



MONCLER S.p.A.

*Sede sociale in Milano, Via Stendhal, n. 47 - capitale sociale euro 50.000.000,00 i.v.
Registro delle Imprese di Milano, codice fiscale e partita IVA 04642290961 - REA n° 1763158*

Relazione illustrativa degli amministratori, redatta ai sensi dell'art. 72, commi 1 e 6, e dell'Allegato 3A, Schemi 2 e 3, del regolamento adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, sull'esercizio della delega ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile per l'aumento del capitale sociale, a pagamento e in via scindibile, per un importo di massimi nominali Euro 1.006.000, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi quinto, sesto e ottavo, del Codice Civile, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari del "Piano di Stock Option 2014-2018 Top Management e Key People"

Signori Consiglieri, Signori Sindaci,

L'Assemblea del 1° ottobre 2013, nel contesto della procedura di quotazione delle azioni ordinarie di Moncler S.p.A. (“**Moncler**” o la “**Società**”) sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana, ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell’art. 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale della Società in una o più volte entro il termine massimo di cinque anni dalla data di efficacia della delibera, stabilita nella data di inizio delle negoziazioni delle azioni sul Mercato Telematico Azionario, avvenuto il 16 dicembre 2013, per un importo massimo di nominali Euro 1.500.000,00, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’art. 2441, quinto e ottavo comma, del codice civile, al servizio di uno o più piani di incentivazione a favore di amministratori, dipendenti e collaboratori della Società e/o delle società da essa controllate da approvarsi dall’Assemblea dei soci, con facoltà altresì di stabilire, di volta in volta, il godimento e il prezzo di emissione delle azioni (e così il numero delle azioni da emettere), nonché la porzione di detto prezzo da imputare a capitale, fermo restando che il prezzo di emissione dovrà essere determinato nel rispetto delle prescrizioni di legge e in particolare, per gli aumenti deliberati ai sensi dell’art. 2441, quinto comma, del codice civile, tenendo conto, ove del caso, dell’andamento delle quotazioni delle azioni nell’ultimo semestre.

Il Consiglio di Amministrazione intende esercitare parzialmente la surriferita delega deliberando di aumentare, a pagamento e in via scindibile, il capitale sociale della Società per un importo di massimi nominali Euro 1.006.000, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’art. 2441, quinto, sesto e ottavo comma, del codice civile, mediante emissione di massime 5.030.000 nuove azioni ordinarie di Moncler, prive di indicazione del valore nominale espresso, aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione, con godimento regolare, a servizio del piano di incentivazione e fidelizzazione denominato “*Piano di Stock Option 2014-2018 Top Management e Key People*” (il “**Piano di Stock Option Top Management**” o il “**Piano**”) riservato agli amministratori con deleghe, dipendenti e collaboratori, ivi inclusi consulenti esterni, di Moncler e delle società da questa controllate (le “**Società Controllate**”) ai sensi dell’art. 93 del d.lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e successive modifiche e integrazioni (il “**Testo Unico della Finanza**”).

1. Motivazione e destinazione dell’aumento del capitale sociale

Il prospettato aumento del capitale sociale è finalizzato a creare la provvista delle azioni ordinarie da porre a servizio del Piano di Stock Option Top Management, sottoposto all’approvazione dell’Assemblea ordinaria convocata per il giorno 28 febbraio 2014 in unica convocazione ai sensi dell’art. 114-*bis* del Testo Unico della Finanza. L’esercizio da parte del Consiglio di Amministrazione della delega ad aumentare il capitale sociale è pertanto subordinato all’approvazione del Piano da parte dell’Assemblea.

Il Piano di Stock Option Top Management ha ad oggetto l’assegnazione gratuita di massime n. 5.030.000 opzioni (le “**Opzioni**”), valide per la sottoscrizione di n. 5.030.000 azioni ordinarie Moncler, nel rapporto di n. 1 (una) azione ordinaria ogni n. 1 (una) Opzione assegnata nei termini e con le modalità stabiliti dal Piano.

Le Opzioni saranno assegnate gratuitamente ai beneficiari che saranno individuati dal Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Comitato per le Nomine e la Remunerazione, definendo anche il numero delle Opzioni da attribuire valutando l'importanza strategica di ciascun beneficiario in funzione della creazione di nuovo valore, considerando i seguenti elementi: (i) peso organizzativo del ruolo; (ii) *performance track* del titolare del ruolo; (iii) criticità di *retention*; (iv) *organisational fit and trust*; (v) *succession planning*; e (vi) talento e potenzialità.

La proposta relativa all'adozione del Piano di Stock Option Top Management è stata formulata all'Assemblea con deliberazione del Consiglio di Amministrazione, adottata in data 24 gennaio 2014, con l'astensione degli amministratori esecutivi, sentito il parere favorevole del Comitato per le Nomine e la Remunerazione.

Per maggiori dettagli sulla proposta di adozione del Piano di Stock Option Top Management, si rinvia alla relazione illustrativa predisposta ai sensi degli articoli 114-*bis* e 125-*ter* del Testo Unico della Finanza e al documento informativo sul Piano, redatto ai sensi dell'articolo 84-*bis* del regolamento in materia di emittenti adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni (il "**Regolamento Emittenti**"), messi a disposizione del pubblico nei termini di legge e consultabili sul sito Internet della Società www.monclergroup.com, nella Sezione "*Governance>Assemblea degli Azionisti*".

2. Ragioni dell'esclusione del diritto di opzione

Come già rappresentato nella relazione illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi del combinato disposto degli articoli 2441, sesto comma, e 2443, primo comma del codice civile, sottoposta all'Assemblea degli azionisti del 1° ottobre 2013 (ed allegata al relativo verbale) ai fini del conferimento della delega ad aumentare il capitale sociale che qui si propone di esercitare, l'esclusione del diritto di opzione si giustifica sulla base delle finalità dell'operazione di aumento di capitale volto a servire il Piano di Stock Option Top Management. La delega ad aumentare il capitale sociale con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi quinto, sesto e ottavo, del codice civile, conferita dall'Assemblea del 1 ottobre 2013, è stata infatti giustificata nel contesto della procedura di quotazione delle azioni ordinarie di Moncler sul Mercato Telematico Azionario e con il conseguente interesse della Società di avvalersi efficacemente di piani di incentivazione azionaria. Tali piani, secondo le migliori prassi di mercato adottate dalle società quotate a livello nazionale e internazionale, costituiscono infatti un efficace strumento di incentivazione e di fidelizzazione per i soggetti che ricoprono ruoli chiave e per i dipendenti per mantenere elevate e migliorare le *performance* e contribuire ad aumentare la crescita e il successo delle società.

L'adozione di piani di remunerazione basati su azioni risponde inoltre alle raccomandazioni del Codice di Autodisciplina delle società quotate, il cui art. 6 riconosce che tali piani rappresentano uno strumento idoneo a consentire l'allineamento degli interessi degli amministratori esecutivi e dei dirigenti con responsabilità strategiche delle società quotate con quelli degli azionisti, consentendo di perseguire l'obiettivo prioritario di creazione di valore in un orizzonte di medio-lungo periodo.

Tali obiettivi sono alla base della proposta di adozione del Piano e dell'aumento di capitale a servizio che si propone di adottare anche per dare un riconoscimento alle *key person*, ai dipendenti e collaboratori della Società e delle Società Controllate per gli sforzi profusi per la crescita del Gruppo negli ultimi anni, culminata con il successo della procedura di quotazione delle azioni sul Mercato Telematico Azionario nel cui contesto si colloca il Piano.

3. Caratteristiche dell'aumento di capitale riservato ai beneficiari del Piano di Stock Option Top Management.

Il Piano di Stock Option Top Management ha ad oggetto l'assegnazione gratuita di massime n. 5.030.000 Opzioni, valide per la sottoscrizione di n. 5.030.000 azioni ordinarie Moncler, nel rapporto di n. 1 (una) azione ordinaria ogni n. 1 (una) Opzione assegnata nei termini e con le modalità stabilite dal Piano.

A servizio del Piano di Stock Option Top Management si propone quindi aumentare il capitale sociale, a pagamento e in via scindibile, entro il termine ultimo del 15 ottobre 2018, per un importo di massimi Euro 1.006.000, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, commi quinto, sesto e ottavo, del codice civile, mediante emissione di massime n. 5.030.000 azioni ordinarie Moncler di nuova emissione, prive di indicazione del valore nominale espresso, aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione, con godimento regolare, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari del Piano di Stock Option Top Management a un prezzo di sottoscrizione pari a Euro 10,20 per azione, di cui Euro 0,20 da imputare a capitale ed Euro 10 a titolo di sovrapprezzo.

Il capitale sociale di Moncler, interamente sottoscritto e versato, è pari a Euro 50.000.000, suddiviso in numero 250.000.000 azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale espresso.

4. Consorzi di garanzia e/o di collocamento, relativa composizione. Modalità e termini del loro intervento.

Non è prevista la costituzione di consorzi di garanzia e/o di collocamento.

5. Eventuali altre forme di collocamento previste.

Il numero puntuale di azioni della Società da emettere nell'ambito dell'aumento di capitale sarà deliberato, secondo quanto sopra previsto, dal Consiglio di Amministrazione.

Le azioni da emettersi nell'ambito dell'aumento di capitale saranno riservate in sottoscrizione ai beneficiari del Piano di Stock Option Top Management in esito all'esercizio delle Opzioni.

Non sono previste, allo stato, altre forme di collocamento.

6. Determinazione del prezzo di emissione delle azioni a servizio dell'esercizio delle Opzioni e rapporto di assegnazione.

Il prezzo di emissione delle azioni ordinarie di Moncler di nuova emissione oggetto dell'aumento di capitale è pari a Euro 10,20 per azione, corrispondente al prezzo di offerta delle azioni ordinarie Moncler nell'offerta di vendita funzionale alla quotazione delle azioni sul Mercato Telematico Azionario svolta fra il 27 novembre 2013 e l'11 dicembre 2013, in esito alla quale, a far data dal 16 dicembre 2013, le azioni ordinarie Moncler sono quotate e negoziate sul Mercato Telematico Azionario ed è quindi divenuta efficace la delibera di delega ad aumentare il capitale sociale a servizio di piani di incentivazione conferita al Consiglio di Amministrazione dall'Assemblea del 1 ottobre 2013. La definizione del prezzo è stata effettuata dal Consiglio di Amministrazione in conformità ai criteri stabiliti dalla legge e dall'Assemblea del 1 ottobre 2013, in considerazione delle finalità del Piano di Stock Option Top Management, funzionale alla procedura di quotazione delle azioni ordinarie della Società, in base al valore del patrimonio netto, tenendo conto che il prezzo di collocamento delle azioni rappresenta adeguatamente il valore di mercato delle azioni. Esso è stato infatti determinato nel contesto della procedura di offerta di vendita, destinata ad investitori istituzionali ed al pubblico indistinto, funzionale alla quotazione delle azioni sul Mercato Telematico Azionario, volta, fra l'altro ad assicurare (i) la dialettica nella definizione del valore di mercato delle azioni tra il mercato (i.e. gli investitori istituzionali acquirenti nel contesto dell'offerta) e i proponenti l'investimento (i.e. nel caso di specie gli azionisti venditori), nonché (ii) la trasparenza e tutela degli investitori. Si è inoltre tenuto conto della circostanza che i diversi valori di quotazione delle azioni registrati nel limitato periodo di loro negoziazione sul Mercato Telematico Azionario, sul quale le stesse negoziate da poco più di un mese, risentono di fenomeni di volatilità e instabilità tipicamente connessi anche alla stessa recente quotazione che non consentono di ritenere adeguato il riferimento a tali valori.

La società di revisione KPMG S.p.A., incaricata della revisione legale dei conti di Moncler, esprimerà il proprio parere sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni ai sensi del combinato disposto degli artt. 2443 e 2441, sesto comma, del codice civile e dell'art. 158 del Testo Unico della Finanza. Il parere verrà messo a disposizione del pubblico con le modalità e nei termini di legge unitamente alla presente Relazione.

7. Periodo previsto per l'esecuzione dell'operazione.

Il Consiglio di Amministrazione stabilirà il periodo di esecuzione dell'aumento di capitale, fermo restando che lo stesso dovrà essere, parzialmente o interamente, sottoscritto ed eseguito, in base alle richieste di sottoscrizione avanzate dai beneficiari del Piano di Stock Option Top Management in esercizio delle Opzioni, entro il termine ultimo del 15 ottobre 2018.

8. Data di godimento e caratteristiche delle azioni di nuova emissione.

Le azioni ordinarie di nuova emissione oggetto dell'aumento di capitale sottoscritte dai beneficiari del Piano di Stock Option Top Management in esercizio delle Opzioni avranno godimento regolare e attribuiranno ai loro possessori pari diritti rispetto alle azioni ordinarie in circolazione di Moncler alla data della loro emissione.

9. Informazioni aggiuntive.

9.1 Effetti economico-patrimoniali e finanziari pro-forma sull'andamento economico e sulla situazione patrimoniale della Società conseguenti all'esecuzione dell'aumento di capitale

Alla data della presente relazione, la Società non ha ancora pubblicato il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2013 e pertanto le informazioni sugli effetti economici patrimoniali e finanziari *pro-forma* sull'andamento economico e sulla situazione patrimoniale della Società conseguenti all'esecuzione dell'aumento di capitale vengono qui fornite sulla base dei più recenti dati finanziari e patrimoniali disponibili al 30 settembre 2013.

Si riportano di seguito i principali dati sulla base dei quali sono stati determinati i suddetti effetti:

Capitale sociale attuale	Euro 50.000.000
Numero di azioni attuale	n. 250.000.000
Patrimonio netto della Società al 30 settembre 2013	Euro 214.617.969
Patrimonio netto consolidato al 30 settembre 2013	Euro 272.627.000
Prezzo di esercizio delle Opzioni e prezzo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione a servizio del Piano	Euro 10,20
Numero massimo di Opzioni	n. 5.030.000
Numero massimo di azioni di nuova emissione a servizio del Piano	n. 5.030.000

Assumendo l'esercizio integrale delle Opzioni, il capitale sociale si incrementerebbe di Euro 1.006.000, mentre la riserva sovrapprezzo si incrementerebbe di Euro 50.300.000; pertanto, il patrimonio netto della Società si incrementerebbe di complessivi Euro 51.306.000, passando da Euro 214.617.969 (dato al 30 settembre 2013) ad Euro 265.923.969, mentre il patrimonio netto consolidato, misurato alla stessa data, passerebbe da Euro 272,6 milioni ad Euro 323,9 milioni.

Dall'operazione deriverebbe un aumento delle disponibilità finanziarie nette, per un importo pari all'incremento del patrimonio netto, pari, pertanto, ad Euro 51.306.000.

Relativamente agli effetti economici dell'esecuzione dell'aumento di capitale a servizio del Piano, si segnala che quest'ultimo sarà contabilizzato secondo le modalità previste dall'IFRS 2 per i piani del tipo "Equity settled", ossia con la rilevazione a conto economico del *fair value* ripartito sulla durata del Piano. Tale *fair value* dovrà essere determinato alla data di assegnazione delle Opzioni, che avverrà solo in esito all'approvazione del Piano da parte dell'Assemblea e al conseguente esercizio della delega da parte del Consiglio a porre in essere l'aumento di capitale a servizio del Piano, e risentirà della volatilità del prezzo delle azioni a servizio del Piano, che costituisce una delle principali determinanti del Fair Value stesso.

Per completezza di informativa, si segnala che in sostanziale contestualità con l'aumento di capitale, il Consiglio di Amministrazione intende esercitare parzialmente la delega conferita dall'Assemblea del 1 ottobre 2013 per aumentare il capitale sociale, in via scindibile, a pagamento, entro il termine ultimo del 15 ottobre 2018, per ulteriori massimi nominali Euro 105.000, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, commi quinto, sesto e ottavo, del codice civile, mediante emissione di massime n. 525.000 azioni ordinarie di nuova emissione, senza indicazione del valore nominale, aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione, godimento regolare, a un prezzo di sottoscrizione pari a Euro 10,20 per azione di cui Euro 0,20 da imputarsi a capitale ed Euro 10 da imputarsi a sovrapprezzo, al servizio del "Piano di Stock Option 2014-2018 Strutture Corporate Italia" (il "**Piano di Stock Option Dipendenti**"), sottoposto anch'esso all'approvazione dell'Assemblea ordinaria convocata per il giorno 28 febbraio 2014 in unica convocazione ai sensi dell'art. 114-*bis* del Testo Unico della Finanza.

Assumendo anche l'integrale esercizio delle 525.000 opzioni oggetto del Piano di Stock Option Dipendenti, il capitale sociale della Società si incrementerebbe di Euro 105.000, mentre la riserva sovrapprezzo si incrementerebbe di Euro 5.250.000. Pertanto, il patrimonio netto della Società si incrementerebbe di complessivi Euro 5.355.000, passando da Euro 214.617.969 (dato al 30 settembre 2013) ad Euro 271.278.969 (dato che include l'incremento derivante dall'esecuzione dell'aumento di capitale a servizio del Piano di Stock Option Top Management e dell'aumento di capitale a servizio del Piano di Stock Option Dipendenti), mentre il patrimonio netto consolidato, misurato alla stessa data, passerebbe da Euro 272,6 milioni ad Euro 329,3 milioni (dato che include l'incremento derivante dall'esecuzione dell'aumento di capitale a servizio del Piano di Stock Option Top Management e dell'aumento di capitale a servizio del Piano di Stock Option Dipendenti).

Dall'esecuzione integrale dei due aumenti di capitale a servizio del Piano di Stock Option Top Management e del Piano di Stock Option Dipendenti deriverebbe quindi un aumento delle disponibilità finanziarie nette, per un importo pari all'incremento complessivo del patrimonio netto e pertanto pari a complessivi Euro 56.661.000.

Per maggiori informazioni sulla proposta di adozione del Piano di Stock Option Dipendenti e sull'esercizio della delega ad aumentare il capitale sociale a servizio dello stesso, si rinvia alla relazione illustrativa predisposta ai sensi degli articoli 114-*bis* e 125-*ter* del Testo Unico della Finanza, al documento informativo sul Piano di Stock Option Dipendenti, redatto ai sensi dell'articolo 84-*bis* del Regolamento Emittenti e alla relazione illustrativa sull'aumento di capitale predisposta ai sensi dell'articolo 72 e dell'Allegato 3A, Schemi 2 e 3, del Regolamento

Emittenti, messi a disposizione del pubblico nei termini di legge e consultabili sul sito Internet della Società www.monclergroup.com, nella Sezione “*Governance>Assemblea degli Azionisti?*”.

9.2 Effetti sul valore unitario delle azioni dell'eventuale diluizione di detto valore

L'aumento del capitale sociale a servizio del Piano di Stock Option Top Management, in caso di integrale sottoscrizione dello stesso a seguito dell'esercizio di tutte le Opzioni e assumendo che non vengano posti in essere ulteriori aumenti di capitale, determinerebbe per gli azionisti della Società una diluizione pari al 1,97 % dell'attuale capitale sociale.

Per effetto dell'esecuzione integrale dell'aumento di capitale, il patrimonio netto consolidato si incrementerebbe di Euro 51.306.000, e pertanto il valore del patrimonio netto per azione di Moncler S.p.a. passerebbe da Euro 1,0905 ad Euro 1,2702.

Si precisa che non ci sono diverse categorie di azioni.

Per completezza di informativa si segnala che, assumendo l'integrale esecuzione anche dell'aumento di capitale a servizio del Piano di Stock Option Dipendenti, l'effetto diluitivo complessivo derivante dall'esecuzione dei due aumenti di capitale a servizio del Piano di Stock Option Top Management e del Piano di Stock Option Dipendenti ammonterebbe al 2,17% del capitale sociale, mentre il patrimonio netto consolidato si incrementerebbe di Euro 56.661.000, e pertanto il valore del patrimonio netto per azione di Moncler S.p.a. passerebbe da Euro 1,0905 ad Euro 1,2885.

10. Stima dei risultati dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2013 e indicazioni generali sull'andamento della gestione nell'esercizio in corso

Alla data della presente Relazione, la Società non ha ancora pubblicato il bilancio relativo all'esercizio chiuso il 31 dicembre 2013. Il Consiglio di Amministrazione si riunirà il 24 febbraio 2014 per l'approvazione dei dati preliminari relativi all'esercizio 2013 e il 28 marzo 2014 per l'approvazione dei progetti di bilancio civilistico e consolidato relativi all'esercizio 2013. Allo stato non è pertanto possibile fornire stime sulla prevedibile chiusura dell'ultimo esercizio, rinviando all'informativa che verrà diffusa al pubblico in esito alle suddette riunioni, la prima delle quali si terrà peraltro prima dell'Assemblea convocata il 28 febbraio 2014 per l'approvazione del Piano, mentre con riferimento all'andamento della gestione nell'esercizio in corso può rilevarsi che essa appare in linea con gli esercizi precedenti.

11. Modifiche dell'art. 5 dello Statuto Sociale e diritto di recesso

Per effetto dell'esercizio della delega ad aumentare il capitale sociale in precedenza illustrata, si renderà necessario modificare l'articolo 5 dello statuto sociale, introducendo un comma che dia conto dell'avvenuta assunzione della relativa delibera da parte del Consiglio di Amministrazione, nei termini sopra descritti.

Il prospetto sinottico che segue consente di confrontare il testo del vigente articolo 5 dello statuto sociale con il testo che il Consiglio di Amministrazione propone di adottare, dando evidenza delle modifiche relative all'esercizio della delega ad aumentare il capitale sociale in precedenza descritte.

STATUTO SOCIALE	
TESTO VIGENTE	TESTO PROPOSTO
TITOLO III CAPITALE – AZIONI – RECESSO – OBBLIGAZIONI Articolo 5	TITOLO III CAPITALE – AZIONI – RECESSO – OBBLIGAZIONI Articolo 5
<p>5.1. Il capitale sociale è di euro 50.000.000, rappresentato da n. 250.000.000 azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale. Il capitale sociale potrà essere aumentato per deliberazione dell'Assemblea anche con l'emissione di azioni aventi diritti diversi da quelle ordinarie e con conferimenti diversi dal danaro, nell'ambito di quanto consentito dalla legge. Nelle deliberazioni di aumento del capitale sociale a pagamento, il diritto di opzione può essere escluso nella misura massima del 10% del capitale sociale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato da un'apposita relazione di un revisore legale o di una società di revisione legale.</p> <p>5.2 L'Assemblea del 1 ottobre 2013 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale della Società in una o più volte entro il termine massimo di cinque anni dalla data di efficacia della delibera, per un importo massimo di nominali Euro 1.500.000 (unmilione cinquecentomila), con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quinto e ottavo comma, del codice civile, al servizio di uno o più piani di incentivazione a favore di amministratori, dipendenti e collaboratori della Società e/o delle società da essa controllate da approvarsi dall'Assemblea dei soci, con facoltà altresì di stabilire, di volta in volta, il godimento e il prezzo di emissione delle azioni (e così il numero delle azioni da emettere), nonché la porzione di detto prezzo da imputare a capitale, fermo restando che il prezzo di emissione dovrà essere determinato nel rispetto delle prescrizioni di legge e in particolare, per gli aumenti deliberati ai sensi dell'art. 2441, quinto comma, del codice civile, tenendo conto, ove del caso, dell'andamento delle quotazioni delle azioni</p>	<p>5.1. Il capitale sociale è di euro 50.000.000, rappresentato da n. 250.000.000 azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale. Il capitale sociale potrà essere aumentato per deliberazione dell'Assemblea anche con l'emissione di azioni aventi diritti diversi da quelle ordinarie e con conferimenti diversi dal danaro, nell'ambito di quanto consentito dalla legge. Nelle deliberazioni di aumento del capitale sociale a pagamento, il diritto di opzione può essere escluso nella misura massima del 10% del capitale sociale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato da un'apposita relazione di un revisore legale o di una società di revisione legale.</p> <p>5.2 L'Assemblea del 1 ottobre 2013 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale della Società in una o più volte entro il termine massimo di cinque anni dalla data di efficacia della delibera, per un importo massimo di nominali Euro 1.500.000 (unmilione cinquecentomila), con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quinto e ottavo comma, del codice civile, al servizio di uno o più piani di incentivazione a favore di amministratori, dipendenti e collaboratori della Società e/o delle società da essa controllate da approvarsi dall'Assemblea dei soci, con facoltà altresì di stabilire, di volta in volta, il godimento e il prezzo di emissione delle azioni (e così il numero delle azioni da emettere), nonché la porzione di detto prezzo da imputare a capitale, fermo restando che il prezzo di emissione dovrà essere determinato nel rispetto delle prescrizioni di legge e in particolare, per gli aumenti deliberati ai sensi dell'art. 2441, quinto comma, del codice civile, tenendo conto, ove del caso, dell'andamento delle quotazioni delle azioni</p>

<p>nell'ultimo semestre.</p> <p>5.3 Le azioni sono nominative e liberamente trasferibili; ogni azione dà diritto ad un voto. Il regime di emissione e circolazione delle azioni è disciplinato dalla normativa vigente.</p> <p>5.4 La qualità di azionista costituisce, di per sé sola, adesione al presente statuto.</p>	<p>nell'ultimo semestre.</p> <p><u>5.3. In parziale esecuzione della delega attribuita ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, al Consiglio di Amministrazione dall'Assemblea Straordinaria dei Soci del 1 ottobre 2013, il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del [•], ha deliberato di aumentare, in via scindibile e a pagamento, entro il termine ultimo del 15 ottobre 2018, il capitale sociale della Società per un importo massimo di Euro 1.006.000, mediante emissione, anche in più riprese, di massime n. 5.030.000 azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione, con godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5, 6 e 8, del Codice Civile, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari del piano di <i>stock option</i> denominato "Piano di Stock option 2014-2018 Top Management e Key People" approvato dall'Assemblea Ordinaria dei Soci del [28 febbraio 2014], ad un prezzo di emissione pari a Euro 10,20 per azione, di cui Euro 0,20 da imputare a capitale ed Euro 10 a titolo di sovrapprezzo. Ai sensi dell'art. 2439, comma 2, del codice civile, ove non interamente sottoscritto entro il termine ultimo del 15 ottobre 2018, il capitale risulterà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte.</u></p> <p>5.3 <u>4</u> Le azioni sono nominative e liberamente trasferibili; ogni azione dà diritto ad un voto. Il regime di emissione e circolazione delle azioni è disciplinato dalla normativa vigente.</p> <p>5.4 <u>5</u> La qualità di azionista costituisce, di per sé sola, adesione al presente statuto.</p>
---	---

Ad avviso del Consiglio di Amministrazione, le modifiche statutarie in esame non sono riconducibili ad alcuna delle fattispecie in relazione alle quali è riconosciuto agli azionisti, ai sensi della normativa vigente, il diritto di recesso.

*** **

PROPOSTA DI DELIBERAZIONE

Signori Consiglieri, Signori Sindaci,

alla luce di quanto sopra illustrato, si propone di assumere le seguenti deliberazioni:

“Il Consiglio di Amministrazione di Moncler S.p.A.

- preso atto dell'approvazione da parte dell'Assemblea Ordinaria della Società in data [28 febbraio 2014], ai sensi dell'art. 114-bis del d.lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, del piano di stock option denominato "Piano di Stock Option 2014-2018 Top Management e Key People";
- vista la relazione illustrativa redatta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 72 e dell'Allegato 3A, Schemi 2 e 3 del Regolamento in materia di emittenti adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni (la "Relazione Illustrativa");
- preso atto del parere rilasciato in data [●] da KPMG S.p.A., in qualità di società incaricata della revisione legale dei conti della Società;
- preso atto che il capitale sociale è di euro 50.000.000,00, interamente sottoscritto e versato, ed è rappresentato da n. 250.000.000 azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale

DELIBERA

1. di dare parziale esecuzione alla delega conferita ai sensi dell'art. 2443 del codice civile dall'Assemblea Straordinaria in data 1 ottobre 2013 e per l'effetto, di:
 - (i) di aumentare a pagamento, entro il termine ultimo del 15 ottobre 2018, il capitale sociale della Società per un importo massimo di Euro 1.006.000, mediante emissione, anche in più riprese, di massime n. 5.030.000 azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione, con godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5, 6 e 8, del Codice Civile, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari del piano di stock option denominato "Piano di Stock option 2014-2018 Top Management e Key People" approvato dall'Assemblea Ordinaria dei Soci del [28 febbraio 2014], ad un prezzo di emissione pari a Euro 10,20 per azione, di cui Euro 0,20 da imputare a capitale ed Euro 10 a titolo di sovrapprezzo;
 - (ii) di stabilire, ai sensi dell'art. 2439, comma 2, del codice civile, che l'aumento di capitale di cui al precedente punto è scindibile e, pertanto, ove non interamente sottoscritto entro il termine ultimo del 15 ottobre 2018, il capitale risulterà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte entro tale termine;
2. di modificare l'articolo 5 dello statuto sociale mediante inserimento (con conseguente remunerazione dei successivi commi) del seguente nuovo terzo comma: "In parziale esecuzione della delega attribuita ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, al Consiglio di Amministrazione dall'Assemblea Straordinaria dei Soci del 1 ottobre 2013, il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del [●], ha deliberato di aumentare, in via scindibile e a pagamento, entro il termine ultimo del 15 ottobre 2018, il capitale sociale della Società per un importo massimo di Euro 1.006.000, mediante emissione, anche in più riprese, di massime n. 5.030.000 azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione, con godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5, 6 e 8, del Codice Civile, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari del piano di stock option denominato "Piano di Stock option 2014-2018 Top Management e Key People" approvato

dall'Assemblea Ordinaria dei Soci del [28 febbraio 2014], ad un prezzo di emissione pari a Euro 10,20 per azione, di cui Euro 0,20 da imputare a capitale ed Euro 10 a titolo di sovrapprezzo. Ai sensi dell'art. 2439, comma 2, del codice civile, ove non interamente sottoscritto entro il termine ultimo del 15 ottobre 2018, il capitale risulterà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte;

3. *di conferire mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione, per provvedere, anche a mezzo di procuratori, a quanto richiesto, necessario o utile per l'attuazione delle presenti deliberazioni, nonché per adempiere alle formalità necessarie affinché le deliberazioni siano iscritte nel competente Registro delle Imprese, con facoltà di introdurre le eventuali variazioni, rettifiche o aggiunte non sostanziali che fossero allo scopo opportune o richieste dalle competenti Autorità, anche in sede di iscrizione e, in genere, per provvedere a tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato nonché per provvedere al deposito e alla pubblicazione ai sensi di legge, del testo aggiornato dello Statuto sociale con le variazioni allo stesso apportate a seguito dell'adozione delle presenti deliberazioni nonché a seguito della loro esecuzione.”*

*** **

Milano, 29 gennaio 2014

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente, Remo Ruffini