



**Moncler S.p.A.**

Via Stendhal 47, 20144 Milano

Capitale sociale i.v. Euro 50.024.891,60

Codice fiscale ed iscrizione al Registro imprese di Milano n. 04642290961

**Relazione illustrativa del consiglio di amministrazione, sul primo argomento  
all'ordine del giorno dell'assemblea straordinaria convocata per il giorno 20 aprile  
2016, in unica convocazione**

## ASSEMBLEA STRAORDINARIA

*Argomento n. 1 all'ordine del giorno* – **Proposta di modifica dell'articolo 5 dello statuto sociale vigente; delibere inerenti e conseguenti.**

Signori Azionisti,

sottoponiamo alla Vostra approvazione la proposta di modifica dell'articolo 5 dello Statuto Sociale di Moncler S.p.A. (“**Moncler**” o la “**Società**”) mediante l’inserimento di un nuovo sesto comma, al fine di prevedere, ai sensi del primo comma dell’art. 2349 del codice civile, la facoltà di assegnare utili o riserve di utili ai prestatori di lavoro dipendenti della Società o di società controllate mediante l’emissione di azioni della Società da attribuire loro a titolo gratuito. La modifica proposta è finalizzata a dotare la Società di un efficace strumento idoneo a porre in essere iniziative di fidelizzazione e incentivazione dei dipendenti di Moncler e delle società controllate (il “**Gruppo**”), come consentito dalle vigenti disposizioni di legge.

Al riguardo si ricorda che sarà sottoposta all’esame e all’approvazione quale quarto punto all’ordine del giorno della parte ordinaria dell’Assemblea della Società, la proposta di approvazione di un piano di incentivazione e fidelizzazione denominato “Piano di *Performance Shares* 2016 – 2018” (il “**Piano**”) riservato ad amministratori esecutivi, dirigenti con responsabilità strategiche, dipendenti, collaboratori e consulenti di Moncler S.p.A. (“**Moncler**” o la “**Società**”) e delle società da questa controllate ai sensi dell’art. 93 del Testo Unico della Finanza, da attuarsi mediante assegnazione gratuita di azioni ordinarie Moncler (le “**Azioni**”), al raggiungimento di determinati obiettivi di *performance*, al cui servizio saranno utilizzate: (i) sia azioni proprie oggetto di acquisto a fronte di autorizzazione assembleare concessa; (ii) sia azioni rinvenienti da un aumento di capitale ai sensi dell’articolo 2349 del Codice Civile, per la cui esecuzione sarà conferita apposita delega al Consiglio di Amministrazione ex art. 2443 del Codice Civile (l’“**Aumento di Capitale**”).

La proposta di aumento di capitale ex art. 2349 del Codice Civile a servizio del Piano, unitamente alla descrizione dei termini e condizioni dello stesso, sono illustrati da apposita relazione illustrativa predisposta ai sensi dell’art. 72 e dell’Allegato 3A, del regolamento in adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni che verrà messa a disposizione del pubblico – unitamente alla

presente relazione - mediante pubblicazione sul sito *Internet* della Società [www.monclergroup.com](http://www.monclergroup.com), nella Sezione “*Governance / Assemblea degli Azionisti?*” nonché presso il meccanismo di stoccaggio [www.1info.it](http://www.1info.it) nei termini fissati dai regolamenti di settore.

Si segnala che la proposta di modifica statutaria in questione non attribuisce il diritto di recesso in capo ai soci che non dovessero concorrere alla relativa approvazione, non integrando gli estremi di alcuna delle fattispecie di recesso individuate dall’art. 2437 del codice civile.

Si riporta di seguito il testo vigente dell’articolo 5 dello Statuto Sociale di Moncler, raffrontato con il testo nella versione che il Consiglio di Amministrazione Vi propone di adottare (tramite inserimento di un nuovo apposito comma).

<b>Testo Vigente</b>	<b>Testo Proposto</b>
5.1 Il capitale sociale è di euro 50.021.642, rappresentato da n. 250.108.210 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.	Invariato
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	Invariato

<p>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 esercitata dal Consiglio di Amministrazione con le delibere di aumento di capitale assunte in data 28 febbraio 2014</p>	
<p>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 Euro 1.006.000, mediante emissione, anche in più riprese, di massime n.</p>	<p>Invariato</p>

<p>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 3 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 prive di indicazione del valore nominale.</p>	
<p>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 Euro 105.000, mediante emissione, anche in più riprese, di massime n. 525.000 azioni ordinarie, prive di indicazione del</p>	<p>Invariato</p>

<p>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</p>	
<p>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</p>	<p>Invariato</p>

<p>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><b><u>5.6 È consentita, nei modi e nelle forme di legge, l’assegnazione di utili e/o di riserve di utili ai prestatori di lavoro dipendenti della Società o di società controllate, mediante l’emissione di azioni ai sensi del primo comma dell’art. 2349 del codice civile.</u></b></p>
<p>5.7 La qualità di azionista costituisce, di per sé sola, adesione al presente statuto</p>	<p><b><u>5.7</u></b> 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><b><u>5.8</u></b> La qualità di azionista costituisce, di per sé sola, adesione al presente statuto</p>

Tutto ciò premesso, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta di delibera:

*“L’Assemblea di Moncler S.p.A., riunitasi in sede straordinaria, esaminata la Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione predisposta ai sensi dell’art. 125-ter del D. Lgs. 58 del 24 febbraio 1998 e dell’art. 72, nonché in conformità all’Allegato 3A – Schema n. 3, del Regolamento Consob n. 11971/99 e le proposte ivi contenute:*

**delibera**

1. *di modificare l'Articolo 5 (cinque) dello Statuto Sociale mediante inserimento (con rinumeraazione dei successivi commi e ferme le ulteriori delibere che saranno assunte dalla predetta assemblea in sede straordinaria) del nuovo comma 5.6 (cinque punto sei) del seguente tenore "È consentita, nei modi e nelle forme di legge, l'assegnazione di utili e/o di riserve di utili ai prestatori di lavoro dipendenti della Società o di società controllate, mediante l'emissione di azioni ai sensi del primo comma dell'articolo 2349 del codice civile";*
2. *di conferire disgiuntamente ai legali rappresentanti pro tempore della Società i più ampi poteri per adempiere ad ogni formalità necessaria affinché la adottata deliberazione sia iscritta nel competente Registro delle Imprese e per introdurre nella presente deliberazione le eventuali modificazioni, variazioni o aggiunte che risultassero necessarie o comunque richieste dalle autorità competenti."*

\* \* \*

Milano, 21 marzo 2016

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente, Remo Ruffini