

STEFANEL

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI STEFANEL S.P.A.

**Redatta ai sensi dell'art. 125-ter del d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 nonché
dell'art. 72 del Regolamento adottato con Delibera Consob del 14 maggio 1999
n. 11971 e successive modifiche ed integrazioni**

**Assemblea Straordinaria degli Azionisti
29 dicembre 2017 - 1^ convocazione
30 dicembre 2017 - 2^ convocazione**

**Proroga del termine per l'esecuzione delle delibere assunte dall'Assemblea
Straordinaria del 21 settembre 2017, dal 31 dicembre 2017 al 28 febbraio 2018.**

La presente relazione illustrativa è stata messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet di Stefanel S.p.A. (www.stefanel.com), sul sito internet di Borsa Italiana S.p.A. (www.borsaitaliana.it) nonché presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato “*eMarket STORAGE*” (all’indirizzo www.emarketstorage.com) in data 29 novembre 2017.

STEFANEL S.P.A. VIA POSTUMIA 85 31047 PONTE DI PIAVE (TV) ITALY T +39 0422 8191 F +39 0422 819342

CAP. SOC. EURO 16.496.437,95 I.V. CODICE FISCALE E NUMERO DI ISCRIZIONE NEL REGISTRO DELLE IMPRESE
DI TREVISO 01413940261 R.E.A. DI TREVISO N. 154803 - P.IVA 01413940261

REDATTA AI SENSI DELL'ART. 125-TER DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58 NONCHÉ DELL'ART. 72 DEL REGOLAMENTO ADOTTATO CON DELIBERA CONSOB DEL 14 MAGGIO 1999 N. 11971 E SUCCESSIVE MODIFICHE ED INTEGRAZIONI

Signori Azionisti,

la presente relazione (di seguito, la “**Relazione**”) è stata redatta ai sensi e per gli effetti dell'art. 125-ter del D.Lgs. del 24 febbraio 1998, n 58 (di seguito “**TUF**”) nonché dell'art. 72 del Regolamento Consob Emittenti 11971/1999 e successive modifiche ed integrazioni (il “**Regolamento Emittenti**”) nonché in conformità allo schema n. 3 previsto dall'Allegato 3A del medesimo Regolamento Emittenti, per illustrare ai soci le ragioni per le quali si richiede di prorogare dal 31 dicembre 2017 al 28 febbraio 2018 il termine per l'esecuzione delle delibere assunte dall'Assemblea Straordinaria di Stefanel S.p.A. (nel prosieguo “**Stefanel**” o la “**Società**”) del 21 settembre 2017, e conseguentemente illustrare le modifiche da apportare allo statuto sociale come deliberato nella predetta Assemblea Straordinaria della Società.

La presente relazione sarà pubblicata e depositata in copia nella sede della Società nel rispetto dei termini di legge.

1. INTRODUZIONE E MOTIVAZIONI DELLE MODIFICHE STATUTARIE PROPOSTE

Come noto, in data 21 settembre 2017, l'Assemblea della Società era stata convocata in sede straordinaria con il seguente ordine del giorno “*Provvedimenti ex art. 2447 del codice civile, con proposta di aumento di capitale ex art. 2441, commi 5 e 6, del codice civile nonché di emissione di strumenti finanziari partecipativi, previa modifica dello statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti*”.

Nel corso della predetta Assemblea Straordinaria, gli Azionisti deliberavano l'adozione di una serie di delibere finalizzate alla copertura della perdita registrata al 30 giugno 2017, tra le quali:

(i) l'emissione – in via inscindibile – entro il 31 dicembre 2017 di n. 15.000.000 (quindicimilioni) di strumenti finanziari partecipativi per un importo complessivo di Euro 15.000.000,00 (quindicimilioni virgola zero zero), denominati SFP Stefanel, disciplinati dal regolamento allegato allo statuto della Società, destinati alla esclusiva sottoscrizione da parte

di River Tre S.p.A. per Euro 13.500.000,00 (tredicimilionicinquecentomila virgola zero zero) e delle seguenti banche: Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., Unicredit S.p.A., Intesa Sanpaolo S.p.A., Cassa di Risparmio del Veneto S.p.A., Veneto Banca S.p.A. in l.c.a., Banco BPM S.p.A., Banca Popolare di Vicenza S.p.A. in l.c.a. e Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. per Euro 1,500.000,00 (unmilione cinquecentomila virgola zero zero), secondo le proporzioni tra le banche stesse meglio indicate nel regolamento SFP, restando inteso che gli SFP eventualmente non sottoscritti dalle predette banche saranno offerti in sottoscrizione a River Tre S.p.A., a fronte di compensazione di crediti di natura finanziaria certi, liquidi ed esigibili, vantati dagli stessi nei confronti della Società nella misura di un apporto unitario pari ad Euro 1,00 (uno virgola zero zero) per ciascun emittendo strumento finanziario partecipativo del valore nominale di Euro 1,00 (uno virgola zero zero);

(ii) l'aumento, in via inscindibile, del capitale sociale da Euro 16.496.437,95 (sedecimilioniquattrocentonovantaseimilaquattrocentotrentasette virgola novantacinque) a Euro 19.296.437,95 (diciannovemilioniduecentonovantaseimilaquattrocentotrentasette virgola novantacinque), e quindi per Euro 2.800.000,00 (duemilionio ttocentomila virgola zero zero), con sovrapprezzo di Euro 7.200.000,00 (settemilioniduecentomila virgola zero zero), e così per l'importo complessivo di Euro 10.000.000,00, mediante l'emissione di n. 206.944.327 (duecentoseimilioninovecentoquarantaquattromilatrecentoventisette) azioni ordinarie al prezzo unitario di Euro 0,0483, (di cui Euro 0,0135 da destinare a capitale ed Euro 0,0348 da destinare a riserva sovrapprezzo), da offrire in via riservata a River Tre S.p.A. – con esclusione quindi del diritto di opzione a favore degli attuali Azionisti ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile, e da liberare, anche mediante compensazione di crediti finanziari certi, liquidi ed esigibili, entro la data del 31 dicembre 2017; nonché

(iii) la modifica di alcuni articoli (articoli 5, 6, 8, 9, 10, 12 e 20 dello statuto della Società) e l'introduzione di ulteriori articoli dello statuto della Società (art. 5-*bis*, 5-*ter*, 5-*quater*, 8-*bis* e 12-*bis* dello statuto della Società).

L'esecuzione delle delibere assunte nel corso dell'Assemblea Straordinaria del 21 settembre 2017 era subordinata al verificarsi di alcune condizioni entro la data del 31 dicembre 2017.

Per ulteriori informazioni sulle delibere assunte nel corso dell'Assemblea Straordinaria della Società in data 21 settembre 2017, si rinvia al relativo verbale nonché alla relazione

illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione, entrambe disponibili sul sito internet della Società (http://www.stefanel.com/it_it/investorspage/).

L'esecuzione dell'aumento di capitale descritto al precedente punto (ii) presuppone, ai fini dell'ammissione a quotazione sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. delle azioni dallo stesso rinvenienti, la redazione e la pubblicazione ai sensi della normativa di settore di un prospetto informativo. Detta pubblicazione da parte della Società potrà avvenire solo dopo l'ottenimento di apposita autorizzazione da parte di Consob. A seguito di deposito del suddetto prospetto informativo presso l'Autorità, è in corso il procedimento amministrativo finalizzato all'approvazione dello stesso. In considerazione dell'attuale stato del richiamato procedimento, che potrebbe concludersi in data successiva rispetto al termine del 31 dicembre 2017 deliberato dall'Assemblea Straordinaria dei soci in data 21 settembre 2017, si rende necessario prorogare il termine in parola al 28 febbraio 2018, con conseguente modifica degli articoli 5-*bis* e 5-*quater* dello statuto della Società, come di seguito meglio illustrato.

2. ESPOSIZIONE A CONFRONTO DEGLI ARTICOLI DELLO STATUTO DEI QUALI SI PROPONE LA MODIFICA

Di seguito si riportano gli articoli dello statuto di cui si propone la modifica (i) nella versione antecedente all'Assemblea Straordinaria del 21 settembre 2017, (ii) nella versione adottata dall'Assemblea Straordinaria del 21 settembre 2017 e (iii) nella versione che sarà soggetta all'approvazione dell'Assemblea Straordinaria, convocata per il 29 dicembre 2017 e 30 dicembre 2017, rispettivamente in prima e in seconda convocazione.

Ante 21 settembre 2017	21 settembre 2017	29/30 dicembre 2017
-	Art. 5- <i>bis</i>) L'Assemblea straordinaria del 21 settembre 2017 ha deliberato l'aumento del capitale sociale della società per un importo di nominali Euro 2.800.000,00 (duemilioniottocentomila virgola zero zero) e quindi da Euro 16.496.437,95 (sedecimilioniquattrocento	Art. 5- <i>bis</i>) L'Assemblea straordinaria del 21 settembre 2017 ha deliberato l'aumento del capitale sociale della società per un importo di nominali Euro 2.800.000,00 (duemilioniottocentomila virgola zero zero) e quindi da Euro 16.496.437,95 (sedecimilioniquattrocento

	<p>novantaseimilaquattrocentotrentasette virgola novantacinque) a Euro 19.296.437,95 (diciannovemilioni duecentonovantaseimilaquattrocentotrentasette virgola novantacinque), con sovrapprezzo di Euro 7.200.000,00 (settemilioni duecentomila virgola zero zero), e così per l'importo complessivo di Euro 10.000.000,00 (diecimilioni virgola zero zero), mediante l'emissione di n. 206.944.327 (duecentoseimilioni novecentoquarantaquattromilatrecentoventisette) azioni ordinarie al prezzo unitario di Euro 0,0483 (di cui Euro 0,0135 da destinare a capitale ed Euro 0,0348 da destinare a riserva sovrapprezzo) riservato in sottoscrizione a River Tre S.p.A., anche attraverso la compensazione di crediti vantati dalla stessa verso la società, relativamente al quale è pendente il termine per la sottoscrizione fino al 31 dicembre 2017.</p>	<p>novantaseimilaquattrocentotrentasette virgola novantacinque) a Euro 19.296.437,95 (diciannovemilioni duecentonovantaseimilaquattrocentotrentasette virgola novantacinque), con sovrapprezzo di Euro 7.200.000,00 (settemilioni duecentomila virgola zero zero), e così per l'importo complessivo di Euro 10.000.000,00 (diecimilioni virgola zero zero), mediante l'emissione di n. 206.944.327 (duecentoseimilioni novecentoquarantaquattromilatrecentoventisette) azioni ordinarie al prezzo unitario di Euro 0,0483 (di cui Euro 0,0135 da destinare a capitale ed Euro 0,0348 da destinare a riserva sovrapprezzo) riservato in sottoscrizione a River Tre S.p.A., anche attraverso la compensazione di crediti vantati dalla stessa verso la società, relativamente al quale è pendente il termine per la sottoscrizione fino al 31 dicembre 2017 28 febbraio 2018.</p>
-	<p><u>Art. 5-quater</u>) L'Assemblea straordinaria del 21 settembre 2017 ha deliberato – ai sensi e per gli effetti dell'art. 2346, comma 6, del Codice Civile, l'emissione – in via inscindibile – di n. 15.000.000 (quindicimilioni) strumenti</p>	<p><u>Art. 5-quater</u>) L'Assemblea straordinaria del 21 settembre 2017 ha deliberato – ai sensi e per gli effetti dell'art. 2346, comma 6, del Codice Civile, l'emissione – in via inscindibile – di n. 15.000.000 (quindicimilioni) strumenti</p>

	<p>finanziari partecipativi del valore nominale di Euro 1,00 (uno virgola zero zero) ciascuno, per un complessivo di Euro 15.000.000,00 (quindicimilioni virgola zero zero), riservati in sottoscrizione a River Tre S.p.A. e alle Banche Debito Consolidato, da liberarsi anche attraverso la compensazione di crediti vantati dagli stessi verso la società, relativamente alla quale è pendente il termine per la sottoscrizione fino al 31 dicembre 2017 (gli “SFP Stefanel”). In particolare, detti strumenti finanziari partecipativi sono disciplinati dal relativo regolamento allegato al presente statuto sub Allegato 1 (Regolamento SFP) il quale forma parte sostanziale ed integrante del presente statuto (il “Regolamento SFP Stefanel”).</p> <p>Per “Banche Debito Consolidato” si intendono Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., Unicredit S.p.A., Intesa Sanpaolo S.p.A., Cassa di Risparmio del Veneto S.p.A., Veneto Banca S.p.A. in l.c.a., Banco BPM S.p.A., Banca Popolare di Vicenza S.p.A. in l.c.a. e Banca Nazionale del Lavoro S.p.A..</p>	<p>finanziari partecipativi del valore nominale di Euro 1,00 (uno virgola zero zero) ciascuno, per un complessivo di Euro 15.000.000,00 (quindicimilioni virgola zero zero), riservati in sottoscrizione a River Tre S.p.A. e alle Banche Debito Consolidato, da liberarsi anche attraverso la compensazione di crediti vantati dagli stessi verso la società, relativamente alla quale è pendente il termine per la sottoscrizione fino al 31 dicembre 2017 28 febbraio 2018 (gli “SFP Stefanel”). In particolare, detti strumenti finanziari partecipativi sono disciplinati dal relativo regolamento allegato al presente statuto sub Allegato 1 (Regolamento SFP) il quale forma parte sostanziale ed integrante del presente statuto (il “Regolamento SFP Stefanel”).</p> <p>Per “Banche Debito Consolidato” si intendono Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., Unicredit S.p.A., Intesa Sanpaolo S.p.A., Cassa di Risparmio del Veneto S.p.A., Veneto Banca S.p.A. in l.c.a., Banco BPM S.p.A., Banca Popolare di Vicenza S.p.A. in l.c.a. e Banca Nazionale del Lavoro S.p.A..</p>
--	--	---

3. CONSIDERAZIONI DELL'ORGANO AMMINISTRATIVO IN ORDINE ALL'EVENTUALE RICORRENZA O MENO DEL DIRITTO DI RECESSO PREVISTO DALLA NORMATIVA VIGENTE

In considerazione del loro contenuto, si ritiene che l'adozione delle modifiche statutarie proposte non sia idonea ad attribuire il diritto di recesso ai sensi dell'articolo 2437 del codice civile.

* * *

PROPOSTA DI DELIBERA

Signori Azionisti,

tutto ciò considerato, Vi proponiamo di assumere la seguente deliberazione:

"L'Assemblea Straordinaria degli Azionisti di Stefanel S.p.A. riunitasi oggi in data 29 dicembre 2017,

- *tenuto conto di quanto deliberato dall'Assemblea Straordinaria degli Azionisti di Stefanel S.p.A. del 21 settembre 2017,*
- *esaminata la relazione illustrativa degli Amministratori redatta ai sensi dell'art. 125-ter del D.Lgs. 58 del 24 febbraio 1998 nonché dell'art. 72 del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni, nonché le proposte ivi contenute,*
- *tenuto conto di quanto illustrato dagli Amministratori circa il processo di approvazione del prospetto di quotazione delle azioni Stefanel S.p.A. da parte di Consob e la relativa tempistica,*

delibera

1. ferma ogni altra delibera assunta dall'Assemblea Straordinaria degli Azionisti di Stefanel S.p.A. del 21 settembre 2017, di prorogare dal 31 dicembre 2017 al 28 febbraio 2018 il termine per l'esecuzione delle delibere assunte dalla predetta Assemblea Straordinaria e, conseguentemente, di prorogare dal 31 dicembre 2017 al 28 febbraio 2018 il termine previsto nell'articolo 5-bis) e nell'articolo 5-quater) dello statuto sociale, come introdotti dalla predetta Assemblea Straordinaria degli Azionisti di Stefanel S.p.A., il cui nuovo testo viene riportato qui di seguito:

"Art. 5-bis) L'Assemblea straordinaria del 21 settembre 2017 ha deliberato l'aumento del capitale sociale della società per un importo di nominali Euro 2.800.000,00 (duemilioniottocentomila virgola zero zero) e quindi da Euro 16.496.437,95 (sedicimilioni quattrocento novantaseimila quattrocento trentasette novantacinque) a Euro 19.296.437,95 (diciannovemilioni duecento novantaseimila quattrocento trentasette novantacinque), con sovrapprezzo di Euro 7.200.000,00 (settemilioni duecentomila virgola zero zero), e così per l'importo complessivo di Euro 10.000.000,00

*(diecimilioni virgola zero zero), mediante l'emissione di n. 206.944.327 (duecentoseimilioni novemcentoquarantaquattromilatrecentoventisette) azioni ordinarie al prezzo unitario di Euro 0,0483 (di cui Euro 0,0135 da destinare a capitale ed Euro 0,0348 da destinare a riserva sovrapprezzo) riservato in sottoscrizione a River Tre S.p.A., anche attraverso la compensazione di crediti vantati dalla stessa verso la società, relativamente al quale è pendente il termine per la sottoscrizione fino al **28 febbraio 2018**.*"

*"Art. 5-quater) L'Assemblea Straordinaria del 21 settembre 2017 ha deliberato – ai sensi e per gli effetti dell'art. 2346, comma 6, del Codice Civile, l'emissione – in via inscindibile – di n. 15.000.000 (quindicimilioni) strumenti finanziari partecipativi del valore nominale di Euro 1,00 (uno virgola zero zero) ciascuno, per un complessivo di Euro 15.000.000,00 (quindicimilioni virgola zero zero), riservati in sottoscrizione a River Tre S.p.A. e alle Banche Debito Consolidato, da liberarsi anche attraverso la compensazione di crediti vantati dagli stessi verso la società, relativamente alla quale è pendente il termine per la sottoscrizione fino al **28 febbraio 2018** (gli "SFP Stefanel"). In particolare, detti strumenti finanziari partecipativi sono disciplinati dal relativo regolamento allegato al presente statuto sub Allegato 1 (Regolamento SFP) il quale forma parte sostanziale ed integrante del presente statuto (il "Regolamento SFP Stefanel").*

Per "Banche Debito Consolidato" si intendono Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., Unicredit S.p.A., Intesa Sanpaolo S.p.A., Cassa di Risparmio del Veneto S.p.A., Veneto Banca S.p.A. in l.c.a., Banco BPM S.p.A., Banca Popolare di Vicenza S.p.A. in l.c.a. e Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.."

2. di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente del Consiglio di Amministrazione Giuseppe Stefanel e all'Amministratore Delegato Stefano Visalli, in via tra loro disgiunta, tutti gli occorrenti poteri per dare esecuzione alle suddette deliberazioni."

** * **

Ponte di Piave, 27 novembre 2017

Giuseppe Stefanel

Presidente del Consiglio di Amministrazione

Stefanel S.p.A.