



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 sul primo argomento all'ordine del
giorno di parte straordinaria dell'assemblea convocata in sede ordinaria e
straordinaria per il giorno 23 aprile 2015, in unica convocazione**

Argomento n. 1 all'ordine del giorno di parte straordinaria – Aumento di capitale sociale a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, cod. civ., per un importo complessivo di massimi nominali Euro 509.645, mediante emissione, anche in più riprese, di massime n. 2.548.225 azioni ordinarie prive del valore nominale, riservato ai beneficiari del "Piano di Performance Stock Option 2015", e conseguente modifica dell'art. 5 dello statuto sociale, previa:

- (a) revoca, per la parte non esercitata, della delega ad aumentare il capitale sociale attribuita al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., dall'Assemblea straordinaria del 1° ottobre 2013, 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;
- (b) revoca delle delibere di aumento di capitale approvate dal Consiglio di Amministrazione il 28 febbraio 2014, in parziale esecuzione della delega conferita dall'Assemblea straordinaria del 1° ottobre 2013, a servizio dei piani di stock option denominati "Piano di Stock Option 2014 – 2018 Top Management e Key People" e "Piano di Stock Option 2014 – 2018 Strutture Corporate Italia", per la parte che non sia più necessaria a servire le opzioni che risultano ad oggi attribuite ai beneficiari nell'ambito di detti piani di stock option.

Signori Azionisti,

la presente relazione viene resa ai sensi dell'art. 125-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (il "TUF") e dell'art. 72 del Regolamento di attuazione del TUF concernente la disciplina degli emittenti, adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni ed integrazioni (il "Regolamento Emittenti").

Il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocato, in sede straordinaria, per sottoporre alla Vostra approvazione la proposta di delibera in merito all'aumento di capitale sociale a pagamento, scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, cod. civ, per un importo complessivo, di massimi nominali Euro 509.645, mediante emissione, anche in più riprese, di massime n. 2.548.225 azioni ordinarie prive di valore nominale, riservato ai beneficiari del "Piano di Performance Stock Option 2015" (l'"**Aumento di Capitale**"), previa revoca, per la parte non esercitata, della delega attribuita dall'Assemblea del 1° ottobre 2013 al Consiglio di Amministrazione ad aumentare il capitale sociale, al servizio di uno o più piani di stock option, nonché delle delibere di aumento di capitale approvate dal Consiglio di Amministrazione il 28 febbraio 2014, in parziale esecuzione della predetta delega, a servizio dei piani di stock option denominati "Piano di Stock Option 2014 – 2018 Top Management e Key People" (il "**Piano Top Management 2014**") e "Piano di Stock Option 2014 – 2018 Strutture Corporate Italia" (il "**Piano Strutture Corporate 2014**" e, insieme al Piano Top Management 2014, i "**Piani 2014**"), per la parte che ad oggi non sia necessaria a servire le opzioni che risultano ad oggi attribuite ai beneficiari di detti Piani 2014.

1. Motivazioni dell'aumento di capitale

La delibera sottoposta all'attenzione dell'Assemblea straordinaria è funzionale all'attuazione di un piano di *stock option* (il "**Piano di Performance Stock Option 2015**") riservato agli amministratori esecutivi, dirigenti con responsabilità strategiche, dipendenti, collaboratori e consulenti di Moncler S.p.A. (la "**Società**") e delle società da essa controllate (le "**Società Controllate**" e, unitamente alla Società, il "**Gruppo**") che rivestono ruoli strategicamente rilevanti, che saranno individuati in conformità a quanto stabilito dal regolamento del Piano di Performance Stock Option 2015 (i "**Beneficiari**") che sarà approvato dal Consiglio di Amministrazione sulla base della proposta sottoposta all'approvazione dell'Assemblea ordinaria della Società. Pertanto, la proposta delibera avente ad oggetto l'approvazione dell'Aumento di Capitale è subordinata all'approvazione del Piano di Performance Stock Option 2015 da parte dell'Assemblea ordinaria.

Le ragioni dell'adozione del Piano di Performance Stock Option 2015 risiedono nell'esigenza di continuare ad offrire, anche oltre i termini di durata del Piano Top Management 2014 e a condizioni che tengano conto del valore di tempo in tempo corrente dell'azione Moncler, un sistema di remunerazione che, da un lato, fidelizzi e incentivi le figure manageriali e le persone chiave del Gruppo, legando la parte variabile della remunerazione all'effettivo andamento della Società e alla creazione di nuovo valore, orientando le risorse chiave aziendali verso il perseguimento di risultati di medio-lungo termine, e, dall'altro, possa attrarre figure altamente qualificate nel *management team*.

Poiché il Piano di Performance Stock Option 2015 prevede che siano attribuite ai beneficiari massime n. 2.548.225 opzioni, che conferiscono al titolare il diritto di sottoscrivere azioni ordinarie Moncler di nuova emissione prive di valore nominale in ragione di un'azione per ciascuna opzione, si rende necessaria l'approvazione di un apposito aumento di capitale, scindibile, a pagamento, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, cod. civ. a servizio del Piano di Performance Stock Option 2015.

A questo riguardo, si ricorda che, in data 1° ottobre 2013, l'Assemblea straordinaria della Società ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., la facoltà di aumentare il capitale sociale della Società in una o più volte entro il termine massimo di cinque anni dalla data di inizio delle negoziazioni delle azioni della Società sul Mercato Telematico Azionario ("**MTA**") organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., per un importo massimo di nominali Euro 1.500.000, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 8, cod. civ., al servizio di uno o più piani di incentivazione a favore di amministratori, dipendenti e collaboratori della Società e/o di società da essa controllate da approvarsi dall'Assemblea dei soci (la "**Delega**").

Il Consiglio di Amministrazione della Società, in parziale esecuzione della Delega, il 28 febbraio 2014 ha deliberato di:

- (a) aumentare a pagamento il capitale sociale della Società, in via scindibile, entro il termine ultimo del 15 ottobre 2018, per un importo massimo di Euro 1.006.000, mediante emissione, anche in più riprese, di massime n. 5.030.000 azioni, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5, 6 e 8, cod. civ., 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 ad Euro 10,20 per azione, di cui Euro 0,20 da imputare a capitale ed Euro 10 a titolo di sovrapprezzo (**"Aumento di Capitale Piano Top Management 2014"**);

- (b) aumentare a pagamento il capitale sociale della Società, in via scindibile, entro il termine ultimo del 15 ottobre 2018, per un importo massimo di Euro 105.000, mediante emissione, anche in più riprese, di massime n. 525.000 azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5, 6 e 8, cod. civ., da riservare in sottoscrizione ai beneficiari del piano di stock option denominato "Piano di Stock option 2014-2018 Strutture Corporate Italia" approvato dall'Assemblea ordinaria del 28 febbraio 2014, ad un prezzo di emissione pari a Euro 10,20, di cui 0,20 da imputare a capitale ed Euro 10 a titolo di sovrapprezzo (**"Aumento di Capitale Piano Strutture Corporate 2014"** e, congiuntamente all'Aumento di Capitale Piano Top Management 2014, gli **"Aumenti di Capitale a Servizio dei Piani 2014"**).

Le opzioni per la sottoscrizione di azioni della Società che risultano attualmente attribuite ai beneficiari dei Piani 2014 (al netto delle opzioni che, pur attribuite, si sono estinte o non possono comunque più essere altrimenti esercitate ai sensi dei regolamenti dei Piani 2014) sono complessivamente pari a n. 4.951.771 opzioni di cui:

- (i) n. 4.555.000 opzioni di sottoscrizione, in relazione al Piano Top Management 2014 e
- (ii) n. 396.771 opzioni di sottoscrizione, in relazione al Piano Strutture Corporate 2014.

Ciascuna di dette opzioni dà diritto a sottoscrivere un'azione della Società per un prezzo di sottoscrizione, come ricordato, pari ad Euro 10,20, di cui Euro 0,20 da imputare a capitale ed Euro 10 a sovrapprezzo.

Non è intenzione della Società attribuire ulteriori opzioni a valere sui Piani 2014.

Ciò posto, il Consiglio di Amministrazione propone all'Assemblea straordinaria di procedere alla revoca dell'Aumento di Capitale Piano Top Management 2014 e dell'Aumento di Capitale Strutture Corporate 2014 limitatamente alla parte che – tenuto conto della riferita intenzione della Società di non voler attribuire ulteriori opzioni a valere sui Piani 2014 – non sia più necessaria a servire le opzioni che risultano ad oggi attribuite ai beneficiari di detti Piani 2014. Per l'effetto, si propone che l'Aumento di Capitale Piano Top Management 2014 sia revocato per la parte relativa all'emissione di n. 475.000 azioni, corrispondenti ad un aumento del capitale sociale per nominali Euro 95.000,00, e che l'Aumento di Capitale Strutture Corporate 2014 sia revocato per la parte relativa all'emissione di n. 128.225 azioni, corrispondenti ad un aumento del capitale sociale per nominali Euro 25.645.

Inoltre, poiché il termine per l'esercizio della Delega scade in una data anteriore rispetto al termine ultimo previsto per l'esercizio delle opzioni di sottoscrizione di azioni della

Società ai sensi del regolamento del Piano di Performance Stock Option 2015 (termine rappresentato dal 30 giugno 2022), appare opportuno revocare la Delega, nei limiti in cui la medesima non sia stata già esercitata dal Consiglio di Amministrazione in data 28 febbraio 2014, ed approvare l'Aumento di Capitale a servizio del Piano di Performance Stock Option 2015.

L'Aumento di Capitale prevede che il prezzo di emissione delle azioni sia pari alla media aritmetica dei prezzi ufficiali delle azioni della Società sul MTA nei trenta giorni precedenti la seduta del Consiglio di Amministrazione che procede alla attribuzione delle opzioni di sottoscrizione ai Beneficiari e determina il numero di opzioni attribuite a ciascuno di essi; di tale prezzo di emissione di ciascuna azione della Società, un importo pari (o comunque non superiore) ad Euro 0,20 sarà imputato a capitale e il residuo sarà imputato a sovrapprezzo.

L'Aumento di Capitale prevede l'esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4 secondo periodo, cod. civ., come consentito dall'art. 5.1 dello statuto sociale, in quanto le azioni di nuova emissione sono destinate in via esclusiva ai Beneficiari del Piano di Performance Stock Option 2015 e tale emissione con esclusione del diritto di opzione non eccederà il limite del 10% del capitale sociale della Società.

Per maggiori dettagli con riferimento alla descrizione del Piano di Performance Stock Option 2015 e delle ragioni che ne motivano l'adozione, si rimanda alla relazione degli amministratori per la deliberazione dell'Assemblea ordinaria avente ad oggetto l'approvazione del Piano di Performance Stock Option 2015 e al documento informativo ad essa allegato.

2. Risultati dell'ultimo esercizio chiuso e indicazioni generali sull'andamento della gestione nell'esercizio in corso

Il progetto di bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione, assieme al bilancio consolidato, in data 4 marzo 2015 ed è disponibile presso la sede sociale, sul sito internet della Società www.moncler.com nonché presso il meccanismo di stoccaggio www.1info.it.

Per quanto concerne i risultati dell'ultimo esercizio nonché le indicazioni generali sull'andamento della gestione, si fa pertanto rinvio al progetto di bilancio e alla relativa documentazione di accompagnamento.

3. Consorzio di collocamento

Non sono previsti consorzi di garanzia e/o di collocamento, né altre forme di collocamento.

4. Prezzo di emissione delle azioni

Il prezzo delle azioni da emettersi con l'Aumento di Capitale sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione della Società, sentito il parere del Comitato per la Remunerazione, in misura pari alla media aritmetica dei prezzi ufficiali delle azioni della Società sul MTA nei trenta giorni precedenti la seduta del Consiglio di Amministrazione che procede alla attribuzione delle opzioni di sottoscrizione ai Beneficiari e determina il

numero di opzioni attribuite a ciascuno di essi; di tale prezzo di emissione di ciascuna azione della Società, un importo pari (o comunque non superiore) ad Euro 0,20 sarà imputato a capitale e il residuo sarà imputato a sovrapprezzo.

Il criterio proposto dal Consiglio di Amministrazione appena delineato consente di prendere a riferimento un periodo di tempo prossimo al momento di determinazione del prezzo di emissione e sufficientemente lungo per depurare il dato dei corsi di borsa da fenomeni di volatilità che possono interessare i mercati finanziari, riflettendo così il valore che il mercato attribuisce al titolo della Società e corrisponde inoltre alla corrente prassi di mercato circa il criterio adottato per stabilire il prezzo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione nell'ambito di piani di incentivazione azionaria.

A tale proposito, il Consiglio di Amministrazione ha chiesto alla società di revisione KPMG S.p.A. il rilascio della relazione prescritta dalla normativa vigente che sarà messa a disposizione del pubblico secondo i termini di legge.

5. Periodo di esecuzione dell'Aumento di Capitale

L'Aumento di Capitale consiste in un aumento di capitale scindibile ai sensi dell'articolo 2439, comma 2, del codice civile e, pertanto, potrà essere parzialmente o integralmente eseguito e sottoscritto anche in più *tranche* entro il termine di scadenza del periodo di esercizio delle opzioni assegnate ai Beneficiari del Piano di Performance Stock Option 2015 (cioè il 30 giugno 2022), fermo restando che gli amministratori saranno espressamente autorizzati ad emettere le nuove azioni via via che esse verranno sottoscritte; pertanto, le sottoscrizioni parziali avranno efficacia immediata. Qualora l'aumento di capitale non venga interamente sottoscritto entro il 30 giugno 2022, il capitale sociale risulterà aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni raccolte fino alla scadenza di tale termine.

6. Godimento delle azioni emesse in caso di esercizio delle opzioni

Le azioni di nuova emissione rivenienti dall'Aumento di Capitale avranno godimento pari a quello delle azioni ordinarie Moncler in circolazione alla data di emissione delle nuove azioni.

7. Modifiche statutarie

L'operazione avente ad oggetto l'Aumento di capitale come sopra descritto comporterà la modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale. Nella tabella di seguito si riporta nella colonna di sinistra il testo attuale dell'art. 5 dello Statuto sociale e nella colonna di destra il testo del medesimo articolo con le modifiche proposte evidenziate in grassetto.

Testo attuale	Testo proposto
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	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.

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 nell'ultimo semestre.

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 28 febbraio 2014, ha deliberato di aumentare,

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.

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 nell'ultimo semestre. **In data 23 aprile 2015 l'assemblea ha deliberato di revocare la delega ad aumentare il capitale sociale attribuita al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., dall'assemblea straordinaria del 1° ottobre 2013, nei limiti in cui la medesima delega non sia già stata**

in via scindibile e a pagamento, entro il termine ultimo del 15 ottobre 2018, il capitale sociale della Società per un importo massimo di 1.006.000, mediante emissione, anche in più riprese, di massime 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.

5.4 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 28 febbraio 2014, 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 105.000, mediante emissione, anche in più riprese, di massime 525.000 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 Strutture

esercitata dal Consiglio di Amministrazione con le delibere di aumento di capitale assunte in data 28 febbraio 2014.

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 28 febbraio 2014, 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 1.006.000, mediante emissione, anche in più riprese, di massime 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. **In data 23 aprile 2015 l'Assemblea ha deliberato di revocare la predetta delibera di aumento di capitale, nei limiti dell'importo di nominali Euro 95.000,00. Conseguentemente, l'ammontare massimo dell'aumento di capitale a servizio del "Piano di Stock option 2014-2018 Top Management e Key People" è limitato a nominali Euro 911.000,00, da eseguirsi con l'emissione di massime n. 4.555.000 azioni ordinarie**

Corporate Italia” 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.

5.5 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.

5.4 La qualità di azionista costituisce, di per sé sola, adesione al presente statuto.

prive di indicazione del valore nominale.

5.4 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 28 febbraio 2014, 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 105.000, mediante emissione, anche in più riprese, di massime 525.000 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 Strutture Corporate Italia” 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. **In data 23 aprile 2015 l’Assemblea ha deliberato di revocare la predetta delibera di aumento di capitale, nei limiti dell’importo di nominali Euro 25.645,00. Conseguentemente, l’ammontare massimo dell’aumento di capitale a servizio del “Piano di Stock option 2014-2018 Strutture Corporate Italia” è limitato a nominali Euro 79.354,20, da eseguirsi con l’emissione di massime n. 396.771 azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale.**

5.5 In data 23 aprile 2015 l’Assemblea ha deliberato di aumentare, in via

	<p>scindibile e a pagamento, entro il termine ultimo del 30 giugno 2022, il capitale sociale della Società per un importo massimo di nominali Euro 509.645, mediante emissione, anche in più riprese, di massime 2.548.225 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, comma 4, secondo periodo, del Codice Civile, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari del piano di stock option denominato "Piano di Performance Stock option 2015" approvato dall'Assemblea Ordinaria dei Soci del 23 aprile 2015, ad un prezzo di emissione pari alla media aritmetica dei prezzi ufficiali delle azioni della Società sul MTA nei trenta giorni precedenti la seduta del Consiglio di Amministrazione che procede alla attribuzione delle opzioni di sottoscrizione ai beneficiari di detto piano di stock option e determina il numero di opzioni attribuite a ciascuno di essi; di tale prezzo di emissione, un importo pari (o comunque non superiore) ad Euro 0,20 sarà imputato a capitale e il residuo sarà imputato a sovrapprezzo. Ai sensi dell'art. 2439, comma 2, del Codice Civile, ove non interamente sottoscritto entro il termine ultimo del 30 giugno 2022, il capitale risulterà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte.</p> <p>5.6 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>5.7 La qualità di azionista costituisce, di per sé sola, adesione al presente statuto.</p>
--	--

La modifica statutaria proposta non attribuisce ai soci che non avranno concorso alla deliberazione oggetto della presente relazione il diritto di recedere ai sensi dell'articolo 2437 cod. civ..

8. Proposta di delibera

Signori Azionisti,

per le ragioni sopra illustrate, il Consiglio di Amministrazione Vi propone di assumere le seguenti deliberazioni:

“L’Assemblea Straordinaria degli azionisti di Moncler S.p.A., validamente costituita e atta a deliberare in sede straordinaria:

- vista ed approvata la relazione del Consiglio di Amministrazione, redatta ai sensi del dell’art. 125-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato, e dell’art. 72 della delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificata e integrata;
- vista la relazione rilasciata dalla società di revisione KPMG S.p.A. ai sensi dell’art. 2441, comma 4, cod. civ.;
- dato atto che il capitale sociale attualmente sottoscritto di Euro 50.000.000 è interamente versato, come i Sindaci hanno confermato,

delibera

1. di revocare la delega ad aumentare il capitale sociale attribuita al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell’art. 2443 cod. civ., dall’Assemblea straordinaria del 1° ottobre 2013, nei limiti in cui la medesima delega non sia già stata esercitata dal Consiglio di Amministrazione con le delibere di aumento di capitale assunte in data 28 febbraio 2014;
2. di revocare la delibera di aumento di capitale approvata dal Consiglio di Amministrazione il 28 febbraio 2014, in parziale esecuzione della delega conferita dall’Assemblea straordinaria il 1° ottobre 2013, a servizio del piano di stock option denominato "Piano di Stock Option 2014 – 2018 Top Management e Key People" nei limiti dell’importo dell’aumento del capitale sociale di nominali Euro 95.000,00. Conseguentemente, l’ammontare massimo dell’aumento di capitale a servizio del "Piano di Stock option 2014-2018 Top Management e Key People" è limitato a nominali Euro 911.000,00, da eseguirsi con l’emissione di massime n. 4.555.000 azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale;
3. di revocare la delibera di aumento di capitale approvata dal Consiglio di Amministrazione, in parziale esecuzione della delega conferita dall’Assemblea straordinaria il 1° ottobre 2013, a servizio del piano di stock option denominato "Piano di Stock Option 2014 – 2018 Strutture Corporate Italia" nei limiti dell’importo dell’aumento del capitale sociale di nominali Euro 25.645,00. Conseguentemente, l’ammontare massimo dell’aumento di capitale a servizio del "Piano di Stock option 2014-2018 Strutture Corporate Italia" è limitato a nominali Euro 7.9354,20, da eseguirsi con l’emissione di massime n. 396.771 azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale;
4. di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile ai sensi dell’art. 2439, comma 2, del codice civile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi

dell'art. 2441, comma 4 secondo periodo, cod. civ., per massimi nominali Euro 509.645, da eseguirsi entro e non oltre il 30 giugno 2022, mediante l'emissione, anche in più *tranche*, di massime n. 2.548.225 azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione, con godimento regolare, destinate a servizio del "Piano di Performance Stock Option 2015", e dunque da offrire in sottoscrizione ad amministratori esecutivi, dirigenti con responsabilità strategiche, dipendenti, collaboratori e consulenti di Moncler S.p.A. e delle società da essa controllate che saranno individuati in conformità a quanto stabilito dal regolamento del predetto piano di stock option, dando atto che le sottoscrizioni parziali avranno efficacia immediata e che pertanto ove l'aumento di capitale non venga interamente sottoscritto entro il 30 giugno 2022, il capitale sociale risulterà aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni raccolte fino alla scadenza di tale termine;

5. di stabilire che il prezzo di emissione delle azioni sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione della Società, sentito il parere del Comitato per la Remunerazione, in misura pari alla media aritmetica dei prezzi ufficiali delle azioni della Società sul MTA nei trenta giorni precedenti la seduta del Consiglio di Amministrazione che procede alla attribuzione delle opzioni di sottoscrizione ai beneficiari di detto piano di stock option e determina il numero di opzioni attribuite a ciascuno di essi; di tale prezzo di emissione, un importo pari (o comunque non superiore) ad Euro 0,20 sarà imputato a capitale e il residuo sarà imputato a sovrapprezzo;
6. di modificare lo Statuto sociale attualmente vigente inserendo:
 - a. al termine del comma 2 dell'art. 5 dello Statuto, il seguente periodo:

"In data 23 aprile 2015 l'assemblea ha deliberato di revocare la delega ad aumentare il capitale sociale attribuita al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., dall'assemblea straordinaria del 1° ottobre 2013, nei limiti in cui la medesima delega non sia già stata esercitata dal Consiglio di Amministrazione con le delibere di aumento di capitale assunte in data 28 febbraio 2014.";
 - b. al termine del comma 3 dell'art. 5 dello Statuto, il seguente periodo:

"In data 23 aprile 2015 l'Assemblea ha deliberato di revocare la predetta delibera di aumento di capitale, nei limiti dell'importo di nominali Euro 95.000,00. Conseguentemente, l'ammontare massimo dell'aumento di capitale a servizio del "Piano di Stock option 2014-2018 Top Management e Key People" è limitato a nominali Euro 911.000,00, da eseguirsi con l'emissione di massime n. 4.555.000 azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale.";
 - c. al termine del comma 4 dell'art. 5 dello Statuto, il seguente periodo:

"In data 23 aprile 2015 l'Assemblea ha deliberato di revocare la predetta delibera di aumento di capitale, nei limiti dell'importo di nominali Euro 25.645,00. Conseguentemente, l'ammontare massimo dell'aumento di capitale a servizio del "Piano di Stock option 2014-2018 Strutture Corporate Italia" è limitato a nominali Euro 79.354,20, da eseguirsi con l'emissione di massime n. 396.771 azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale.";

d. dopo il comma 4 dell'art. 5 dello Statuto, il seguente nuovo comma 5:

"5.5 In data 23 aprile 2015 l'Assemblea ha deliberato di aumentare, in via scindibile e a pagamento, entro il termine ultimo del 30 giugno 2022, il capitale sociale della Società per un importo massimo di nominali Euro 509.645, mediante emissione, anche in più riprese, di massime 2.548.225 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, comma 4, secondo periodo, del Codice Civile, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari del piano di stock option denominato "Piano di Performance Stock option 2015" approvato dall'Assemblea Ordinaria dei Soci del 23 aprile 2015, ad un prezzo di emissione pari alla media aritmetica dei prezzi ufficiali delle azioni della Società sul MTA nei trenta giorni precedenti la seduta del Consiglio di Amministrazione che procede alla attribuzione delle opzioni di sottoscrizione ai beneficiari di detto piano di stock option e determina il numero di opzioni attribuite a ciascuno di essi; di tale prezzo di emissione, un importo pari (o comunque non superiore) ad Euro 0,20 sarà imputato a capitale e il residuo sarà imputato a sovrapprezzo. Ai sensi dell'art. 2439, comma 2, del Codice Civile, ove non interamente sottoscritto entro il termine ultimo del 30 giugno 2022, il capitale risulterà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte.";

rinumerando quali commi 6 e 7 i due successivi commi dell'art. 5 dello Statuto e restando invariato il resto dell'articolo;

7. di conferire al Consiglio di Amministrazione, con facoltà di sub-delega, ogni più ampio potere necessario od opportuno per dare esecuzione alle delibere di cui sopra, nonché per compiere tutti gli atti e i negozi necessari od opportuni a tal fine, inclusi, a titolo meramente esemplificativo, quelli relativi:
- alla gestione dei rapporti con qualsiasi organo e/o Autorità competente e all'ottenimento di tutte le autorizzazioni ed approvazioni necessarie in relazione al buon esito dell'operazione, nonché alla predisposizione, modifica, integrazione e/o sottoscrizione e/o compimento di ogni contratto, accordo, atto, dichiarazione o documento necessario a tal fine;
 - alle modifiche da apportare, di volta in volta, all'art. 5 dello Statuto sociale in conseguenza delle revoche come sopra approvate, del parziale e/o totale esercizio delle opzioni e della conseguente esecuzione parziale e/o totale dell'aumento di capitale a servizio del Piano di Performance Stock Option 2015, provvedendo altresì ai relativi depositi presso il Registro delle Imprese;
 - all'ottenimento dell'approvazione di legge per le delibere di cui sopra, con facoltà di introdurre le eventuali modifiche che potrebbero eventualmente essere richieste dalle competenti Autorità e/o da Registro delle Imprese in sede di iscrizione delle stesse.

Milano, 4 marzo 2015

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente Remo Ruffini