



YOOX GROUP

**RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
SULL'UNICO PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO**

**ASSEMBLEA ORDINARIA
unica convocazione 21 luglio 2015**

RELAZIONE ILLUSTRATIVA

**REDATTA DAGLI AMMINISTRATORI AI SENSI DELL'ARTICOLO 125-TER DEL D. LGS. 58/1998, COME
SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO E INTEGRATO**

Rideterminazione del numero degli Amministratori e nomina di tre nuovi consiglieri; il tutto con decorrenza dalla data di efficacia verso terzi della fusione per incorporazione in YOOX S.p.A. di Largentia Italia S.p.A. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

siete stati convocati in Assemblea per deliberare, in sede ordinaria, in merito alla rideterminazione del numero dei componenti dell'organo amministrativo della Società, da n. 7 a n. 10, e contestuale nomina degli Amministratori che andranno a integrare il Consiglio di Amministrazione.

Tale modifica rispetto alla composizione attuale dell'organo amministrativo si inserisce nel contesto dell'operazione di aggregazione delle attività di YOOX S.p.A. (YOOX o anche la Società) e della società The Net-A-Porter Group Limited (NAP), una società di diritto inglese indirettamente controllata da Compagnie Financière Richemont S.A. (Richemont), anche per il tramite di Richemont Holdings (UK) Limited (RH), operante nello stesso settore in cui opera YOOX, sulla base delle intese disciplinate nell'accordo di fusione (l'Accordo di Fusione) sottoscritto in data 31 marzo 2015 tra la stessa YOOX, da una parte, e Richemont e RH, dall'altra parte e modificato dalle parti tramite un accordo modificativo sottoscritto in data 24 aprile 2015 (l'Accordo Modificativo).

L'operazione è strutturata come una fusione per incorporazione (la Fusione) in YOOX di Largentia Italia S.p.A. (già Deal S.r.l.)⁽¹⁾, (Largentia Italia), società non operativa di recente costituzione che, alla data di efficacia della Fusione, controllerà indirettamente NAP. A tal proposito si ricorda che il progetto di Fusione è stato approvato dai Consigli di Amministrazione di Largentia Italia e di YOOX, rispettivamente in data 23 aprile 2015 e in data 24 aprile 2015, e sarà sottoposto all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti di YOOX quale primo punto all'ordine del giorno della parte straordinaria.

Per ulteriori informazioni sulla Fusione e sulle motivazioni ad essa sottostanti si rinvia alla relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione della Società redatta ai sensi dell'articolo 2501-quinquies del codice civile, dell'articolo 125-ter del D. Lgs. n. 58/1998 (il TUF) e dell'articolo 70 del Regolamento Consob n. 11971/1999, come successivamente modificato e integrato, pubblicata sul sito internet della Società (www.yooxgroup.com) (Sezione Governance / Assemblea dei Soci), e depositata presso il sistema di stoccaggio *Market Storage*.

L'Accordo di Fusione contiene, tra l'altro, previsioni rispetto alla composizione del Consiglio di Amministrazione di YOOX post-Fusione e dispone, in particolare, che la stessa Assemblea chiamata a deliberare in merito alla Fusione debba anche esprimersi in merito alla rideterminazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione e alla nomina di tre nuovi consiglieri ó in carica fino all'approvazione da parte dell'Assemblea ordinaria della Società che approverà il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017 ó al fine di dotare la Società di un organo amministrativo costituito da un numero di 10 consiglieri, con la seguente composizione:

- (i) n. 7 consiglieri nominati dall'Assemblea dei soci di YOOX del 30 aprile 2015, di cui n. 5 in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dall'articolo 148, comma 3, del D.Lgs. 58/98, come successivamente modificato e integrato (il TUF);

⁽¹⁾ Già Deal S.r.l. e così ridenominata a seguito di deliberazioni di trasformazione in società per azioni e modifica della denominazione sociale, adottate dall'assemblea in data 23 aprile 2015 e iscritte presso il registro delle imprese di Milano in data 27 aprile 2015.

- (ii) n. 2 membri designati (direttamente o indirettamente) da Richemont e, ai sensi dell'Accordo di Fusione, designati nelle persone dei signori Richard Lepeu e Gary Saage; e
- (iii) la signora Natalie Massenet, la quale ricoprirà la carica di presidente del Consiglio di Amministrazione.

L'Accordo di Fusione prevede che detta proposta di rideterminazione del numero dei membri del Consiglio di Amministrazione e la proposta di nomina dei nuovi Amministratori, siano sottoposte alla deliberazione della stessa Assemblea chiamata a deliberare in merito alla Fusione, fermo restando che tali delibere avranno efficacia, ove approvate, alla data di efficacia della Fusione e che l'approvazione delle stesse non è condizione di efficacia della Fusione.

L'Accordo di Fusione, come modificato sul punto dall'Accordo Modificativo, prevede inoltre che una successiva Assemblea ordinaria di YOOX ó da tenersi entro 45 giorni dalla data di efficacia della Fusione ó sia chiamata a deliberare in merito a una nuova rideterminazione del numero di componenti del Consiglio di Amministrazione al fine di dotare la Società, fino all'approvazione da parte dell'Assemblea ordinaria della Società che approverà il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017, di un organo amministrativo costituito da un numero di consiglieri compreso tra n. 12 e n. 14, nominando da un minimo di n. 2 fino ad un massimo di n. 4 ulteriori consiglieri in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dall'articolo 148, comma 3, del TUF, ristabilendo così la presenza nel Consiglio di Amministrazione di un numero di amministratori indipendenti pari ad almeno la metà dei membri dell'organo amministrativo; YOOX (mediante il proprio Consiglio di Amministrazione) provvederà alla determinazione del numero nonché all'individuazione di tali membri e Richemont potrà fornire commenti sulla scelta operata da YOOX.

La rideterminazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione e la nomina dei nuovi consiglieri si rendono pertanto opportune al fine di dare esecuzione alle corrispondenti previsioni contenute nell'Accordo di Fusione, con l'ulteriore obiettivo di dotare la Società di un organo amministrativo capace di creare valore per gli azionisti anche a fronte della maggiore complessità derivante dalla combinazione dei *business* e delle realtà aziendali ad esito della Fusione, proprio grazie all'inserimento al suo interno di Amministratori con un profilo professionale coerente con la spiccata dimensione internazionale della nuova YOOX e le dinamiche che la caratterizzeranno.

Si precisa in proposito che ai sensi dell'Art. 14 dello Statuto sociale la nomina dei componenti aggiuntivi del Consiglio di Amministrazione non richiede, in ogni caso, l'applicazione della procedura del voto di lista. L'Assemblea ordinaria adotterà pertanto la relativa delibera con le maggioranze di legge.

Si ricorda inoltre che: (i) a norma del citato Art. 14 dello Statuto sociale, il Consiglio di Amministrazione della Vostra Società deve essere composto da non meno di n. 5 e non più di n. 15 membri; e (ii) il Consiglio attualmente in carica, nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 30 aprile 2015, è composto da n. 7 consiglieri e scadrà alla data dell'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2017.

La proposta che viene sottoposta alla Vostra approvazione riguarda l'incremento del numero di componenti del Consiglio di Amministrazione da n. 7 a n. 10, e quindi entro il numero massimo stabilito dallo Statuto sociale, nonché la conseguente nomina di nuovi consiglieri che resteranno in carica fino alla scadenza naturale dell'organo amministrativo attualmente in carica.

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sottoporre all'Assemblea ordinaria degli Azionisti la proposta di integrare in tali termini il Consiglio di Amministrazione nominando i candidati di seguito indicati:

1. Richard Lepeu, nato a Parigi, il 1° aprile 1952. Richard Lepeu è membro del consiglio di amministrazione di Richemont dal 2004 e ne è co-CEO dall'aprile 2013. Il signor Lepeu si è laureato all'Institut d'Etudes Politiques de Paris e all'Université de Sciences Economiques de Paris X. Ha iniziato la propria attività presso Cartier nel 1979 e nel 2001 è diventato COO di Richemont;
2. Gary Saage, nato in New Jersey (Stati Uniti), il 10 giugno 1960. Gary Saage è membro del consiglio di amministrazione di Richemont dal 2010. Il signor Saage si è laureato al Fairleigh Dickinson University, USA. Ha iniziato la propria attività presso Cartier negli USA nel 1988. Dal 1988 al 2006 è stato COO di Richemont North America e di Alfred Dunhill in London. Attualmente è presidente di Richemont North America e membro del Consiglio di Amministrazione di NAP e Peter Millar LLC; e
3. Natalie Massenet, nata a Los Angeles ó California (Stati Uniti), il 13 maggio 1965. Natalie Massenet è presidente esecutivo e fondatore di NAP. Si è laureata in letteratura inglese presso la University of California, Los Angeles. Ha fondato NAP nel 2000. È altresì presidente del British Fashion Council dal 2013 e nel 2009 ha ricevuto un MBE (Member of the British Empire) per servizi resi nel settore della moda.

I *curriculum vitae* completi dei candidati proposti, unitamente alla documentazione richiesta dalla disciplina vigente, saranno a disposizione del pubblico presso la sede sociale, nonché sul sito internet della Società (www.yooxgroup.com) (Sezione Governance / Assemblea dei Soci).

Si segnala che nonostante il più elevato numero complessivo di Amministratori, il Consiglio ha ritenuto di mantenere invariato il compenso complessivo dell'organo amministrativo come determinato dall'Assemblea del 30 aprile 2015. Al riguardo si ricorda che, ai sensi dell'Art. 20 dello Statuto sociale, detta Assemblea ha determinato in Euro 680.000,00 il compenso complessivo annuo da corrispondere al Consiglio di Amministrazione per la durata dell'incarico, da ripartire a cura del Consiglio medesimo, oltre al rimborso delle spese sostenute nell'espletamento dell'incarico, salvi in ogni caso la remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche, ex articolo 2389, n. 3, del codice civile, e i compensi per eventuali incarichi speciali.

Se siete d'accordo con la proposta formulata, Vi proponiamo di assumere le seguenti deliberazioni:

- (a) a modifica della deliberazione dell'Assemblea ordinaria del 30 aprile 2015, fissare in 10 il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione che resteranno in carica sino all'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio che chiuderà al 31 dicembre 2017;
- (b) nominare quali Amministratori i candidati di seguito individuati
 1. Richard Lepeu, nato a Parigi, il 1° aprile 1952;
 2. Gary Saage, nato in New Jersey (Stati Uniti), il 10 giugno 1960;
 3. Natalie Massenet, nata a Los Angeles ó California (Stati Uniti), il 13 maggio 1965;

fermo restando che l'efficacia delle deliberazioni di cui ai precedenti punti *sub (a)* e *(b)* è subordinata all'efficacia della fusione per incorporazione di Largenta Italia S.p.A. (già Deal S.r.l.) in YOOX S.p.A. e avrà decorrenza dalla data di efficacia di detta fusione.

Milano, 24 aprile 2015

Aggiornata in data 17 giugno 2015

p. il Consiglio di Amministrazione

l'Amministratore Delegato

Federico Marchetti