rimborso anticipato in ulteriori ipotesi definite dal Regolamento secondo la prassi di mercato;
- Rimborso anticipato da parte degli obbligazionisti: gli obbligazionisti avranno facoltà di richiedere il rimborso del Prestito nelle seguenti fattispecie:
 - nell'ipotesi di mancata approvazione, entro la *Long Stop Date*, da parte dell'Assemblea dell'Aumento di Capitale a servizio del Prestito, e fatto salvo il diritto della Società ad esercitare la *fair market call* descritta in precedenza, gli obbligazionisti potranno richiedere alla Società, dalla *Long Stop Date* ed 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, il rimborso anticipato in contanti per un ammontare determinato in funzione di una formula matematica definita nel Regolamento del Prestito che tiene conto del valore di mercato delle azioni Safilo Group cui avrebbero avuto diritto in caso di conversione (*Cash Alternative Amount*);
 - inoltre, gli obbligazionisti potranno richiedere 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 nel Regolamento del Prestito; 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;
- Cash alternative election: 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 *Cash Alternative Amount*, sia con riferimento a tutte che a parte - a discrezione della Società - delle azioni Safilo Group spettanti all'obbligazionista per effetto dell'esercizio del diritto di conversione;

- Diritto di conversione: il Regolamento prevede che, nell'ipotesi in cui l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti della Società autorizzi la convertibilità delle obbligazioni e approvi, per l'effetto, un Aumento di Capitale con esclusione del diritto di opzione dei soci a servizio della conversione, la Società emetta un'apposita comunicazione diretta agli obbligazionisti (la "*Physical Settlement Notice*"), per effetto della quale a questi ultimi sarà attribuito, a partire dalla data indicata nella *Physical Settlement Notice* (c.d. "*Physical Settlement Date*"), il diritto di chiedere la conversione delle Obbligazioni in azioni della Società di nuova emissione, a valere su detto Aumento di Capitale da esercitarsi entro un determinato arco temporale definito nel Regolamento del Prestito e secondo il rapporto di conversione disciplinato dal Regolamento medesimo, ferma restando la possibilità per la Società, in sede di conversione, di consegnare, se esistenti, anche azioni proprie.

Il prezzo di conversione iniziale delle Obbligazioni è stato determinato dagli Amministratori in data 15 maggio 2014 nell'importo di Euro 21,8623. Tale prezzo incorpora un premio di conversione pari al 40%, individuato e deliberato dall'Amministratore Delegato in data 15 maggio 2014, oltre il prezzo medio ponderato di mercato dell'azione ordinaria della Società registrato sul Mercato Telematico Azionario il 15 maggio 2014, giornata in cui ha avuto luogo il *bookbuilding*, e più precisamente tra l'avvio e la conclusione del processo di raccolta ordini, così come previsto da prassi di mercato nel contesto della emissione di tale strumento obbligazionario convertibile e di strumenti finanziari ad esso assimilabili, ferme restando le prescrizioni dell'art. 2441, sesto comma, codice civile.

- Ipotesi di aggiustamento: il prezzo di conversione iniziale potrà essere oggetto di aggiustamenti in conformità alla prassi di mercato in vigore per questo tipo di strumenti di debito, al verificarsi, tra l'altro, dei seguenti eventi: raggruppamento o frazionamento di azioni, emissione di azioni ordinarie a titolo gratuito, distribuzione di dividendi in denaro o in natura, attribuzione agli azionisti ordinari di diritti od opzioni che danno diritto a sottoscrivere azioni ordinarie ad un prezzo inferiore al prezzo di mercato quando tali diritti non sono offerti agli obbligazionisti; emissione di azioni ordinarie per un prezzo inferiore al prezzo di mercato a favore degli azionisti ordinari quando tali azioni non sono offerte agli obbligazionisti; emissione di strumenti finanziari convertibili in azioni ordinarie a favore degli azionisti ordinari quando tali strumenti non sono offerti agli obbligazionisti; emissione di strumenti finanziari convertibili in azioni ordinarie, con esclusione del diritto di opzione ad un valore inferiore al valore di mercato; modifiche ai diritti di strumenti finanziari già emessi che danno facoltà di conversione in azioni ordinarie tali da consentire l'acquisizione delle azioni ordinarie per un prezzo inferiore al prezzo di mercato.
- Legge applicabile: il Regolamento del Prestito è retto dalla legge inglese, salvo che per gli aspetti retti inderogabilmente dal diritto italiano.

3. NATURA E PORTATA DELLA PRESENTE RELAZIONE

Il Consiglio di Amministrazione della Società, in considerazione delle caratteristiche delle Obbligazioni e dell'Aumento di Capitale a servizio della conversione del Prestito, ha deliberato di proporre all'Assemblea che il prezzo di emissione delle nuove azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale fosse pari al prezzo di conversione delle Obbligazioni, fermo restando, in ogni caso, che il primo dovrà essere determinato alla stregua dei criteri di cui all'art. 2441, sesto comma, codice civile e quindi, in base al valore del patrimonio netto, tenendo conto altresì dell'andamento del titolo Safilo Group sul Mercato Telematico Azionario nell'ultimo semestre.

Il presente parere di congruità, emesso ai sensi degli articoli 2441, sesto comma, codice civile, e 158, primo comma, TUIF, ha la finalità di rafforzare l'informativa a favore degli Azionisti esclusi dal diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, quinto comma, codice civile, in ordine alle metodologie adottate dagli Amministratori per la determinazione del Prezzo di Emissione delle azioni ai fini del previsto Aumento di Capitale.

La presente relazione indica pertanto i criteri proposti dagli Amministratori per la determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni e le eventuali difficoltà di valutazione dagli stessi incontrate ed è costituita dalle nostre considerazioni sull'adeguatezza, sotto il profilo della ragionevolezza e non arbitrarietà, nelle circostanze, di tali criteri, nonché sulla loro corretta applicazione.

Nell'esecuzione del presente incarico non abbiamo effettuato una valutazione economica della Società, che esula dalle finalità dell'attività a noi richiesta.

Il nostro parere non ha la finalità di esprimersi, e non si esprime, sulle motivazioni economiche o strategiche alla base dell'Operazione.

4. DOCUMENTAZIONE UTILIZZATA

Nello svolgimento del nostro lavoro abbiamo ottenuto, direttamente dalla Società o per suo tramite, i documenti e le informazioni ritenuti utili nella fattispecie.

Più in particolare, abbiamo analizzato la seguente documentazione:

- I. verbale del Consiglio di Amministrazione del 14 maggio 2014 che ha approvato il quadro di termini e condizioni del Prestito delegando nel contempo l'Amministratore Delegato alla definizione degli stessi ad esito del *pricing* dell'operazione;
- II. determinazione dell'Amministratore Delegato del 15 maggio 2014 che ha definito i termini e le condizioni del Prestito incluso il Prezzo di Emissione delle nuove azioni;
- III. Relazione Illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione in data 6 giugno 2014 per la proposta di Aumento di Capitale sociale della Società;
- IV. documentazione di dettaglio relativa alla valutazione predisposta dagli Amministratori, nonché ai criteri ed alle modalità di determinazione del Prezzo di Emissione delle nuove azioni Safilo Group;
- V. "New Issue Pricing Term Sheet" del Prestito;
- VI. andamento dei prezzi di mercato delle azioni Safilo Group registrate sul Mercato Telematico Azionario di Borsa Italiana negli orizzonti di osservazione definiti dagli Amministratori (6 mesi precedenti il 14 maggio 2014 e 6 mesi precedenti la data del 6 giugno 2014, che riflette anche le quotazioni del titolo nel periodo successivo all'emissione del Prestito) ed altre informazioni quali volatilità del titolo e volumi medi giornalieri;
- VII. *equity research* sul titolo Safilo Group a disposizione della Società alla data del 14 maggio 2014 e le ulteriori, rese disponibili in data successiva;
- VIII. Statuto vigente della Società, per le finalità di cui al presente lavoro;
- IX. Comunicati stampa della Società relativi all'operazione;
- X. bilancio di esercizio e consolidato della Società al 31 dicembre 2013, assoggettati a revisione legale da altro revisore e relative relazioni di revisione emesse in data 19 marzo 2014;
- XI. relazione trimestrale consolidata della Società al 31 marzo 2014.

Abbiamo inoltre ottenuto specifica ed espressa attestazione, mediante lettera rilasciata dalla Società in data 16 giugno 2014 che, per quanto a conoscenza della Direzione di Safilo, non sono intervenute modifiche ai dati ed alle informazioni presi in considerazione nello svolgimento delle nostre analisi tali da comportare la necessità di apportare aggiornamenti alle valutazioni predisposte dagli Amministratori.

5. METODI DI VALUTAZIONE ADOTTATI DAGLI AMMINISTRATORI PER LA DETERMINAZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE DELLE AZIONI

Nell'ipotesi di esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quinto comma, codice civile, il sesto comma del medesimo articolo statuisce che il prezzo di emissione delle azioni è determinato dagli Amministratori *"in base al valore del patrimonio netto, tenendo conto, per le azioni quotate in mercati regolamentati, anche dell'andamento delle quotazioni dell'ultimo semestre"*.

Come riportato nella loro Relazione, gli Amministratori, in considerazione delle caratteristiche sia delle Obbligazioni, sia dell'Aumento di Capitale a servizio della conversione del Prestito, hanno deliberato di proporre all'assemblea che il Prezzo di Emissione delle nuove azioni rivenienti da tale Aumento di Capitale sia pari al prezzo di conversione iniziale delle Obbligazioni, fermo restando che il primo non potrà, in ogni caso, essere inferiore a quello determinato in base al patrimonio netto della Società, tenendo conto altresì dell'andamento del titolo Safilo sul Mercato Telematico Azionario nell'ultimo semestre. L'Amministratore Delegato ha inoltre determinato in data 15 maggio 2014 il prezzo di conversione iniziale delle Obbligazioni, sulla base di criteri utilizzati nell'ambito di operazioni equivalenti e conformi alla prassi di mercato per tali strumenti di debito.

Il Prezzo di Emissione, determinato in misura pari al prezzo di conversione delle Obbligazioni, è stato oggetto di ulteriori analisi da parte degli Amministratori anche attraverso una stima del valore fondamentale della Società basato sui *target price* definiti dai principali analisti di mercato che pubblicano ricerche sulla Società.

Più in particolare, gli Amministratori hanno in sintesi svolto le seguenti analisi:

- A. determinazione del Prezzo di Emissione delle azioni sulla base dell'andamento delle quotazioni di borsa del titolo azionario Safilo e del premio di conversione, stimato con riferimento a operazioni comparabili riscontrate sul mercato, nonché analisi di coerenza della componente opzionale del Prestito rispetto alla componente obbligazionaria;
- B. analisi delle quotazioni di borsa del titolo azionario Safilo in diversi periodi di osservazione, rispetto al valore puntuale determinato il giorno del *bookbuilding*;
- C. stima del valore fondamentale della Società attraverso l'analisi dei *target price* definiti dagli analisti di borsa per il titolo Safilo.

Di seguito si riporta una sintesi delle analisi effettuate dal Consiglio di Amministrazione.

A. Determinazione del prezzo di emissione delle azioni sulla base dell'andamento delle quotazioni di borsa del titolo azionario Safilo e del premio di conversione

Il prezzo di conversione iniziale, data la natura dello strumento – che diventerà convertibile in azioni laddove si verifichino le condizioni dedotte nel Prestito e, in ogni caso, subordinatamente all'autorizzazione della convertibilità e all'approvazione dell'Aumento di Capitale da parte dell'Assemblea Straordinaria – è stato determinato all'esito del lancio dell'operazione sulla base del valore di mercato delle azioni Safilo, nonché incorporando un premio di conversione del 40%, come da determinazione dell'Amministratore Delegato del 15 maggio.

Per la definizione del valore di mercato delle azioni gli Amministratori hanno tenuto conto del prezzo medio ponderato di mercato (*Volume Weighted Average Price*) dell'azione Safilo registrato sul Mercato Telematico Azionario in data 15 maggio 2014 tra l'avvio del *bookbuilding* e il *pricing* dell'operazione, pari a Euro 15,6159, in linea con quanto riscontrabile in operazioni di emissione di prestiti obbligazionari "equity linked" sia sul mercato nazionale che internazionale.

Il premio di conversione è stato stimato dagli Amministratori facendo riferimento a transazioni analoghe osservate sul mercato ed è superiore, come evidenziato nella Relazione, rispetto al premio medio di conversione applicato in recenti operazioni comparabili di emissione di prestiti obbligazionari convertibili completate in Italia ed in Europa.

La tabella seguente illustra una sintesi dei premi di conversione per l'emissione di obbligazioni convertibili in Europa rilevati con riferimento ad operazioni effettuate nel 2013 e nel 2014 fino alla data di collocamento del Prestito.

	Tot	2014	2013	Scadenza < 4 anni	Scadenza 4 - 6 anni	Scadenza > 6 anni
Media	31,2	30,7	31,4	30,0	31,3	32,0
=Euro 150 mln	26,8	27,5	26,0			
<Euro 150 mln	30,3	31,5	29,8			
>Euro 150 mln	32,0	30,5	32,4			
Mediana	32,0	30,0	32,5	31,0	32,5	31,0
Min	15,0	25,0	15,0	25,0	15,0	30,0
Max	42,5	35,0	42,5	33,8	42,5	35,0

Applicando i criteri sopra considerati, ovvero tenendo conto del prezzo medio ponderato di mercato (*Volume Weighted Average Price*) dell'azione Safilo registrato sul Mercato Telematico Azionario tra l'avvio del *bookbuilding* e il *pricing* dell'operazione, pari a Euro 15,6159, e di un premio di conversione del 40%, il Prezzo di Emissione delle azioni a servizio della conversione del Prestito, assunto dagli Amministratori pari al prezzo di conversione del Prestito, risulta pari a Euro 21,8623 per azione.

A supporto della definizione del premio di conversione, la Società ha svolto ulteriori analisi basate su modelli matematico-finanziari. Attraverso tali modelli la Società ha stimato il valore corrente delle due componenti implicite nelle quali è articolabile un prestito obbligazionario convertibile: il debito e l'opzione di acquisto azioni. I parametri assunti per la stima del valore corrente del debito e dell'opzione di acquisto dell'azione, pur se basati su valutazioni soggettive, sono stati giudicati dal Consiglio di Amministrazione in linea con le generali condizioni imposte dal mercato. In particolare, sono stati assunti i seguenti parametri:

- *Credit Spread*: 325-375 bps;
- Volatilità: 28% - 33%;
- Tasso *swap* 5 anni di riferimento: 0,75%;
- Tassi Coupon: 1,25% - 1,75%;
- Premio di conversione: 32,5% - 40%.

L'analisi svolta sulla base dei modelli matematico-finanziari ha consentito agli Amministratori di verificare che la stima dei valori delle due componenti implicite nelle quali lo strumento è articolato, risultasse coerente con il valore di emissione del Prestito.

B. Analisi delle quotazioni di borsa del titolo azionario Safilo in diversi periodi di osservazione

Ai fini del rispetto dei criteri di cui all'articolo 2441, sesto comma, codice civile e a supporto del valore di borsa preso a riferimento per il prezzo di emissione delle nuove azioni, sopra descritto, il Consiglio ha altresì svolto analisi sull'andamento delle azioni Safilo nell'ultimo semestre, come previsto dall'art. 2441, sesto comma, codice civile, il quale stabilisce che il prezzo di emissione delle nuove azioni deve essere determinato *"in base al valore del patrimonio netto, tenendo conto, per le azioni quotate in mercati regolamentati, anche dell'andamento delle quotazioni nell'ultimo semestre"*.

Il valore individuato dagli Amministratori quale media semplice del prezzo di mercato delle azioni Safilo nel semestre precedente la data del 14 maggio 2014 (data di approvazione da parte degli Amministratori dell'operazione di emissione del Prestito) risulta pari a Euro 16,58 per azione.

Per completezza di analisi gli Amministratori hanno riportato anche il valore individuato quale media semplice del prezzo di mercato delle azioni Safilo nel mese e nel trimestre precedente la data del 14 maggio 2014. Il valore in tale periodo più recente risulta compreso tra Euro 15,87 (media a 1 mese) e 15,78 (media a 3 mesi) per azione.

Il Prezzo di Emissione delle azioni, inclusivo del premio, come sopra determinato, pari a Euro 21,8623 per azione, risulta quindi superiore ai valori di mercato del titolo Safilo in tutti gli intervalli temporali citati, oltre che al valore determinato sulla base del patrimonio netto contabile della Società alla data del 31 marzo 2014, pari a Euro 12,51 per azione.

C. Analisi del valore fondamentale della Società basato sui target price definiti dagli analisti di borsa

Gli Amministratori hanno predisposto un'analisi del valore fondamentale delle azioni della Società basato sui target price stimati dai principali analisti di mercato che pubblicano ricerche sulla Società. In particolare, gli Amministratori hanno analizzato le ricerche disponibili immediatamente prima dell'emissione, estrapolando raccomandazioni e prezzi obiettivo come riportati nella tabella seguente.

Broker	Recommendation	Target Price
BANCA AKROS	Hold	18
BANCA ALETTI	In line	17
BANCA IMI	Hold	18,05
BANK OF AMERICA - MERRILL LYNCH	Underperform	16,5
BERENBERG	Buy	18,5
BRYAN GARNIER	Buy	19
CITI	Hold	16
DEUTSCHE BANK	Buy	20
EQUITA SIM SPA	Hold	18
FIDENTIIS	Buy	22,5
INTERMONTE	Neutral	17
KEPLER CHEUVREUX	Hold	16
MAIN FIRST	Outperform	22
MEDIOBANCA	Outperform	19,5
	media	18,43
	mediana	18,03

Il valore individuato dagli Amministratori sulla base dei *target price* alla data di approvazione dell'operazione di emissione del Prestito risulta compreso tra Euro 18,03 e 18,43 per azione (rispettivamente mediana e media dei *target price*).

In considerazione delle analisi svolte, come sopra descritte, gli Amministratori ritengono che i criteri adottati per la determinazione del prezzo di conversione iniziale delle Obbligazioni e quindi, del Prezzo di Emissione delle azioni di compendio (e del relativo rapporto di conversione) siano coerenti con i criteri stabiliti dall'art. 2441, sesto comma, codice civile e, pertanto, appropriati per individuare un prezzo tale da preservare gli interessi patrimoniali degli azionisti della Società, in considerazione dell'esclusione del diritto di opzione.

6. DIFFICOLTÀ DI VALUTAZIONE RICONTRATE DAL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Nella Relazione non vengono evidenziate difficoltà incontrate dagli Amministratori nelle valutazioni di cui al punto precedente.

7. RISULTATI EMERSI DALLA VALUTAZIONE EFFETTUATA DAL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Sulla base delle analisi svolte dal Consiglio di Amministrazione, gli Amministratori hanno ritenuto di determinare il Prezzo di Emissione delle nuove azioni Safilo nell'ambito dell'Aumento di Capitale in Euro 21,8623 per azione, ovvero in misura pari al prezzo di conversione delle Obbligazioni individuato ai sensi del Regolamento.

8. LAVORO SVOLTO

Ai fini dell'espletamento del nostro incarico abbiamo svolto le seguenti principali attività:

- esaminato il verbale del Consiglio di Amministrazione della Società del 14 maggio 2014;
- esaminato la determinazione dell'Amministratore Delegato del 15 maggio 2014;
- svolto una lettura critica della Relazione degli Amministratori e, in particolare, dei metodi di valutazione adottati dagli Amministratori, al fine di riscontrarne l'adeguatezza, sotto il profilo di ragionevolezza e non arbitrarietà;
- raccolto ed esaminato gli elementi utili a riscontrare che tali metodi fossero tecnicamente idonei, nelle specifiche circostanze, sotto un profilo di ragionevolezza e non arbitrarietà, alla determinazione del Prezzo di Emissione delle azioni;
- riscontrato la completezza e non contraddittorietà delle motivazioni indicate dal Consiglio di Amministrazione in merito alla scelta del predetto valore;
- esaminato, per le finalità di cui al presente lavoro, lo Statuto vigente della Società;
- verificato la coerenza dei dati utilizzati con le fonti di riferimento, ivi compresa la documentazione utilizzata, descritta nel precedente paragrafo 4., nonché verificato la correttezza aritmetica dei calcoli effettuati;
- effettuato verifiche sull'andamento delle quotazioni di borsa delle azioni della Società nel mese e nei 3 e 6 mesi precedenti la data del 14 maggio 2014, coerentemente con quanto effettuato dagli Amministratori;
- raccolto ed esaminato i dati relativi ai premi di conversione osservati in relazione a operazioni simili perfezionate in Italia e in Europa nel 2013 e nel 2014;
- sviluppato spunti valutativi autonomi a conforto delle analisi teoriche svolte;

- raccolto, attraverso colloqui con la Direzione della Società, informazioni circa gli eventi verificatisi dopo il lancio dell'Operazione, con riferimento a eventuali fatti o circostanze che possano avere un effetto significativo sui dati e sulle informazioni prese in considerazione nello svolgimento delle nostre analisi, nonché sui risultati delle valutazioni;
- ricevuto formale attestazione dei legali rappresentanti della Società sugli elementi di valutazione messi a nostra disposizione e sul fatto che, per quanto a loro conoscenza, alla data del nostro parere non sussistono modifiche significative da apportare ai dati di riferimento dell'Operazione e agli altri elementi presi in considerazione tali da comportare la necessità di apportare aggiornamenti alle valutazioni predisposte dagli Amministratori.

9. COMMENTI E PRECISAZIONI SULL'ADEGUATEZZA DEI METODI DI VALUTAZIONE ADOTTATI DAGLI AMMINISTRATORI PER LA DETERMINAZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE DELLE AZIONI

In via preliminare, è opportuno ricordare che oggetto del presente parere di congruità è l'Aumento di Capitale a servizio del Prestito.

Come illustrato nella Relazione degli Amministratori, l'emissione del Prestito, l'Aumento di Capitale e la conversione delle Obbligazioni costituiscono un'operazione unitaria, idonea a consentire alla Società di disporre di uno strumento di provvista necessario a reperire, in tempi brevi e a condizioni favorevoli, risorse dal mercato dei capitali non bancari. La Relazione degli Amministratori descrive le caratteristiche dello strumento del Prestito e le logiche seguite dagli Amministratori per individuare termini e condizioni dell'Aumento di Capitale al servizio della convertibilità delle Obbligazioni.

In tale contesto, secondo quanto emerge dalla Relazione degli Amministratori, le motivazioni sottostanti le scelte metodologiche dagli stessi effettuate per la determinazione del Prezzo di Emissione delle nuove azioni nell'ambito del proposto Aumento di Capitale ed il processo logico seguito sono diretta conseguenza dei termini e delle condizioni individuati nel Regolamento.

Pertanto, le considerazioni che qui seguono in merito alla ragionevolezza e non arbitrarietà, nelle circostanze, dell'approccio metodologico adottato dagli Amministratori per la determinazione del Prezzo di Emissione delle nuove azioni di Safilo nell'ambito dell'Aumento di Capitale, tengono anche conto delle specifiche caratteristiche della struttura complessiva dell'Operazione e della sua componente negoziale intervenuta sulla base degli elementi e delle condizioni oggettive di mercato e della Società riscontrabili al momento del collocamento delle Obbligazioni, vale a dire nel maggio 2014.

- L'Amministratore Delegato ha provveduto ad individuare il Prezzo di Emissione delle nuove azioni nell'ambito dell'Aumento di Capitale in misura corrispondente al prezzo di conversione delle Obbligazioni, pari a Euro 21,8623. Tale prezzo di conversione è stato determinato dall'Amministratore Delegato in data 15 maggio 2014, data in cui ha avuto luogo il *bookbuilding* del Prestito, sulla base di una metodologia che prevedeva l'utilizzo del prezzo medio ponderato di mercato del titolo Safilo riscontrato tra l'avvio e la conclusione della raccolta degli ordini, pari a Euro 15,6159. Il Prezzo di Emissione incorpora altresì un premio di conversione del 40%.
- Ai sensi dell'art. 2441, sesto comma, codice civile, il prezzo di emissione delle azioni, nel caso di esclusione del diritto di opzione, deve essere determinato *"in base al valore del patrimonio netto, tenendo conto, per le azioni quotate in mercati regolamentati, anche dell'andamento delle quotazioni nell'ultimo semestre"*.

- Il criterio dei corsi di borsa preso a riferimento dagli Amministratori per la determinazione del Prezzo di Emissione è comunemente accettato ed utilizzato sia a livello nazionale che internazionale ed è in linea con il costante comportamento della prassi professionale in operazioni similari.
- Nel caso di specie, anche in considerazione della specifica destinazione dell'Aumento di Capitale, volto a rendere disponibili le azioni di compendio necessarie ai fini dell'eventuale conversione del Prestito, appare nel complesso ragionevole la scelta degli Amministratori di fare in primo luogo riferimento a una metodologia "diretta" di mercato, quale quella delle quotazioni di borsa. L'Operazione, a seguito dell'approvazione dell'Aumento di Capitale e della conversione delle Obbligazioni, si sostanzierebbe infatti nel reperimento di nuovo capitale di rischio che, nell'attuale contesto dei mercati, non può che tenere conto delle condizioni espresse dal mercato borsistico al momento del collocamento del Prestito. In considerazione di tutto quanto sopra, l'adozione del metodo delle quotazioni di borsa appare motivata e, nelle circostanze, ragionevole e non arbitraria in quanto coerente con la struttura complessiva dell'Operazione e con la finalità dell'Aumento di Capitale al servizio della conversione del Prestito.
- L'adozione del metodo delle quotazioni di borsa quale base per la determinazione del Prezzo di Emissione appare altresì ragionevole in quanto gli Amministratori, alla luce dell'assenza di un piano economico-finanziario di Safilo aggiornato, non hanno ritenuto opportuno sviluppare valutazioni basate su criteri analitici.
- Quanto all'arco temporale preso in considerazione per la determinazione del prezzo di riferimento preso a base per la fissazione del Prezzo di Emissione delle nuove azioni, l'Amministratore Delegato ha scelto di utilizzare il prezzo medio ponderato di mercato (*Volume Weighted Average Price*) dell'azione Safilo registrato sul Mercato Telematico Azionario tra l'avvio e la conclusione del *bookbuilding* in data 15 maggio 2014, pari a Euro 15,6159. Nella fattispecie, tenuto conto delle finalità dell'Operazione, si ritiene che il criterio prescelto dagli Amministratori consenta di individuare un prezzo di riferimento che esprima il valore corrente delle azioni della Società aggiornato al momento dell'emissione dello strumento finanziario.
- Come già sopra ricordato, nell'ambito della metodologia di borsa, gli Amministratori hanno inoltre svolto ulteriori analisi delle quotazioni del titolo azionario Safilo in diversi periodi di osservazione, calcolando la media aritmetica dei corsi di borsa del titolo nel mese, trimestre e semestre antecedenti la data di approvazione dell'emissione del Prestito (14 maggio 2014). L'analisi ha evidenziato valori (Euro 15,87 per il mese precedente; Euro 15,78 e 16,58 rispettivamente per il trimestre e semestre precedente) che si attestano su livelli leggermente superiori (in particolare dell'1,63%, 1,05% e 6,17% rispettivamente) rispetto al valore puntuale individuato dagli Amministratori il giorno del *bookbuilding*, pari a Euro 15,6159. Alla luce della volatilità registrata recentemente dal titolo Safilo, gli scostamenti sopra indicati appaiono peraltro riflettere fluttuazioni di natura normale.
- La scelta metodologica effettuata dal Consiglio di Amministrazione, che si sostanzia nell'individuazione di un prezzo puntuale come registrato sul Mercato Telematico Azionario nell'ambito di una singola giornata di contrattazioni, risulta in linea con la consolidata prassi di mercato nazionale e internazionale per l'emissione di prestiti obbligazionari "*equity linked*". Peraltro, tale metodologia, che non è quella comunemente riscontrabile in tipologie di operazioni di aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione che non comportino emissione di prestiti obbligazionari convertibili, nelle specifiche circostanze consente di fornire un Prezzo di Emissione inclusivo del premio del 40% superiore ai valori medi del titolo osservati con riferimento a orizzonti temporali precedenti.

- La scelta degli Amministratori di incorporare nella determinazione del Prezzo di Emissione un premio di conversione rispetto al sopra richiamato prezzo medio ponderato del titolo Safilo registrato il giorno del *bookbuiding* risulta anch'essa in linea con la prassi consolidata per tale tipologia di operazioni. Il premio di conversione individuato dall'Amministratore Delegato, pari al 40%, risulta essere tra i più alti per le emissioni di obbligazioni convertibili effettuate in Europa nel 2013 e nei primi mesi del 2014 e, comunque, si colloca nella parte alta del *range* riscontrabile sul mercato per operazioni similari. A supporto delle scelte adottate con riferimento all'individuazione del valore del premio di conversione, gli Amministratori hanno da ultimo svolto ulteriori analisi volte a verificare la coerenza del prezzo di emissione delle obbligazioni con il *fair value* della componente obbligazionaria e di quella opzionale, con l'utilizzo di modelli matematico-finanziari.
 - Si segnala peraltro che il titolo Safilo ha fatto registrare un incremento delle quotazioni successivamente all'Emissione del Prestito. Abbiamo dunque sviluppato analisi di sensibilità sulla base di medie rilevate in diversi orizzonti temporali (6 mesi, 3 mesi, 1 mese) - anteriori non solo alla data del 14 maggio 2014, data di approvazione dell'emissione del Prestito, ma anche alla data più aggiornata del 5 giugno 2014. Le analisi da noi sviluppate con riguardo agli archi temporali sopra indicati evidenziano valori medi del prezzo per azione di Safilo inferiori al Prezzo di Emissione inclusivo del premio individuato dagli Amministratori.
 - L'analisi dell'accuratezza, anche matematica, della metodologia utilizzata e del calcolo del Prezzo di Emissione conferma la ragionevolezza e non arbitrarietà dei risultati raggiunti dagli Amministratori.
 - I valori per azione rivenienti dall'analisi delle medie dei corsi di borsa sono stati oggetto, nella fattispecie, di ulteriore verifica da parte degli Amministratori con i *target price* indicati negli *equity research* trasmessi alla Società dai principali analisti di borsa antecedentemente alla data di approvazione dell'emissione del Prestito. L'analisi ha evidenziato valori che si attestano su livelli inferiori rispetto al valore individuato dagli Amministratori per il Prezzo di Emissione, pari a Euro 21,8623. Va peraltro rilevato che il metodo dei *target price*, pur avendo una natura segnaletica circa il valore di una società quotata, resta ancorato a stime esogene mediate delle prospettive di crescita, dei rischi ad esse sottesi e dei parametri valutativi chiave, e pertanto assume minor rilevanza rispetto a valutazioni analitiche svolte in via autonoma e puntuale dal *management*, queste ultime maggiormente rappresentative del valore fondamentale. Inoltre, il metodo dei *target price*, esprimendo l'orientamento degli analisti sulla base di una pluralità di assunzioni e ipotesi soggettive, sviluppate in genere con livelli di dettaglio non omogenei, riveste un'importanza minore anche rispetto ai criteri di mercato, utilizzati in via prioritaria dagli Amministratori nel caso di specie, che invece risultano pienamente rappresentativi del valore di scambio di un titolo, in quanto fondati su variabili oggettive, quali i prezzi formati dall'incontro fra domanda e offerta in un mercato attivo regolamentato.
 - Nell'ambito degli autonomi spunti valutativi e *sensitivities* da noi effettuati, l'applicazione dei metodi reddituale e finanziario, sviluppati sulla base dei dati di *consensus* degli analisti su Safilo per il triennio 2014-2016, ha condotto a valori per azione inferiori al Prezzo di Emissione.
 - Alla luce delle considerazioni sopra svolte, l'approccio metodologico complessivamente adottato dagli Amministratori per la determinazione del Prezzo di Emissione e per lo svolgimento delle ulteriori analisi a conforto della congruità dello stesso, tenuto conto delle caratteristiche dell'Operazione di emissione del Prestito e dell'assenza di un *business plan* aggiornato di Safilo sul quale sviluppare valutazioni analitiche indipendenti, appare nel complesso ragionevole e non arbitrario.
- 

Gli aspetti sopra commentati sono stati tenuti in opportuna considerazione ai fini dell'emissione del presente parere di congruità.

10. LIMITI SPECIFICI, DIFFICOLTÀ DI VALUTAZIONE E ALTRI ASPETTI DI RILIEVO INCONTRATI DAL REVISORE NELL'ESPLETAMENTO DEL PRESENTE INCARICO

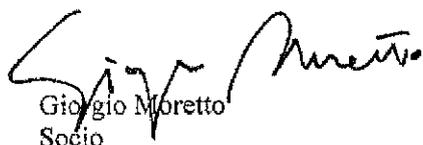
- i) In merito alle difficoltà e ai limiti incontrati nello svolgimento del nostro incarico, si segnala quanto segue:
- le valutazioni basate su metodi che utilizzano variabili e parametri di mercato, come il metodo delle quotazioni di borsa, sono soggette all'andamento proprio dei mercati finanziari. L'andamento dei mercati finanziari e delle borse, sia italiani che internazionali, ha evidenziato una tendenza a presentare oscillazioni anche rilevanti nel corso del tempo soprattutto in relazione all'incertezza del quadro economico generale. Ad influenzare l'andamento dei titoli possono anche intervenire pressioni speculative in un senso o nell'altro, del tutto slegate dalle prospettive economiche e finanziarie delle singole società. L'applicazione del metodo delle quotazioni di borsa, quale metodologia prescelta dagli Amministratori, può individuare, pertanto, valori tra loro differenti, in misura più o meno significativa, a seconda del momento in cui si effettui la valutazione;
 - la mancanza di un *business plan* aggiornato sul quale incentrare valutazioni analitiche ha impedito lo svolgimento di analisi e *sensitivities* approfondite circa il valore fondamentale del titolo Safilo, nonché il controllo delle valutazioni espresse dai corsi di borsa e dal *consensus* degli analisti;
 - il metodo dei *target price*, utilizzato dagli Amministratori insieme al metodo dei corsi di borsa, riveste in linea di principio una valenza principalmente segnaletica, per le ragioni già richiamate nel precedente paragrafo 9.
- ii) Si richiama inoltre l'attenzione sui seguenti aspetti:
- Il Regolamento prevede che, nell'ipotesi in cui l'assemblea straordinaria della Società autorizzi la convertibilità delle Obbligazioni e approvi, per l'effetto, l'Aumento di Capitale a servizio della conversione, oggetto del presente parere di congruità, la Società emetterà la *Physical Settlement Notice* diretta agli obbligazionisti, per effetto della quale a questi ultimi verrà attribuito, a partire dalla *Physical Settlement Date*, il diritto di chiedere la conversione delle Obbligazioni in azioni della Società di nuova emissione, a valere su detto Aumento di Capitale, da esercitarsi nell'arco temporale definito nel Regolamento del Prestito e secondo il rapporto di conversione ivi disciplinato ferma restando la possibilità per la Società di consegnare anche azioni proprie o di regolare in denaro le richieste di conversione, corrispondendo un ammontare in denaro (*Cash Alternative Amount*). Al riguardo si segnala che, come comunicato dalla Società al mercato in data 15 maggio 2014, l'azionista Multibrands Italy B.V., che detiene complessivamente il 41,8% del capitale della Società, ha rappresentato a Safilo la propria intenzione di esprimere in assemblea voto favorevole all'Aumento di Capitale e di non sottoscrivere alcuna obbligazione;
 - il Regolamento prevede inoltre che la Società avrà facoltà di regolare le richieste di conversione mediante pagamento di un ammontare in denaro pari al *Cash Alternative Amount* (ossia un valore equivalente al valore di mercato delle azioni cui il richiedente avrebbe avuto diritto in caso di conversione in conformità a quanto previsto dal Regolamento del Prestito) e ciò con riferimento a tutte o parte – a discrezione della Società – delle azioni spettanti all'obbligazionista per effetto dell'esercizio del diritto di conversione;

- gli Amministratori nella loro Relazione riferiscono che il prezzo di conversione determinato in Euro 21,8623 potrà essere oggetto di aggiustamenti in conformità alla prassi di mercato per questo tipo di strumenti di debito, al verificarsi, tra l'altro, dei seguenti eventi: raggruppamento o frazionamento di azioni, emissione di azioni ordinarie a titolo gratuito, distribuzione di dividendi in denaro o in natura, attribuzione agli azionisti ordinari di diritti od opzioni che danno diritto a sottoscrivere azioni ordinarie ad un prezzo inferiore al prezzo di mercato quando tali diritti non sono offerti agli obbligazionisti; emissione di azioni ordinarie per un prezzo inferiore al prezzo di mercato a favore degli azionisti ordinari quando tali azioni non sono offerte agli obbligazionisti; emissione di strumenti finanziari convertibili in azioni ordinarie a favore degli azionisti ordinari quando tali strumenti non sono offerti agli obbligazionisti; emissione di strumenti finanziari convertibili in azioni ordinarie, con esclusione del diritto di opzione ad un valore inferiore al valore di mercato; modifiche ai diritti di strumenti finanziari già emessi che danno facoltà di conversione in azioni ordinarie tali da consentire l'acquisizione delle azioni ordinarie per un prezzo inferiore al prezzo di mercato;
- esula dall'oggetto della nostra attività ogni considerazione in ordine alle determinazioni degli Amministratori circa la struttura dell'Operazione nel contesto degli obiettivi della Società, i relativi adempimenti, la tempistica di avvio e di esecuzione dell'Operazione stessa;
- dalla Relazione non risultano vincoli di indisponibilità temporale per le azioni di nuova emissione con conseguente piena facoltà dei titolari delle Obbligazioni, a seguito della consegna da parte della Società delle nuove azioni, di negoziare le suddette azioni sul mercato.

11. CONCLUSIONI

Sulla base della documentazione esaminata e delle procedure sopraindicate, e tenuto conto della natura e portata del nostro lavoro, così come riportato nel presente parere di congruità, fermo restando quanto evidenziato al precedente paragrafo 10, riteniamo che l'approccio metodologico adottato dagli Amministratori sia adeguato, in quanto nelle circostanze ragionevole e non arbitrario, e che i metodi valutativi siano stati correttamente applicati ai fini della determinazione del prezzo di emissione pari a Euro 21,8623 per ciascuna nuova azione di Safilo Group S.p.A. nell'ambito dell'Aumento di Capitale con esclusione del diritto di opzione al servizio della conversione del Prestito.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.


Giorgio Moretto
Socio

Treviso, 16 giugno 2014






SPAZIO ANNULLATO

Allegato "D" all'atto in data 16-7-2014 n. 51156/12599 rep.

STATUTO DELLA SAFILO GROUP S.p.A

COSTITUZIONE - SEDE - DURATA

Articolo 1)

E' costituita una società per azioni denominata "SAFILO GROUP S.p.A."

Articolo 2)

La Società ha sede legale in Pieve di Cadore (BL) e sede secondaria in Padova. Nelle forme di legge la Società potrà:

- (a) istituire o sopprimere sedi secondarie, filiali, succursali, in Italia ed all'estero;
- (b) trasferire altrove la sede sociale, nonché l'indirizzo della sede legale.

Articolo 3)

La durata della Società è fissata a tutto il 31 (trentuno) dicembre 2100 (duemilacento) e potrà essere modificata con deliberazione dell'Assemblea straordinaria.

OGGETTO

Articolo 4)

La Società ha per oggetto sociale:

- (a) l'esercizio, sia direttamente, che indirettamente attraverso la partecipazione in società ed enti, di attività, in Italia e all'estero nei settori della creazione, della realizzazione, della fabbricazione, e del commercio di montature per occhiali da vista e occhiali da sole, occhiali per lo sport, lenti, macchine ed attrezzature per l'occhialeria e di qualsiasi altro accessorio per l'ottica, attrezzi e articoli per lo sport e il tempo libero;
- (b) l'assunzione, la negoziazione e la gestione di partecipazioni in società operanti, direttamente o attraverso società controllate, nei settori indicati nella lettera a), o connessi o complementari; il compimento di operazioni finanziarie, il finanziamento della società cui partecipa anche indirettamente e la conclusione di accordi finanziari per il coordinamento tecnico e finanziario della attività delle stesse; si precisa che tutte le attività qualificate dalla legge come finanziarie non saranno svolte nei confronti del pubblico ma nell'ambito di società del gruppo di appartenenza;
- (c) l'assistenza allo sviluppo della programmazione economica, amministrativa, organizzativa e commerciale di interi settori di mercato o di singole aziende la loro ristrutturazione,

studi di fattibilità per acquisizione di aziende, nonché la gestione di programmi di sviluppo delle relazioni economico commerciali con l'estero e gestione di aziende industriali e commerciali nei settori indicati nella lettera a), o connessi o complementari.

La Società può compiere tutte le operazioni commerciali, industriali, immobiliari e mobiliari ritenute dall'organo amministrativo necessarie od utili per il conseguimento dell'oggetto sociale, nonché per la migliore gestione delle proprie risorse, in particolare di quelle finanziarie; essa può ricevere finanziamenti dai soci, nonché effettuare e ricevere finanziamenti infragruppo; essa può anche prestare avalli, fidejussioni ed ogni altra garanzia in genere, anche a favore di terzi; può altresì prendere rappresentanze di imprese nazionali od estere; e può assumere, sia direttamente che indirettamente, interessenze e partecipazioni in altre società, consorzi, associazioni ed imprese aventi oggetto analogo od affine o connesso al proprio.

Rimane comunque escluso l'esercizio nei confronti del pubblico di attività qualificate dalla legge come finanziarie.

Rimangono pure escluse tutte le attività relative alla raccolta del risparmio ed ogni altra attività riservata a norma di legge. Sono inoltre escluse le attività professionali riservate.

CAPITALE SOCIALE - AZIONI - OBBLIGAZIONI - SOCI

Articolo 5)

Il capitale sociale è di Euro 312.674.825,00 (trecentododicimilioni seicentoseptantaquattromila ottocentoventicinque/00) ed è suddiviso in n. 62.534.965 (sessantaduemilioni cinquecentotrentaquattromila novecentosessantacinque) 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.

In virtù di quanto qui sopra previsto, l'assemblea straordinaria del 15 aprile 2014 ha deliberato di aumentare il capitale sociale per massimi nominali Euro 7.500.000,00 (settemilionicinquecentomila/00) mediante emissione di nuove azioni ordinarie pari ad un massimo di n. 1.500.000 (unmilione cinquecentomila) 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.

L'assemblea straordinaria del 10 luglio 2014 ha deliberato di aumentare il capitale sociale in denaro, a pagamento ed in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile, per un importo massimo di Euro 150.000.000,00 (centocinquantamila milioni/00), comprensivi dell'eventuale sovrapprezzo, da liberarsi in una o più volte mediante emissione di azioni ordinarie della Società del valore nominale di Euro 5,00 (cinque/00) ciascuna, aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione, riservato esclusivamente ed irrevocabilmente a servizio della conversione del prestito obbligazionario equity-linked, di importo pari ad Euro 150.000.000 (centocinquanta milioni), con scadenza il 22 maggio 2019, riservato a investitori qualificati, denominato "Safilo Group Euro 150 million, 1.25 per cent Guaranteed Equity-Linked Bonds due 2019", fermo restando che il termine ultimo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione è fissato al 30 giugno 2019 e che, nel caso in cui a tale data l'aumento di capitale non fosse stato integralmente sottoscritto, lo stesso si intenderà comunque aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni raccolte ed a far tempo dalle medesime, con espressa autorizzazione agli amministratori a emettere le nuove azioni via via che esse saranno sottoscritte.

Articolo 6)

Le azioni sono nominative e indivisibili. Le azioni sono liberamente trasferibili. Sono parimenti nominative e indivisibili le obbligazioni convertibili in azioni che siano emesse dalla Società.

Articolo 7)

Il diritto di recesso spetta nei casi previsti da norme inderogabili ed è esercitato con le modalità di legge.

Il diritto di recesso non spetta per le delibere di proroga della durata della Società e di introduzione, modificazione, rimozione di vincoli alla circolazione delle azioni.

ASSEMBLEE

Articolo 8)

L'Assemblea è convocata in conformità alle applicabili disposizioni di legge e regolamentari dal Consiglio di Amministrazione della Società nella sede sociale o altrove, in Italia, secondo quanto indicato nell'avviso di convocazione.

Gli amministratori convocano senza ritardo l'Assemblea, quando ne sia fatta richiesta da parte dei soci, in conformità alle applicabili disposizioni di legge e regolamentari. I soci che richiedono la convocazione devono predisporre ed inviare al Consiglio di amministrazione, contestualmente alla richiesta, una relazione sulle proposte concernenti le materie da trattare. Il Consiglio di amministrazione mette a disposizione del pubblico la relazione, accompagnata dalle proprie eventuali valutazioni, contestualmente alla pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'Assemblea, nei termini e con le modalità stabilite dalla normativa legislativa e/o regolamentare vigente.

L'Assemblea deve essere convocata, nei termini di legge, mediante avviso contenente l'indicazione del giorno, dell'ora, del luogo, l'elenco delle materie da trattare e le altre informazioni richieste dalle disposizioni di legge e regolamentari vigenti, da pubblicarsi nel sito internet della Società e con le ulteriori modalità previste dalle disposizioni di legge e regolamentari di volta in volta applicabili.

Articolo 9)

L'Assemblea è ordinaria e straordinaria.

L'Assemblea ordinaria è convocata almeno una volta l'anno entro 120 giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale. Quando ricorrano i presupposti di legge, l'Assemblea ordinaria annuale può essere convocata entro 180 giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale; in tale caso, gli Amministratori segnalano, nella relazione sulla gestione a corredo del bilancio, le ragioni della dilazione.

L'Assemblea si svolge in unica convocazione, salvo che il Consiglio di amministrazione, per una determinata Assemblea, abbia deliberato di fissare una data per la seconda e, eventualmente, per la terza convocazione dell'Assemblea, dandone notizia nell'avviso di convocazione.

Gli azionisti che, anche congiuntamente, rappresentino almeno il 2,5% (due virgola cinque per cento) del capitale sociale possono chiedere per iscritto, entro 10 (dieci) giorni dalla pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'Assemblea, salvo diverso termine stabilito dalla legge, nei limiti e con le modalità previste dalle norme di legge e regolamentari applicabili, l'integrazione dell'elenco delle materie da trattare, indicando nella domanda gli ulteriori argomenti da essi proposti. Delle integrazioni dell'elenco delle materie che l'Assemblea dovrà trattare a seguito delle predette richieste è data notizia nelle forme e nei termini previsti dalla normativa applicabile.

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. Il Consiglio di amministrazione mette a disposizione del pubblico la relazione, accompagnata dalle proprie eventuali valutazioni, contestualmente alla notizia di integrazione, con le modalità sopra indicate.

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.

Articolo 10)

Ogni azione dà diritto ad un voto.

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 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 in unica o in prima convocazione o nel diverso termine stabilito dalle disposizioni di legge e regolamentari di volta in volta applicabili.

Le suddette comunicazioni dovranno pervenire alla Società dall'intermediario entro i termini stabiliti dalla normativa vigente.

Coloro ai quali spetta il diritto di voto possono farsi rappresentare in Assemblea ai sensi di legge, mediante delega scritta, nei casi e nei limiti previsti dalla legge e dalle disposizioni regolamentari vigenti. La delega può essere

notificata per via elettronica, a mezzo posta elettronica certificata (PEC), o con altra modalità tecnica che possa essere adottata ai sensi delle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

La Società, avvalendosi della facoltà prevista dalla legge, non designa il rappresentante di cui all'articolo 135-undecies del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58.

Articolo 11)

L'Assemblea è presieduta dal Presidente del Consiglio di Amministrazione ovvero, in caso di impedimento o di assenza di questi da altra persona scelta dall'Assemblea a maggioranza dei presenti.

Il Presidente dell'Assemblea è assistito da un segretario anche non socio designato dall'Assemblea ovvero, nei casi di legge o quando ciò sia stabilito dal Presidente dell'Assemblea, da un notaio. L'assistenza del segretario non è necessaria quando il verbale dell'Assemblea sia redatto da un notaio.

Il Presidente dell'Assemblea accerta la regolarità della convocazione ed il diritto dei soggetti legittimati a partecipare all'Assemblea, dirige e regola la discussione e stabilisce le modalità delle votazioni.

Articolo 12)

Alle Assemblee ordinarie e straordinarie si applicano le norme di legge, sia per quanto riguarda la regolare costituzione delle stesse, sia per quanto riguarda la validità delle deliberazioni da assumere.

Articolo 13)

Lo svolgimento dell'Assemblea è disciplinato dall'apposito regolamento dei lavori assembleari, approvato con delibera dell'Assemblea ordinaria.

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Articolo 14)

La Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da sei membri fino a quindici membri, anche non soci. Il numero dei componenti il Consiglio è determinato dall'Assemblea.

I membri del Consiglio di Amministrazione restano in carica per tre esercizi e sono rieleggibili.

Gli Amministratori debbono essere in possesso dei requisiti di eleggibilità, professionalità ed onorabilità previsti dalla

legge e dalle altre disposizioni applicabili. Almeno uno dei componenti del Consiglio di Amministrazione, ovvero due se il Consiglio di Amministrazione è composto da più di sette componenti, deve essere in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti per i sindaci dalle vigenti disposizioni di legge.

Ai sensi di quanto disposto dall'articolo 147-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58:

(i) al fine di assicurare alla minoranza l'elezione di un membro del Consiglio di Amministrazione della Società, la nomina del Consiglio di Amministrazione avviene sulla base di liste presentate dai soci nelle quali i candidati, in numero non superiore a 15, sono elencati mediante un numero progressivo; e

(ii) all'ulteriore fine di assicurare l'equilibrio di generi (maschile e femminile) all'interno del Consiglio di Amministrazione, il meccanismo di elezione del Consiglio di Amministrazione di cui al presente Articolo 14 assicura che il genere (maschile o femminile) meno rappresentato ottenga almeno un terzo ("**Quota Piena**"), ovvero, ove applicabile, un quinto ("**Quota Ridotta**"), degli Amministratori eletti.

A) Presentazione delle liste Hanno diritto di presentare le liste di candidati soltanto i soci che, singolarmente o unitamente ad altri soci, al momento della presentazione della lista, siano titolari almeno della percentuale di azioni con diritto di voto nell'Assemblea ordinaria prevista dalle applicabili disposizioni legislative e regolamentari che disciplinano la nomina del Consiglio di Amministrazione. Detta soglia sarà indicata nell'avviso di convocazione dell'assemblea chiamata a deliberare sulla nomina del Consiglio di Amministrazione. Anche il Consiglio di Amministrazione uscente può presentare una sua lista.

Ogni soggetto legittimato a intervenire e votare in Assemblea, i soci aderenti ad un patto parasociale avente ad oggetto azioni della Società ai sensi dell'articolo 122 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, il soggetto controllante, le società controllate e quelle sottoposte a comune controllo ai sensi dell'articolo 93 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, non possono presentare o votare più di una lista, anche se per interposta persona o per il tramite di società fiduciarie. Ogni candidato può presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità.

In caso di violazione delle disposizioni che precedono da parte di uno o più soggetti legittimati ad intervenire e votare in Assemblea, del relativo voto non si tiene conto rispetto ad alcuna delle liste presentate.

Le liste presentate devono essere depositate presso la sede della Società entro il venticinquesimo giorno precedente la data dell'Assemblea in unica o in prima convocazione o entro il diverso termine stabilito dalla normativa di volta in volta vigente e di ciò viene fatta menzione nell'avviso di convocazione, salva ogni eventuale ulteriore forma di pubblicità stabilita dalla disciplina *pro-tempore* vigente.

Unitamente a ciascuna lista, sottoscritta dai soci che l'hanno presentata, entro il termine sopra indicato, sono depositati presso la sede della società (i) i *curricula* professionali dei candidati, nonché (ii) le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e/o di incompatibilità previste dalla legge, nonché il possesso dei requisiti prescritti dalla legge e dai regolamenti per i membri del Consiglio di Amministrazione.

I candidati per i quali non sono osservate le regole di cui sopra non sono eleggibili.

Le liste depositate sono messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale, nel sito internet della Società e con le altre modalità previste dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili almeno ventuno giorni prima dell'Assemblea, in unica o in prima convocazione, chiamata a deliberare sulla nomina dei membri del Consiglio di amministrazione o entro il diverso termine stabilito dalla normativa di volta in volta vigente.

Nello stesso termine previsto per la presentazione delle liste, i soci che presentano una lista di candidati comunicano alla Società le informazioni relative alla propria identità e la percentuale di partecipazione dagli stessi detenuta. La certificazione comprovante la titolarità della quota minima necessaria alla presentazione delle liste, determinata avendo riguardo alle azioni che risultano registrate a favore del socio nel giorno in cui le liste sono depositate presso la Società, potrà essere prodotta alla Società anche successivamente al deposito purché almeno ventuno giorni prima della data dell'Assemblea, o entro il diverso termine stabilito dalla normativa di volta in volta vigente.

In conformità con quanto previsto dalle disposizioni di legge e regolamentari vigenti, oltre che dal Codice di Autodisciplina predisposto dal Comitato per la Corporate Governance vigente, ciascuna lista dovrà includere un numero di candidati in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti per i sindaci dall'art. 148, comma 3, D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, indicandoli distintamente.

Se e fino a quando espressamente previsto da norme inderogabili di legge e/o regolamentari, ciascuna lista, fatta

eccezione per le liste contenenti un numero di candidati inferiore a tre, dovrà essere composta da un numero di candidati appartenenti al genere (maschile e femminile) meno rappresentato tale per cui, ove tale lista risulti essere la Lista Amministratori di Maggioranza (come di seguito definita), dalla stessa siano tratti un numero di Amministratori del genere meno rappresentato almeno pari alla Quota Piena, ovvero, ove applicabile, alla Quota Ridotta.

Le liste per le quali non sono osservate le statuizioni di cui sopra, sono considerate come non presentate.

B) Votazione

Il voto di ciascun soggetto legittimato riguarderà la lista e dunque automaticamente tutti i candidati in essa elencati, senza possibilità di variazioni, aggiunte o esclusioni.

Determinato da parte dell'Assemblea il numero degli amministratori da eleggere, si procede come segue:

- 1) dalla lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti espressi dai soggetti legittimati ad intervenire e votare in Assemblea ("**Lista Amministratori di Maggioranza**") sono eletti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista stessa, tutti gli amministratori da eleggere tranne uno;
- 2) dalla seconda lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti, che non sia collegata in alcun modo, neppure indirettamente, con i soggetti che hanno presentato e/o votato la Lista Amministratori di Maggioranza ("**Lista Amministratori di Minoranza**"), è eletto, in conformità alle disposizioni di legge, un Amministratore in base all'ordine progressivo con il quale i candidati sono stati elencati nella lista. Tuttavia, qualora all'interno della Lista Amministratori di Maggioranza non risulti eletto nemmeno un amministratore indipendente, risulterà eletto, in luogo del capolista della Lista Amministratori di Minoranza, il primo amministratore indipendente della Lista Amministratori di Minoranza.

In caso di parità di voti tra liste, si procederà a successive votazioni da parte dell'intera Assemblea al fine di ottenere un risultato inequivocabile.

Al candidato elencato al primo posto della Lista Amministratori di Maggioranza spetta la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione.

Non si tiene conto delle liste che abbiano conseguito in Assemblea una percentuale di voti inferiore alla metà di quella richiesta dal presente articolo per la presentazione delle liste.

Qualora sia stata presentata, ovvero sia stata ammessa alla votazione, una sola lista, l'Assemblea esprime il proprio voto

su di essa e qualora la stessa ottenga la maggioranza relativa, risultano eletti amministratori i candidati in essa elencati secondo l'ordine progressivo di elencazione di tali candidati, fino alla concorrenza del numero fissato dall'Assemblea e fermo restando il rispetto della proporzione tra generi (maschile e femminile), se e fino a quando espressamente previsto da norme inderogabili di legge e/o regolamentari.

La Lista Amministratori di Maggioranza o l'unica lista (a seconda dei casi) deve garantire il rispetto della Quota Piena ovvero, ove applicabile, della Quota Ridotta. In particolare, nel caso in cui la composizione dell'organo amministrativo, determinata sulla base dei numeri progressivi attribuiti ai candidati della suddetta lista, tenuto anche conto, nel caso della Lista Amministratori di Maggioranza, del genere (maschile o femminile) del candidato nominato dalla Lista Amministratori di Minoranza, non includa un numero sufficiente di componenti del genere (maschile o femminile) meno rappresentato, i candidati aventi il numero progressivo più basso, appartenenti al genere (maschile o femminile) maggiormente rappresentato saranno automaticamente sostituiti dai candidati del genere (maschile o femminile) meno rappresentato aventi il numero progressivo più alto, fino a che non sia raggiunta la Quota Piena ovvero, ove applicabile, la Quota Ridotta di Amministratori da eleggere.

In mancanza di liste o di un numero di candidati sufficienti (anche sotto il profilo del genere, maschile o femminile, meno rappresentato) ad eleggere l'intero organo amministrativo, il Consiglio di Amministrazione ovvero, a seconda dei casi, gli amministratori ulteriori da eleggere per raggiungere il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione stabilito dall'Assemblea, viene nominato dall'Assemblea medesima con le maggioranze di legge, avendo in ogni caso cura di garantire la presenza nel Consiglio di Amministrazione del numero necessario di componenti in possesso dei requisiti richiesti dalle disposizioni legislative e regolamentari vigenti, ripartiti in maniera tale da assicurare la presenza della Quota Piena, ovvero, ove applicabile, della Quota Ridotta di componenti appartenenti al genere (maschile o femminile) meno rappresentato.

Articolo 15)

Qualora nel corso dell'esercizio vengano a mancare uno o più Amministratori si procederà alla loro sostituzione ai sensi dell'articolo 2386 del codice civile, secondo quanto appresso indicato:

- a) il Consiglio di Amministrazione nomina i sostituti, mediante cooptazione di soggetti facenti parte della medesima lista cui appartenevano gli Amministratori cessati. Se e fino a quando espressamente previsto da norme inderogabili di legge e/o regolamentari, il Consiglio di Amministrazione nomina come sostituti candidati appartenenti allo stesso genere (maschile o femminile) degli Amministratori cessati, in maniera tale che sia sempre assicurato il rispetto della Quota Piena ovvero, ove applicabile, della Quota Ridotta di Amministratori appartenenti al genere (maschile o femminile) meno rappresentato, avendo altresì cura di garantire, in ogni caso, la presenza nel Consiglio di Amministrazione del numero necessario di componenti in possesso dei requisiti di indipendenza prescritti dalle disposizioni legislative e regolamentari vigenti. L'Assemblea, nel confermare/sostituire gli amministratori cooptati o, in mancanza di cooptazione, nel procedere direttamente alla nomina dei sostituti, delibera, con le maggioranze di legge, rispettando gli stessi principi di cui sopra;
- b) qualora non residuino nella predetta lista candidati non eletti in precedenza, il Consiglio di Amministrazione provvede alla sostituzione senza l'osservanza di quanto indicato al punto (a) così come provvede l'Assemblea, sempre con le maggioranze di legge, ed avendo entrambi gli organi sociali cura di garantire, in ogni caso, la presenza nel Consiglio di Amministrazione del numero necessario di componenti in possesso dei requisiti di indipendenza prescritti dalle disposizioni legislative e regolamentari vigenti, e, se e fino a quando espressamente previsto da norme inderogabili di legge e/o regolamentari, del numero necessario di componenti appartenenti al genere (maschile o femminile) meno rappresentato.

Qualora, per rinuncia o per qualsiasi altra causa, vengano a cessare dalla carica due o più Amministratori, l'intero Consiglio si intende decaduto con effetto dal momento della sua ricostituzione.

Articolo 16)

Il Consiglio di Amministrazione, ove non sia stata presentata alcuna lista e non vi abbia già provveduto l'Assemblea, nomina il suo Presidente.

Il Consiglio può nominare uno o più Vicepresidenti, come pure uno o più Amministratori Delegati, che avranno anche funzioni vicarie del Presidente.

Il Consiglio nomina un Segretario, che può essere anche esterno al Consiglio.

Articolo 17)

Il Consiglio di Amministrazione si raduna tutte le volte che il Presidente lo ritiene opportuno, oppure quando ne sia fatta richiesta da almeno due dei suoi membri, o da un Amministratore Delegato, o da almeno un membro del Collegio Sindacale.

La convocazione del Consiglio di Amministrazione è effettuata dal Presidente o da chi ne svolge le funzioni, nella sede sociale o altrove, in Italia o in altro paese estero (anche non appartenente all'Unione Europea), mediante avviso indicante la data, il luogo e l'ora della riunione, nonché gli argomenti in trattazione, inviata per lettera, telefax, posta elettronica, o qualsiasi altro mezzo di cui sia comprovabile il ricevimento, spediti almeno sette giorni prima dell'adunanza, al domicilio di ciascun Amministratore e Sindaco effettivo. In caso di urgenza, la convocazione potrà essere fatta con avviso da spedirsi, con le modalità di cui sopra, almeno due giorni prima dell'adunanza.

Le riunioni del Consiglio di Amministrazione sono validamente costituite anche quando tenute a mezzo di teleconferenza o videoconferenza, a condizione che tutti i partecipanti possano essere identificati dal presidente della riunione e da tutti gli altri intervenuti, che sia loro consentito di seguire la discussione o di intervenire in tempo reale nella trattazione degli argomenti, e che di tutto quanto sopra venga dato atto nel relativo verbale. Verificandosi tali presupposti, la riunione del Consiglio si considera tenuta nel luogo in cui si trovano il presidente e il segretario della riunione, onde consentire la stesura del relativo verbale.

In mancanza di convocazione, il Consiglio di Amministrazione può deliberare quando sono intervenuti, anche mediante partecipazione a mezzo teleconferenza e/o videoconferenza, tutti gli Amministratori e i Sindaci effettivi in carica.

Articolo 18)

Le riunioni del Consiglio di Amministrazione sono presiedute dal Presidente del Consiglio di Amministrazione o, in mancanza, da un Vicepresidente o da un Amministratore Delegato o, in mancanza, da altro Amministratore, a seconda di quanto stabilito dal Consiglio stesso.

Articolo 19)

Per la validità delle deliberazioni del Consiglio di Amministrazione è necessaria la presenza della maggioranza degli Amministratori in carica.

Il Consiglio di Amministrazione delibera con il voto favorevole della maggioranza degli Amministratori presenti.

Nell'ipotesi in cui il Consiglio di Amministrazione sia composto da un numero pari di membri, in caso di parità di voti prevale la decisione che abbia ottenuto il voto del Presidente.

Articolo 20)

Il Consiglio di Amministrazione è fornito dei più ampi poteri per la gestione ordinaria e straordinaria della Società senza alcuna limitazione, salvo quanto per legge non sia riservato alla competenza dell'Assemblea dei soci.

Spettano inoltre alla competenza del Consiglio di Amministrazione le deliberazioni concernenti la fusione nei casi previsti dagli articoli 2505 e 2505 *bis* codice civile, la scissione nell'ipotesi dell'articolo 2505 *bis* quale richiamato nell'articolo 2506 *ter* codice civile, l'istituzione o la soppressione di sedi secondarie, la riduzione del capitale in caso di recesso del socio, gli adeguamenti dello statuto a disposizioni normative nonché il trasferimento della sede sociale nel territorio nazionale.

Il Consiglio di Amministrazione, anche attraverso amministratori cui siano delegati poteri, provvede ad effettuare le informative di legge e, in tale quadro, riferisce al Collegio Sindacale sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società e dalle società da essa controllate, e in particolare riferisce sulle operazioni nelle quali gli amministratori abbiano un interesse per conto proprio o di terzi, o che siano influenzate dal soggetto che esercita l'attività di direzione e coordinamento, ove esistente; la comunicazione viene effettuata in occasione delle riunioni del Consiglio di Amministrazione e, comunque, con periodicità almeno trimestrale.

Articolo 21)

Il Consiglio di Amministrazione può delegare i poteri di cui all'articolo 2381 del codice civile ad un Comitato esecutivo, come pure ad uno o più dei membri del Consiglio di Amministrazione.

La convocazione, le riunioni e le deliberazioni del Comitato esecutivo, ove nominato, sono regolate dalle stesse disposizioni di cui agli articoli 17, 18 e 19 che precedono.

Al Consiglio di amministrazione, previo parere obbligatorio ma non vincolante del Collegio sindacale, competono la nomina e la revoca di un dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, in conformità alle disposizioni di cui all'art. 154-bis del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58. Il Consiglio di amministrazione vigila affinché il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari disponga di adeguati poteri e mezzi per l'esercizio dei compiti a lui attribuiti ai sensi della vigente normativa e stabilisce la durata dell'incarico e il compenso. Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari è scelto tra soggetti che posseggano requisiti di professionalità caratterizzati da specifiche competenze nonché da un'esperienza pluriennale in materia contabile e finanziaria e gli eventuali ulteriori requisiti stabiliti dal Consiglio di Amministrazione e/o dalla disciplina vigente. Inoltre, è ammessa la nomina da parte del Consiglio di Amministrazione della Società di procuratori, anche in forma stabile, per singoli atti od operazioni ovvero per categorie di atti od operazioni.

Articolo 22)

La rappresentanza e la firma sociale, salve le deleghe conferite, spettano al Presidente del Consiglio di Amministrazione ed a ciascuno degli amministratori delegati, se nominati, anche in via disgiuntiva tra loro, a seconda di quanto sia deciso dal Consiglio di Amministrazione che procede alla loro nomina e che determina i loro poteri e le loro attribuzioni.

Articolo 23)

Ai Consiglieri di amministrazione e ai membri del comitato esecutivo spetterà il compenso determinato dall'Assemblea. Inoltre, agli Amministratori investiti di particolari cariche spetteranno i compensi stabiliti dal Consiglio di Amministrazione, sentito il Collegio Sindacale. In alternativa, l'Assemblea può deliberare un importo complessivo per la remunerazione di tutti gli amministratori, inclusi quelli investiti di particolari cariche, da suddividersi a cura del Consiglio di amministrazione con deliberazione adottata sentito il Collegio sindacale.

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Articolo 24)

La Società approva le operazioni con parti correlate in conformità alle previsioni di legge e regolamentari vigenti, non-

ché alle disposizioni del presente Statuto e alle procedure e regolamenti interni adottati in materia dalla Società.

Articolo 25)

Le procedure interne adottate dalla Società in relazione alle operazioni con parti correlate possono prevedere che il Consiglio di Amministrazione approvi le operazioni di maggiore rilevanza nonostante l'avviso contrario degli amministratori indipendenti, purché il compimento di tali operazioni sia autorizzato dall'Assemblea ai sensi dell'art. 2364, comma 1, numero 5), c.c.

Nell'ipotesi di cui al precedente capoverso, l'Assemblea può concedere l'autorizzazione al compimento dell'operazione deliberando a maggioranza di legge, a meno che, ove siano presenti o rappresentati in Assemblea soci non correlati che rappresentino almeno il 10% del capitale sociale con diritto di voto, la maggioranza dei soci non correlati votanti abbia espresso voto contrario all'operazione in questione.

Articolo 26)

Le procedure interne adottate dalla Società in relazione alle operazioni con parti correlate possono prevedere l'esclusione dal loro ambito applicativo delle operazioni urgenti, anche di competenza assembleare, nei limiti di quanto consentito dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

COLLEGIO SINDACALE - REVISIONE LEGALE DEI CONTI

Articolo 27)

Il Collegio Sindacale è costituito da tre Sindaci effettivi e da due supplenti, che durano in carica tre esercizi e sono rieleggibili. Per i requisiti di eleggibilità, onorabilità, professionalità e indipendenza dei sindaci, per le loro attribuzioni, per la determinazione della loro retribuzione e la durata dell'ufficio si osservano le norme vigenti; in particolare, ai fini dei requisiti di professionalità di cui all'articolo 1 del decreto del Ministero della Giustizia 30 marzo 2000, n. 162, si considerano strettamente attinenti all'attività della Società le materie inerenti il diritto commerciale o tributario e l'economia o la finanza aziendale nonché i settori di attività di cui al precedente articolo 4, i settori della moda, del lusso, dell'industria manifatturiera, e quelli finanziario, creditizio e assicurativo.

La nomina dei Sindaci da parte dell'Assemblea avverrà sulla base di liste presentate dai soci, secondo la procedura di seguito descritta, al fine di assicurare: (a) alla minoranza

la nomina di un Sindaco effettivo e di un Sindaco supplente, e (b) l'equilibrio di generi (maschile e femminile) all'interno del Collegio Sindacale.

Le liste contengono un numero di candidati non superiore al numero dei membri da eleggere, elencati mediante un numero progressivo. Inoltre, se e fino a quando espressamente previsto da norme inderogabili di legge e/o regolamentari, ciascuna lista, fatta eccezione per le liste contenenti un numero di candidati inferiore a tre, dovrà essere composta da un numero di candidati appartenenti al genere (maschile e femminile) meno rappresentato tale per cui, ove tale lista risulti essere la Lista Sindaci di Maggioranza (come di seguito definita), dalla stessa siano tratti un numero di Sindaci del genere meno rappresentato almeno pari alla Quota Piena, ovvero, ove applicabile, alla Quota Ridotta.

Ogni candidato può presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità.

A) Presentazione delle liste

Hanno diritto di presentare le liste soltanto i soci che singolarmente o unitamente ad altri soci, al momento della presentazione della lista, siano complessivamente titolari almeno della percentuale di azioni con diritto di voto nell'Assemblea ordinaria prevista dalle applicabili disposizioni legislative e regolamentari che disciplinano la nomina del Collegio Sindacale. Di tale percentuale e delle procedure di nomina viene data informativa nell'avviso di convocazione dell'Assemblea.

Ogni soggetto legittimato a intervenire e votare in Assemblea, i soci aderenti ad un patto parasociale ai sensi dell'articolo 122 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, il soggetto controllante, le società controllate e quelle sottoposte a comune controllo ai sensi dell'articolo 93 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, non possono presentare né votare, direttamente, per interposta persona o a mezzo di società fiduciaria, più di una lista.

In caso di violazione delle disposizioni che precedono da parte di uno o più soggetti legittimati ad intervenire e votare in Assemblea, del relativo voto non si tiene conto rispetto ad alcuna delle liste presentate.

Le liste, indicanti i nominativi dei candidati alla carica di Sindaco effettivo e di Sindaco supplente, predisposte nel rispetto della Quota Piena ovvero, ove applicabile, della Quota Ridotta di Sindaci da eleggere, e sottoscritte dai soci che le hanno presentate, dovranno essere depositate presso la sede sociale almeno venticinque (25) giorni prima di quello fissato per l'Assemblea in unica o in prima convocazione o entro il diverso termine stabilito dalla normativa di volta in

volta vigente, salva ogni eventuale ulteriore forma di pubblicità stabilita dalla disciplina *pro tempore* vigente, e dovranno essere corredate:

- (i) delle informazioni relative all'identità dei soci che hanno presentato le liste, con indicazione della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta. La certificazione comprovante la titolarità della quota minima necessaria alla presentazione delle liste, determinata avendo riguardo alle azioni che risultano registrate a favore del socio nel giorno in cui le liste sono depositate presso la Società, potrà essere prodotta alla Società anche successivamente al deposito purché almeno ventuno giorni prima della data dell'Assemblea, o entro il diverso termine stabilito dalla normativa di volta in volta vigente ;
- (ii) di una dichiarazione dei soci, diversi da quelli che detengono, anche congiuntamente, una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa, attestante l'assenza di rapporti di collegamento previsti dall'art. 144 *quinquies* con questi ultimi;
- (iii) di un'esauriente informativa sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati;
- (iv) di una dichiarazione dei medesimi candidati attestante il possesso dei requisiti previsti dalla legge, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità previste dalla legge, nonché l'esistenza di requisiti di onorabilità e professionalità prescritti dalla legge per i membri del Collegio Sindacale;
- (v) della dichiarazione dei candidati in merito all'accettazione della candidatura ed in merito al numero di incarichi di amministrazione e controllo ricoperti presso altre società, con l'impegno ad aggiornare tale elenco alla data dell'Assemblea;
- (vi) di eventuali ulteriori informazioni richieste ai sensi della normativa legislativa e regolamentare vigente.

Le liste per le quali non sono osservate le disposizioni di cui sopra sono considerate come non presentate.

Le liste depositate sono messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet della Società e con le altre modalità previste dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili almeno ventuno giorni prima dell'Assemblea in unica o prima convocazione chiamata a deliberare sulla nomina dei membri del Collegio sindacale, o entro il diverso termine stabilito dalla normativa di volta in volta vigente.

B) Votazione

Ogni avente diritto al voto potrà votare, anche se per interposta persona o tramite società fiduciaria, una sola lista.

Dalla lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti espressi dai soggetti legittimati ad intervenire e votare in Assemblea ("**Lista Sindaci di Maggioranza**") saranno tratti, nell'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista stessa, due Sindaci effettivi e un Sindaco supplente.

Il terzo Sindaco effettivo e il secondo Sindaco supplente saranno tratti dalla lista che avrà riportato il maggior numero di voti dopo la prima tra le liste presentate e votate da parte di soggetti che non siano collegati ai soci di riferimento ai sensi dell'art. 148, comma 2, del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 ("**Lista Sindaci di Minoranza**"), eleggendo rispettivamente il primo ed il secondo candidato della lista, nell'ordine progressivo con il quale essi sono elencati nella lista stessa.

In caso di parità di voti tra liste si procederà a successive votazioni da parte dell'intera Assemblea al fine di ottenere un risultato inequivocabile.

L'Assemblea nomina quale Presidente del Collegio Sindacale il Sindaco effettivo espresso dalla Lista Sindaci di Minoranza.

Fatto salvo quanto sopra, per la presentazione, il deposito e la pubblicazione delle liste, ivi comprese le ipotesi in cui, alla scadenza del termine per il deposito delle liste, venisse presentata un'unica lista, ovvero soltanto liste presentate da soci che risultino tra loro collegati ai sensi dell'articolo 148, comma 2, del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, si applicano le norme legislative e regolamentari di volta in volta vigenti. In ogni caso, qualora dovesse essere presentata, ovvero venisse ammessa alla votazione una sola lista, i candidati di detta lista verranno nominati Sindaci effettivi, nel rispetto della proporzione tra generi (maschile e femminile) prevista dalla legge, e Sindaci supplenti secondo il numero progressivo con il quale i candidati sono stati elencati nella lista stessa nelle rispettive sezioni.

La Lista Sindaci di Maggioranza o l'unica lista (a seconda dei casi) deve garantire il rispetto della Quota Piena ovvero, ove applicabile, della Quota Ridotta di Sindaci da eleggere. In particolare, ove la composizione dell'organo di controllo determinata sulla base dei numeri progressivi attribuiti ai candidati della suddetta lista, tenuto anche conto, nel caso della Lista Sindaci di Maggioranza, del genere del candidato nominato dalla Lista Sindaci di Minoranza, non includa un numero sufficiente di componenti del genere (maschile o femminile) meno rappresentato, i candidati aventi il numero progressivo più basso, appartenenti al genere (maschile o

femminile) maggiormente rappresentato, saranno sostituiti dai candidati del genere (maschile o femminile) meno rappresentato aventi il numero progressivo più alto, fino a che non sia raggiunta la Quota Piena ovvero, ove applicabile, la Quota Ridotta di Sindaci da eleggere.

In caso di mancata presentazione di liste ovvero qualora non fosse possibile procedere alla nomina di uno o più Sindaci con il metodo del voto di lista, l'Assemblea delibererà con le maggioranze di legge avendo cura di assicurare, in ogni caso, la presenza del numero necessario di componenti appartenenti al genere (maschile o femminile) meno rappresentato tra i Sindaci effettivi tale da garantire il rispetto della Quota Piena ovvero, ove applicabile, della Quota ridotta di Sindaci da eleggere.

C) Sostituzione

In caso di sostituzione dalla carica di un Sindaco effettivo, subentra il supplente appartenente: (i) alla medesima lista; e, (ii) se e fino a quando ciò sia necessario al fine di assicurare all'interno del Collegio Sindacale il rispetto della proporzione tra generi (maschile e femminile) sulla base della Quota Piena ovvero, ove applicabile, della Quota Ridotta di Sindaci appartenenti al genere (maschile o femminile) meno rappresentato, al medesimo genere cui apparteneva il Sindaco sostituito, secondo l'ordine ivi indicato. Sono fatte salve ulteriori procedure di sostituzione stabilite da disposizioni di legge o regolamentari vigenti.

L'Assemblea prevista dall'art. 2401, comma 1 c.c. procede alla nomina o alla sostituzione nel rispetto del principio di necessaria rappresentanza delle minoranze e, se e fino a quando necessario, in modo tale da assicurare la presenza nel Collegio Sindacale della proporzione tra generi (maschile o femminile) sulla base della Quota Piena ovvero, ove applicabile, della Quota Ridotta di Sindaci appartenenti al genere (maschile o femminile) meno rappresentato.

I poteri, i doveri e la durata dell'incarico dei Sindaci sono quelli stabiliti dalla legge.

I Sindaci possono, anche individualmente, chiedere agli Amministratori notizie e chiarimenti sulle informazioni trasmesse loro e più in generale sull'andamento delle operazioni sociali o su determinati affari, nonché procedere in qualsiasi momento ad atti di ispezione e controllo.

I componenti il Collegio Sindacale non possono ricoprire cariche analoghe in più di cinque società quotate. Si applicano agli stessi i limiti al cumulo degli incarichi di amministrazione e controllo stabiliti dall'art. 148-bis del D.

Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e relativa normativa regolamentare di attuazione.

Ciascun Sindaco effettivo e supplente non potrà essere Amministratore o dipendente di società o enti che controllano la Società; sono fatti salvi gli ulteriori limiti al cumulo degli incarichi eventualmente stabiliti dalle disposizioni di legge o regolamentari vigenti.

Le riunioni del Collegio Sindacale possono tenersi per teleconferenza o videoconferenza, nel rispetto dei principi di cui all'articolo 17.

Articolo 28)

La revisione legale dei conti è esercitata da società di revisione. Per la nomina, i compiti, i poteri e le responsabilità si applicano le previsioni di legge in materia.

BILANCIO ED UTILI

Articolo 29)

L'esercizio sociale va dall'1 gennaio al 31 dicembre di ogni anno. Il Consiglio di Amministrazione della Società provvede alla redazione del bilancio così come previsto dalla legge.

Articolo 30)

Gli utili netti, risultanti dal bilancio approvato dall'Assemblea, e previo accantonamento alla riserva legale del cinque per cento del loro ammontare fino al raggiungimento del quinto del capitale sociale, sono destinati secondo la determinazione che assumerà l'Assemblea.

Il Consiglio di Amministrazione potrà deliberare, ricorrendone i presupposti ed alle condizioni di legge, la distribuzione di acconti sul dividendo.

Gli utili non riscossi si prescrivono a favore della riserva legale, dopo cinque anni dalla data in cui diverranno esigibili.

SCIoglimento E LIQUIDAZIONE

Articolo 31)

In caso di scioglimento della Società, le modalità per la liquidazione, la nomina del o dei liquidatori, la determinazione dei loro poteri e compensi saranno stabiliti dall'Assemblea straordinaria.

NOMINA DI UN PRESIDENTE ONORARIO

Articolo 32)

Il Consiglio di Amministrazione, ove lo ritenga opportuno e già non vi abbia provveduto l'Assemblea ordinaria, può nominare, al di fuori dei propri membri, un Presidente Onorario che non farà parte del Consiglio di Amministrazione e che avrà esclusivamente diritto di partecipare alle riunioni del solo Consiglio di Amministrazione, senza diritto di voto, previo invito del Presidente dello stesso Consiglio di Amministrazione.

Il Presidente Onorario ha le funzioni che gli saranno di volta in volta attribuite dal Consiglio di Amministrazione.

Il Presidente Onorario durerà nella carica per lo stesso tempo della durata del Consiglio di Amministrazione in carica. Il Presidente Onorario è rieleggibile.

Il Consiglio di Amministrazione determina l'emolumento spettante al Presidente Onorario.

Milano, 16 luglio 2014

Firmato Luisa Deplazes de Andrade Delgado

Firmato Stefano Rampolla

REGISTRAZIONE

Atto nei termini di registrazione e di assolvimento dell'imposta di bollo ex art. 1-bis della Tariffa d.p.r. 642/1972.

IMPOSTA DI BOLLO

L'imposta di bollo per l'originale del presente atto e per la copia conforme ad uso registrazione, nonché per la copia conforme per l'esecuzione delle eventuali formalità ipotecarie, comprese le note di trascrizione e le domande di annotazione e voltura, viene assolta, *ove dovuta*, mediante Modello Unico informatico (M.U.I.) ai sensi dell'art. 1-bis, Tariffa d.p.r. 642/1972.

La presente copia viene rilasciata:

- In bollo**: con assolvimento dell'imposta mediante Modello Unico Informatico (M.U.I.).
- In bollo**: con assolvimento dell'imposta in modo virtuale, in base ad Autorizzazione dell'Agenzia delle Entrate di Milano in data 9 febbraio 2007 n. 9836/2007.
- In carta libera**: per gli usi consentiti dalla legge ovvero in quanto esente ai sensi di legge.

COPIA CONFORME

- Copia su supporto informatico**, conforme all'originale cartaceo, ai sensi dell'art. 22 d.lgs. 82/2005, da trasmettere con modalità telematica per gli usi previsti dalla legge.
Milano, data dell'apposizione della firma digitale.
- Copia cartacea**: la copia di cui alle precedenti pagine è conforme all'originale, munito delle prescritte sottoscrizioni.
Milano, data apposta in calce