

# **SANLORENZO**

## **Sanlorenzo S.p.A.**

Sede legale in via Armezzone 3, Ameglia (SP) – Capitale sociale Euro 34.500.000 interamente versato  
Codice fiscale e numero di iscrizione al Registro Imprese Riviera di Liguria – Imperia La Spezia Savona 00142240464

### **Relazione illustrativa sul punto primo all'ordine del giorno dell'assemblea straordinaria**

**Aumento del capitale sociale, in via gratuita e scindibile, con esclusione del diritto di opzione  
ex articolo 2441, comma 8 del Codice Civile, per un importo di massimi Euro 884.615,00;  
conseguente proposta di modifica dell'articolo 5 dello statuto sociale vigente.  
Deliberazioni inerenti e conseguenti.**

## **Relazione illustrativa sul punto primo all'ordine del giorno dell'assemblea straordinaria**

***Punto n. 1 all'ordine del giorno - Aumento del capitale sociale, in via gratuita e scindibile, con esclusione del diritto di opzione ex articolo 2441, comma 8 del Codice Civile, per un importo di massimi Euro 884.615,00; conseguente proposta di modifica dell'articolo 5 dello statuto sociale vigente. Deliberazioni inerenti e conseguenti.***

Signori Azionisti,

sottoponiamo alla Vostra approvazione la proposta di aumentare il capitale sociale in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 8 codice civile, di massimi nominali euro 884.615 (ottocentottantaquattromilaseicentoquindici), da eseguirsi entro e non oltre il 30 giugno 2029, mediante emissione di massime numero 884.615 (ottocentottantaquattromilaseicentoquindici) azioni ordinarie di Sanlorenzo S.p.A. (la "**Società**") prive di valore nominale e destinate, esclusivamente e irrevocabilmente, al servizio del Piano di Stock Option 2020 (il "**Piano**"), dando atto che le sottoscrizioni parziali avranno efficacia immediata, con conseguente modifica dell'articolo 5 dello statuto sociale vigente.

Questa relazione è redatta dal Consiglio di Amministrazione della Società ai sensi dell'art. 125-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (il "**TUF**") e degli artt. 72 e 84-ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 concernente la disciplina degli emittenti, come successivamente modificato (di seguito il "**Regolamento Emittenti**"), ed in conformità all'Allegato 3A del Regolamento Emittenti stesso e viene messa a disposizione del pubblico con le modalità e nei termini di legge.

### **1. Motivazione dell'aumento di capitale**

Il Consiglio di Amministrazione del 13 marzo 2020 ha deliberato, tra l'altro, di sottoporre all'esame e all'approvazione, quale terzo punto all'ordine del giorno della parte ordinaria dell'Assemblea, l'adozione di un piano di incentivazione e fidelizzazione denominato "Piano di *stock option* 2020" (il "**Piano**"), riservato agli amministratori esecutivi, direttori generali, dirigenti con responsabilità strategiche e dipendenti con contratto di lavoro subordinato a tempo indeterminato e qualifica perlomeno di impiegato della Società e delle società dalla stessa direttamente o indirettamente controllate (di seguito le "**Controllate**" e, unitamente a Sanlorenzo, il "**Gruppo**"), ai sensi dell'articolo 114-bis del TUF, da attuarsi mediante assegnazione gratuita di diritti di opzione (le

“Opzioni”) validi per la sottoscrizione di azioni ordinarie della Società (le “Azioni”) , nel rapporto di una Azione per ogni Opzione esercitata.

I dettagli del Piano sono descritti nell’apposita relazione illustrativa e nel documento informativo predisposto ai sensi dell’art. 84-*bis* del Regolamento Emittenti – cui si rimanda per maggiori informazioni – messi a disposizione degli Azionisti nei termini di legge per l’esame del precitato punto all’ordine del giorno della parte ordinaria dell’Assemblea e rinvenibili sul sito internet della Società ([www.sanlorenzoyacht.com](http://www.sanlorenzoyacht.com), Sezione “*Corporate Governance*”).

Nell’ambito del Piano è previsto che le Azioni derivino dall’aumento di capitale che il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione, da eseguirsi in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’articolo 2441, comma 8 del codice civile, di massimi nominali euro 884.615 (ottocentottantaquattromilaseicentoquindici), da eseguirsi entro e non oltre il 30 giugno 2029, mediante emissione di massime numero 884.615 (ottocentottantaquattromilaseicentoquindici) azioni ordinarie della Società.

Le ragioni e gli obiettivi del Piano, a cui l’aumento di capitale è asservito, sono istituire un meccanismo incentivante in favore degli amministratori esecutivi, dei direttori generali, dei dirigenti con responsabilità strategiche e dei dipendenti con contratto di lavoro subordinato a tempo indeterminato e qualifica perlomeno di impiegato della Società e delle Controllate, attraverso il coinvolgimento dei medesimi nella compagine sociale di Sanlorenzo, con finalità sia di incentivazione, sia di *retention*, allineando gli interessi del *management* al perseguimento dell’obiettivo prioritario della creazione di valore per gli azionisti in un orizzonte di medio-lungo periodo e contemporaneamente fidelizzando i beneficiari.

## **2. Criteri di determinazione del prezzo di emissione delle Azioni**

Il Piano prevede che il prezzo di esercizio delle Opzioni di sottoscrizione delle Azioni sia pari ad Euro 16,00 per Azione, corrispondente al prezzo di collocamento delle azioni Sanlorenzo al momento di inizio della loro negoziazione sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. Tale criterio è stato individuato, in coerenza con quanto indicato nella Parte Prima, Sezione XIII del prospetto informativo approvato dal Consiglio di Amministrazione e pubblicato dalla Società in vista dell’avvio delle negoziazioni delle azioni sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (consultabile sul sito internet della Società, all’indirizzo [www.sanlorenzoyacht.com](http://www.sanlorenzoyacht.com), Sezione “*Investors*”), al fine di incentivare i destinatari

avendo riguardo alla crescita di valore realizzata sin dal momento dell'inizio della quotazione delle azioni della Società sul Mercato Telematico Azionario (MTA) organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

### **3. Periodo previsto per l'esecuzione dell'operazione**

Il Piano prevede che le Opzioni di sottoscrizione delle Azioni assegnate al beneficiario possano essere esercitate non prima di un anno successivo alla deliberazione dell'aumento di capitale; dunque l'aumento di capitale potrà essere eseguito a partire da tale data.

Le condizioni e i termini di esercizio delle Opzioni sono descritti nell'apposita relazione illustrativa e nel documento informativo predisposto ai sensi dell'art. 84-*bis* del Regolamento Emittenti – cui si rimanda per maggiori informazioni – messi a disposizione degli Azionisti per l'esame del terzo punto all'ordine del giorno della parte ordinaria dell'Assemblea e rinvenibile sul sito internet della Società ([www.sanlorenzoyacht.com](http://www.sanlorenzoyacht.com), Sezione “*Corporate Governance*”).

Il termine ultimo per l'esecuzione dell'aumento di capitale è fissato al 30 giugno 2029.

### **4. Caratteristiche delle azioni di nuova emissione**

Le Azioni che saranno emesse in esecuzione dell'aumento di capitale saranno azioni ordinarie della Società, prive di valore nominale e con godimento regolare.

Ogni Opzione attribuita ai beneficiari nell'ambito del Piano conferirà il diritto al beneficiario, al verificarsi delle condizioni di esercitabilità stabilite ai sensi del Piano, il diritto di sottoscrivere numero 1 Azione, a godimento regolare, a fronte del pagamento a Sanlorenzo del prezzo di esercizio.

### **5. Proposta di modifica dell'articolo 5 dello statuto sociale e prospetto di raffronto**

In conseguenza della proposta di delibera che si sottopone alla Vostra approvazione, sarà necessario integrare l'Articolo 5 dello statuto sociale vigente tramite inserimento di una clausola relativa alla deliberazione assembleare di aumento del capitale sociale da eseguirsi in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 8 del codice civile, di massimi nominali euro 884.615 (ottocentottantaquattromilaseicentoquindici), da eseguirsi entro e non oltre il 30 giugno 2029, mediante emissione di massime numero 884.615 (ottocentottantaquattromilaseicentoquindici) azioni ordinarie della Società.

Si segnala che la proposta 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'articolo 2437 del codice civile.

Si riporta di seguito il testo vigente dell'Articolo 5 dello statuto della Società raffrontato con il testo nella versione che il Consiglio di Amministrazione vi propone di adottare (tramite inserimento di un nuovo apposito paragrafo all'articolo 5.2 dello stesso).

Testo Vigente	Testo Proposto
<p>5.1 Il capitale sociale è di Euro 34.500.000,00 (trentaquattromilionicinquecentomila/00) ed è diviso in numero 34.500.000 (trentaquattromilionicinquecentomila) di azioni prive dell'indicazione del valore nominale. Le azioni sono sottoposte al regime di dematerializzazione ai sensi degli articoli 83-bis e ss. del d.lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998.</p>	<p><i>Invariato</i></p>
	<p><b><u>5.2 In data 21 aprile 2020 l'Assemblea Straordinaria ha deliberato un aumento di capitale sociale, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'articolo 2441, comma 8 C.C., di massimi nominali euro 884.615,00 (ottocento-tantaquattromilaseicentoquindici virgola zero zero), da eseguirsi entro e non oltre il 30 giugno 2029, mediante emissione di massime numero 884.615 (ottocento-tantaquattromilaseicentoquindici) azioni ordinarie Sanlorenzo destinate, esclusivamente e irrevocabilmente, al servizio del Piano di Stock Option 2020, il tutto ai</u></b></p>

	<b><u>termini e alle condizioni di cui alla delibera stessa.</u></b>
5.2 Il capitale sociale può essere aumentato, anche mediante emissione di azioni aventi diritti diversi da quelli delle azioni in circolazione e anche con conferimenti diversi dal denaro; il diritto di opzione può essere escluso o limitato in tutti i casi previsti dalla legge, nonché ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, secondo periodo del Codice Civile, nel rispetto di quanto ivi previsto.	<b><u>5.2 5.3</u></b> <i>Testo invariato</i>
5.3 L'assemblea può inoltre delegare agli amministratori la facoltà di aumentare in una o più volte – ai sensi e nel rispetto di quanto previsto dall'articolo 2443 del Codice Civile – il capitale sociale a titolo oneroso o gratuito, con o senza il diritto di opzione, anche a norma dell'articolo 2441, quarto comma, seconda parte, e quinto comma del Codice Civile.	<b><u>5.3 5.4</u></b> <i>Testo invariato</i>
5.4 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 nel rispetto di quanto previsto dall'articolo 2349, comma 1 del Codice Civile.	<b><u>5.4 5.5</u></b> <i>Testo invariato</i>

Tutto ciò premesso, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la proposta di deliberazione che segue.

### **Proposta di deliberazione**

*“L’Assemblea di Sanlorenzo S.p.A., riunitasi in sede straordinaria,*

- (i) udito e approvato quanto esposto dal Consiglio di Amministrazione;*
- (ii) esaminata la Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione e le proposte ivi contenute;*
- (iii) condivise le motivazioni delle proposte ivi contenute;*
- (iv) visto che il capitale sociale è interamente sottoscritto e versato;*
- (v) visto che il Collegio Sindacale nulla oppone;*
- (vi) visto che esistono tutti i presupposti per operare;*

### ***delibera***

- 1. di aumentare il capitale sociale in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 8 codice civile, di massimi nominali euro 884.615,00 (ottocentottantaquattromilaseicentoquindici virgola zero zero), da eseguirsi entro e non oltre il 30 giugno 2029, mediante emissione di massime numero 884.615 (ottocentottantaquattromilaseicentoquindici) azioni ordinarie Sanlorenzo destinate, esclusivamente e irrevocabilmente, al servizio del Piano di Stock Option 2020, dando atto che le sottoscrizioni parziali avranno efficacia immediata.*
- 2. Qualora l’aumento di capitale non venisse interamente sottoscritto entro il 30 giugno 2029, il capitale sociale si intenderà aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni raccolte sino alla scadenza del termine.*
- 3. Di stabilire che il prezzo di emissione è di euro 16,00 (sedici virgola zero zero) per ciascuna azione.*
- 4. Di modificare, pertanto lo Statuto sociale, attualmente vigente, inserendo nell’articolo 5 il seguente nuovo comma 5.2:*

*“In data 21 aprile 2020 l’Assemblea Straordinaria ha deliberato un aumento di capitale sociale, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi*

*dell'articolo 2441, comma 8 codice civile., di massimi nominali euro 884.615,00 (ottocentottantaquattromilaseicentoquindici virgola zero zero), da eseguirsi entro e non oltre il 30 giugno 2029, mediante emissione di massime numero 884.615 (ottocentottantaquattromilaseicentoquindici) azioni ordinarie Sanlorenzo destinate, esclusivamente e irrevocabilmente, al servizio del Piano di Stock Option 2020, il tutto ai termini e alle condizioni di cui alla delibera stessa.”,*

*invariato il resto dell'articolo.*

5. *di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione, con facoltà di sub-delega, di conferire mandato ai legali rappresentanti pro tempore per provvedere alle formalità necessarie affinché le deliberazioni siano iscritte nel Registro delle Imprese, con facoltà di introdurre le eventuali variazioni, rettifiche o aggiunte non sostanziali che fossero allo scopo opportune o richieste dalle competenti Autorità, anche in sede di iscrizione e, in genere, per provvedere a tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato.”*

\*\*\*

La Spezia, 20 marzo 2020

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente, Cav. Dott. Massimo Perotti