

N. 12962 di rep.

N. 6779 di racc.

Verbale di riunione
di Consiglio di Amministrazione
REPUBBLICA ITALIANA

L'anno 2016 (duemilasedici),
il giorno 18 (diciotto),
del mese di aprile,
alle ore 19,35 (diciannove e trentacinque)
in Milano, Piazza Borromeo 8.

Avanti a me *Carlo Marchetti*, notaio in Milano, iscritto presso il Collegio Notarile di Milano, è comparso il signor:

- Valerio Stefano nato a Maglie (LE) il 29 marzo 1970 domiciliato per la carica in Milano, Via Morimondo n. 17, della cui identità personale io notaio sono certo, il quale, nella sua veste di Consigliere di Amministrazione e nell'interesse della società per azioni quotata

"YOOX NET-A-PORTER GROUP S.p.A."

con sede legale in Milano, Via Morimondo n. 17, capitale sociale Euro 1.301.258,85 interamente versato, codice fiscale e numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Milano: 02050461207, iscritta al R.E.A. di Milano al n. 1656860 (la "Società" o "YNAP"),

mi chiede di far constare della riunione del Consiglio di Amministrazione della Società qui riunitosi per discutere e deliberare sul seguente

ordine del giorno

1. *Esercizio parziale della delega conferita dall'Assemblea straordinaria della Società del 21 luglio 2015 per aumentare il capitale sociale ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, del codice civile; delibere inerenti e conseguenti.*

2. *Varie e eventuali.*

Aderendo alla fattami richiesta, do atto che la riunione del Consiglio di Amministrazione si svolge come segue.

Assume la presidenza il comparente sul consenso unanime dei presenti ai sensi di legge e di statuto, il quale constata e dà atto che:

- la riunione è stata regolarmente convocata in via d'urgenza mediante avviso inviato a tutti gli aventi diritto in data 16 aprile 2016 a mezzo telefax ai sensi dello statuto sociale;

- assistono, oltre al Comparente i consiglieri A. Foti e, collegati in audioconferenza ai sensi di statuto, F. Marchetti (Amministratore Delegato), C. G. Vautrin, R. Kunze - Concewitz, R. Lepeu e G. Saage (assenti gli altri quattro consiglieri);

- sono anche presenti il Presidente del Collegio sindacale (M. M. Fumagalli) e collegato in audioconferenza come sopra.

Il Presidente dichiara quindi la presente riunione validamente costituita - stante la convocazione come sopra fatta - ed atta a deliberare sull'ordine del giorno sopra riprodotto.

Passando alla trattazione del primo punto all'ordine del giorno, il Presidente rammenta che l'Assemblea straordinaria degli Azionisti di YOOX NET-A-PORTER GROUP S.p.A. del 21 luglio 2015, di cui a verbale in data 27 luglio 2015 n. 12.234/6376 di mio rep., registrato presso l'Agenzia delle Entrate di Milano 1 al n. 22410 serie 1T ed iscritta presso il Registro delle Imprese di Milano in data 29 luglio 2015 (l'"Assemblea") ha deliberato, tra l'altro, di conferire al Consiglio di Amministrazione della Società una delega ai sensi dell'art. 2443 del codice civile (la "Delega"), da esercitarsi entro 3 anni dalla data di efficacia della fusione per incorporazione di Largenta Italia S.p.A. in YOOX S.p.A. (stipulata con atto in data 28 settembre 2015 con atto n. 12400/6462 di mio rep. registrato presso l'Agenzia delle Entrate di Milano 1 in data 21 ottobre 2015 al n. 27952 serie 1T, e con efficacia dal 5 ottobre 2015) (la "Fusione"), per aumentare il capitale sociale, in una o più volte, a pagamento e in via scindibile, per massimi Euro 200.000.000,00, comprensivi di eventuale sovrapprezzo, per un numero complessivo massimo di azioni non superiore al 10% del capitale sociale dell'Emittente post-Fusione, con offerta delle azioni di nuova emissione:

- (i) in opzione agli aventi diritto; ovvero
- (ii) a investitori qualificati ex art. 34-ter, comma 1, lett. b) del Regolamento Consob n. 11971/1999, come successivamente modificato e integrato (il "Regolamento Consob"), con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, del codice civile, oppure ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile; ovvero
- (iii) a partner strategici e/o industriali dell'Emittente, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, del codice civile, oppure ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile; ovvero
- (iv) attraverso una combinazione delle predette tre alternative.

Il Presidente ricorda che nell'ambito della Delega, l'Assemblea ha altresì stabilito che:

- (a) le delibere di aumento di capitale (o relative singole tranche) che prevedano l'esclusione del diritto di opzione dovranno stabilire il prezzo di emissione delle azioni (o i parametri per determinarlo in sede di esecuzione) nel rispetto delle procedure e dei criteri previsti dalla normativa di volta in volta applicabile; e
- (b) le delibere di aumento di capitale dovranno stabilire la porzione di prezzo di emissione delle azioni da imputare a capitale e la porzione di prezzo di emissione delle azioni eventualmente da imputare a sovrapprezzo.

Il Presidente quindi rammenta che la predetta delega non ha

avuto, alla data odierna, alcuna attuazione, neppure parziale.

Alla luce di quanto deliberato dall'Assemblea e di quanto previsto nell'Art. 5, comma 1, dello Statuto sociale di YNAP, il Consiglio di Amministrazione intende esercitare parzialmente la Delega attribuitagli, deliberando, ai sensi dell'articolo 2441, quarto comma, secondo periodo, cod. civ., di aumentare il capitale sociale a pagamento in via scindibile per un importo di massimi Euro 100.000.000,00, e quindi nei limiti del 10% dell'attuale capitale sociale YNAP, mediante emissione di massime numero 3.571.428 azioni ordinarie YNAP (numero, come tale inferiore, al 10% delle azioni attualmente in circolazione) da offrirsi in sottoscrizione ad un *partner* strategico della Società già individuato dal Consiglio di Amministrazione (l'**"Aumento di Capitale Riservato"**) nei termini puntualmente descritti nella Relazione allegata al presente atto sotto la lettera **"A"**.

Resta ferma, in ogni caso, la facoltà del Consiglio di Amministrazione di esercitare in ulteriori tranche la Delega per aumentare il capitale sociale con riferimento all'importo residuo, in conformità e nei termini deliberati dall'Assemblea.

Il Presidente ricorda dunque che Aumento di Capitale Riservato che il Consiglio di Amministrazione intende deliberare è finalizzato a consentire l'ingresso nel capitale sociale di YNAP di Alabbar Enterprises S.à.r.l. (**"Alabbar Enterprises"**), veicolo d'investimento indirettamente controllato da Sua Eccellenza Mohamed Ali Rashed Alabbar (**"Mr. Alabbar"**).

Al proposito il Presidente ricorda che in data odierna la Società ha ricevuto da Alabbar Enterprises una proposta vincolante (l'**"Impegno di Sottoscrizione"**) avente ad oggetto l'impegno di Alabbar Enterprises, subordinatamente all'esercizio della Delega da parte del Consiglio di Amministrazione entro il 22 aprile 2016 a sottoscrivere l'Aumento di Capitale Riservato mediante sottoscrizione di n. 3.571.428 azioni ordinarie di nuova emissione ad un prezzo per azione unitario pari ad Euro 28,00.

In considerazione di quanto sopra, si propone che l'Aumento di Capitale Riservato venga offerto in sottoscrizione, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, del codice civile, a Alabbar Enterprises per un ammontare complessivo di Euro 100.000.000,00.

A tal proposito il Presidente rammenta che l'art. 2441, comma 4, secondo periodo, del codice civile prevede che il prezzo di emissione delle azioni ordinarie rinvenienti dall'Aumento di Capitale Riservato *"corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato in apposita relazione da un revisore legale o da una società di revisione legale"*.

Si è dunque proceduto, con il supporto di una primaria banca d'affari, all'analisi e alla ricerca dei criteri più appropriati per individuare il prezzo corrispondente al valore di

mercato delle azioni YNAP ai sensi della richiamata norma del codice civile, tenendo conto anche del contesto complessivo dell'operazione da effettuarsi, nonché del soggetto cui l'Aumento di Capitale Riservato è destinato.

Dall'analisi svolta è emerso che la base per la determinazione del prezzo di emissione di un titolo che corrisponda al valore di mercato, per quanto debba necessariamente tenere conto delle peculiarità dell'operazione, non può prescindere dalle quotazioni di borsa di quel titolo in un determinato momento.

Oltre ad osservare il più recente prezzo di chiusura in borsa delle azioni, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto altresì utile analizzare, ad ulteriore riprova della correttezza delle proprie considerazioni ed assunti, anche le medie dei recenti prezzi di borsa delle azioni YNAP, calcolate su diversi orizzonti temporali. Ciò al fine di mitigare gli effetti di eventuali momentanee oscillazioni delle quotazioni delle azioni imputabili a fattori contingenti e non duraturi, che potrebbero determinare uno scollamento momentaneo tra il valore di mercato delle azioni ed i corsi di borsa delle stesse.

Anche sulla base delle considerazioni di cui sopra, si ritiene dunque che il prezzo corrispondente a Euro 28,00 per azione (il "Prezzo di Riferimento") indicato nell'Impegno di Sottoscrizione assunto da Alabbar Enterprises, sia da ritenersi almeno in linea con il valore di mercato delle azioni, nel contesto dell'Aumento di Capitale Riservato.

Il Presidente richiama sul punto le più analitiche indicazioni di cui alla relazione come sopra allegata.

Si propone quindi di aumentare il capitale a pagamento per un importo complessivo di massimi Euro 100.000.000,00 (di cui complessivi massimi euro 35.714,28 da imputare a capitale e complessivi massimi Euro 99.964.285,72 da imputare a sovrapprezzo), corrispondente a circa il 2,74% del capitale sociale attuale di YNAP, mediante emissione di massime numero 3.571.428 azioni ordinarie YNAP (le "Nuove Azioni"), prive di indicazione nominale, godimento regolare, da offrirsi in sottoscrizione, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, del codice civile, alla società Alabbar Enterprises ad un prezzo, pari ad Euro 28,00, entro il termine del 22 aprile 2016.

Come prescritto dall'art. 2441, comma 4, secondo periodo, del codice civile la corrispondenza al valore di mercato del prezzo di emissione delle azioni ordinarie YNAP rivenienti dall'Aumento di Capitale Riservato è oggetto di apposita relazione resa dalla società di revisione KPMG S.p.A., al presente verbale allegata sotto la lettera "B".

Il Presidente segnala che tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione hanno rinunciato, per quanto occorrer possa, ai termini di preventivo deposito di tali documenti presso la

sede sociale.

Il Presidente dà quindi lettura del testo del comunicato stampa da diffondersi ai sensi delle applicabili disposizioni di cui al D. Lgs. 58/1998 e del Regolamento Consob n. 11971/1999 (come successivamente modificati) entro l'apertura dei mercati della giornata di domani.

Il dott. Fumagalli, a nome dell'intero Collegio sindacale, dichiara ed attesta che il capitale sociale della società risulta interamente sottoscritto e versato.

Dopo esauriente discussione il Consiglio:

- richiamate le determinazioni dell'assemblea straordinaria della Società del 21 luglio 2015 e la Relazione illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione (allegata al presente verbale sotto "A"), qui approvata;
- preso atto della relazione della società di revisione KPMG S.p.A. ai sensi dell'art. 2441 comma 4 cod. civ., (allegata al presente verbale sotto "B");
- preso atto della attestazione che il capitale sociale sottoscritto è versato ed esistente;
- in esercizio della delega conferita dall'assemblea straordinaria in data 21 luglio 2015

mediante voto espresso per alzata di mano,

unanime delibera

1.) di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile per un importo complessivo di massimi Euro 100.000.000,00 (centomilioni virgola zero zero) (di cui complessivi massimi Euro 35.714,28 (trentacinquemilasettecentoquattordici//28) da imputare a capitale e complessivi massimi Euro 99.964.285,72 (novantanovemilioninovecentosessantaquattromiladuecentottantacinque//72) da imputare a sovrapprezzo), corrispondente a circa il 2,74% (due virgola settantaquattro per cento) del capitale sociale attuale di YNAP, mediante emissione di massime numero 3.571.428 (tremilionicinquecentosettantunomilaquattrocentoventotto) azioni ordinarie YNAP prive di indicazione nominale, godimento regolare, da offrirsi in sottoscrizione, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, del codice civile, alla società Alabbar Enterprises con sede legale in 19, rue de Bitbourg, L-1273 Lussemburgo, iscritta al Registro delle Imprese del Lussemburgo al n. B 204076 ad un prezzo unitario per azione pari ad Euro 28,00 (ventotto virgola zero zero) entro il termine del 22 (ventidue) aprile 2016 (duemilasedici);

2.) di dare mandato al Presidente e all'Amministratore Delegato in via tra loro disgiunta e con facoltà di sub delega, per dare esecuzione all'aumento di capitale riservato di cui al punto precedente nei termini ivi indicati stabilendosi sin d'ora che, ove non integralmente sottoscritto entro la data del 22 (ventidue) aprile 2016 (duemilasedici) l'aumento di

capitale rimarrà fermo nei limiti delle sottoscrizioni raccolte entro tale data;

3.) di conseguentemente modificare l'art. 5 (cinque) comma 1 (uno) dello statuto sociale mediante introduzione di un ultimo paragrafo del seguente tenore:

"In data 18 aprile 2016, il Consiglio di Amministrazione, in forza della facoltà ad esso attribuita dall'assemblea straordinaria degli azionisti del 21 luglio 2015 ha deliberato di aumentare a pagamento, in via scindibile, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile e secondo quanto disposto dall'art. 2441, comma 4, secondo periodo, del codice civile, per un importo complessivo di massimi Euro 100.000.000,00 (di cui complessivi massimi Euro 35.714,28 da imputare a capitale e complessivi massimi Euro 99.964.285,72 da imputare a sovrapprezzo), corrispondente a circa il 2,74% del capitale sociale attuale di YNAP, mediante emissione di massime numero 3.571.428 azioni ordinarie YNAP prive di indicazione nominale, godimento regolare, da offrirsi in sottoscrizione, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, del codice civile, alla società Alabbar Enterprises ad un prezzo unitario per azione pari ad Euro 28,00 stabilendo che, ove non integralmente sottoscritto entro la data del 22 aprile 2016 l'aumento di capitale rimarrà fermo nei limiti delle sottoscrizioni raccolte entro tale data",

fermo ed invariato restando detto articolo 5 (cinque) in ogni altra sua parte;

4.) di conferire al Presidente, all'Amministratore Delegato e al Vice Presidente, in via tra loro disgiunta e con facoltà di sub delega, le più ampie facoltà per: (i) dare esecuzione alle presenti delibere, apportare al presente verbale ed allegato Statuto tutte le modificazioni, soppressioni od aggiunte eventualmente richieste dalle competenti Autorità, anche ai fini dell'iscrizione al Registro delle Imprese, (ii) provvedere ad adeguare l'espressione numerica del capitale sociale, in funzione dell'esecuzione dell'aumento del capitale, modificando l'art. 5 (cinque) dello statuto; (iii) sottoscrivere l'Impegno di Sottoscrizione;

5.) di approvare il testo del comunicato stampa relativo all'operazione come sopra deliberata di cui ha dato lettura il Presidente da diffondersi ai sensi delle applicabili disposizioni di cui al D. Lgs. 58/1998 e del Regolamento Consob n. 11971/1999 (come successivamente modificati).

Il Consiglio di Amministrazione, infine, sempre unanime

dà atto

anche ai fini del deposito presso il Registro delle Imprese, che il testo dello statuto sociale adottato, aggiornato con la modifica sopra approvata, è quello che il Presidente mi consegna ed io notaio allego al presente verbale sotto "C", omissane la lettura da parte mia per espressa volontà del

Comparente e dei consiglieri.

Essendosi esaurita la trattazione del primo punto dell'ordine del giorno, null'altro essendovi da deliberare in merito alle "Varie ed eventuali", e nessuno chiedendo la parola, il Presidente dichiara chiusa la riunione alle ore 20 (venti).

Del presente ho dato lettura al comparente che lo approva e con me sottoscrive omessa per sua dispensa la lettura degli allegati.

Consta di quattro fogli scritti con mezzi meccanici da persona di mia fiducia e di mio pugno completati per pagine quattordici e della quindicesima sin qui.

F.to Stefano Valerio

F.to Carlo Marchetti notaio