

## GIGLIO GROUP S.P.A.

\* \* \* \* \*

**PARERE RILASCIATO DAL COLLEGIO SINDACALE DI GIGLIO GROUP S.P.A. AI SENSI DELL'ART. 2441 C.C. AVENTE AD OGGETTO LA CONGRUITÀ DEL PREZZO DI EMISSIONE DI UN NUMERO MASSIMO DI 1.222.000 AZIONI ORDINARIE GIGLIO GROUP S.P.A., DA EMETTERE CON ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE E RISERVATE AI SIGNORI CLAUDIO ORREA, PATRIZIA BAMBI, STEFANO ORREA, UGO PIERETTI, MARCO RUFFA, FILIPPO ZUIN, ANDREA ZINI E ALLE SOCIETÀ EVOLVE GROUP HOLDING S.A. E TFOUR S.R.L., DA LIBERARSI MEDIANTE IL CONFERIMENTO DELLE PROPRIE RISPETTIVE PARTECIPAZIONI IN E-VOLVE SERVICE S.A.**

\* \* \* \* \*

Al Presidente dell'Assemblea dei Soci della Giglio Group S.p.A.

Al Presidente del Consiglio di amministrazione della Giglio Group S.p.A.

\* \* \* \* \*

Premesso che:

- il Consiglio di amministrazione della Giglio Group S.p.A. (d'ora in avanti, per brevità, anche solo "**Giglio**") ha deciso di proporre all'Assemblea dei Soci un aumento di capitale con emissione di nuove azioni, per il quale è prevista la esclusione del diritto di opzione, in quanto da liberarsi mediante conferimento c.d. in natura delle azioni che rappresentano il 72,28% del Capitale sociale della società E-volve Service S.A. (d'ora in avanti, per brevità, anche solo "**EVOLVE**");

- gli Amministratori della Giglio hanno redatto la relazione che illustra

l'operazione, richiama le ragioni del conferimento ed espone i metodi di determinazione del prezzo di emissione delle azioni Giglio Group S.p.A. da assegnare in cambio delle azioni che rappresentano il 72,28% del capitale sociale di EVOLVE;

- l'organo amministrativo della Giglio ha convocato l'Assemblea straordinaria dei Soci con avviso recante al punto 1 all'ordine del giorno di parte straordinaria: *"Aumento del capitale sociale a pagamento, con sovrapprezzo, attraverso conferimento in natura con esclusione del diritto di opzione. Conseguente modifica dell'art. 6 dello Statuto vigente. Deliberazioni inerenti e conseguenti"*,

ciò premesso, è intenzione di questo Collegio sottoporre all'attenzione dei Soci il parere di accompagnamento alla Relazione dell'organo amministrativo, in ottemperanza a quanto previsto dall'art. 2441, comma 6, c.c..

Tale relazione verte essenzialmente sulla fondatezza delle ragioni che hanno determinato l'aumento di capitale mediante conferimento in natura e sui criteri adottati per la determinazione del prezzo di emissione, al fine di valutarne la congruità. Dall'esame della complessiva documentazione prodotta dall'organo amministrativo, il Collegio sindacale osserva quanto segue:

- la Relazione dell'organo amministrativo chiarisce la natura, le cause e il tipo di aumento di capitale che si intende proporre;

- si tratta, in estrema sintesi, di un aumento di capitale contro conferimento in natura del 72,28% del capitale sociale della E-volve Service S.A., da eseguirsi nell'ambito dell'acquisizione del 100% del capitale sociale della stessa EVOLVE, per un controvalore complessivo di Euro 5,4 milioni, da corrispondere:

-- quanto a Euro 1,5 milioni, con denaro,

-- quanto a Euro 3,9 milioni, con n. 1.222.000 di azioni di nuova emissione di Giglio Group S.p.A. ad un prezzo unitario di Euro 3,20.

La società oggetto di acquisizione svolge attività di commercio elettronico online (c.d. e-commerce) ed opera come service provider per conto di alcuni tra i più importanti marchi del fashion e del design.

L'operazione è di grande valore strategico per la crescita di Giglio Group, in quanto consentirà la realizzazione di una piattaforma di e-commerce, denominata "IBOX", che costituirà un sistema tramite il quale i diversi canali distributivi tradizionali e digitali verranno tra loro integrati e, in senso più lato, di una correlazione diretta fra vendite e comunicazione, trasformando telespettatori di un canale televisivo e visitatori di un sito web direttamente in consumatori.

Quanto, nello specifico, al ricorso ad un aumento di capitale in natura, con conseguente esclusione *ex lege* del diritto di opzione, si osserva come lo stesso risulti coerente rispetto agli scopi sociali e la sua previsione e attuazione sono improntate ai principi di corretta amministrazione e rispettose dei limiti di legge e delle previsioni statutarie. In particolare, si dà atto che tutte le azioni precedentemente emesse sono state interamente liberate e che il Consiglio di amministrazione della Giglio motiva l'aumento "riservato" affermando che *"sotto il profilo industriale e di business, l'operazione si inquadra a pieno titolo nella strategia di Giglio Group di sviluppo del modello di business più volte rappresentato e denominato E-commerce 4.0 - IBOX- e consente alla Società di proseguire la sua politica di crescita e sviluppo così come ampiamente rappresentato agli investitori"*, come pure che *"sotto il profilo economico-finanziario, la scelta di realizzare l'operazione in via prioritaria utilizzando azioni Giglio Group consente di rafforzare la situazione patrimoniale di Giglio Group recuperando la flessibilità finanziaria utilizzata per acquisizioni precedenti"*.

Quanto alla determinazione del prezzo di emissione delle azioni di Giglio, si riferisce che la valutazione circa la sua congruità deve essere condotta tenendo in debita considerazione, da un lato, la valutazione svolta sul 100% del

Capitale sociale di E-volve Service S.A. da parte del perito incaricato ai sensi dell'art. 2343ter c.c. e, dall'altro, delle circostanze esposte del Consiglio di amministrazione nella relazione redatta ai sensi dell'art. 2441, comma 6, c.c..

In tema di valutazione ex art. 2343ter, si riferisce che il Consiglio di amministrazione di Giglio Group S.p.A. ha incaricato la Dott.ssa Daniela Frusone, Dottore Commercialista in Roma, alla quale è stato richiesto di determinare il valore economico della EVOLVE con riferimento ad una situazione patrimoniale alla data del 31 dicembre 2016.

La perizia è stata completata e resa disponibile in data 13 febbraio 2017, per poi essere esaminata dal Consiglio di amministrazione del 15 febbraio 2017.

La valutazione è stata condotta con il metodo reddituale ed ha portato il perito a concludere stimando il valore economico della E-volve Service S.A. al 31 dicembre 2016 in Euro 5.700.000.

D'altra parte, dalla Relazione degli amministratori citata in precedenza è possibile ricavare che il prezzo di emissione di Euro 3,20 per ciascuna azione di nuova emissione è stato determinato sulla base della negoziazione avvenuta tra le parti e che lo stesso dato ha trovato riscontro in un'analisi svolta per conto dello stesso Consiglio da parte di un esperto indipendente, che ha concluso la propria Relazione affermando che il prezzo di emissione di Euro 3,20 esprime una equa protezione per gli azionisti di minoranza e può, pertanto, ritenersi congruo.

Sulla base di tutto quanto sopra esposto, il Collegio conclude affermando di ritenere che il prezzo di emissione di Euro 3,20 per azione sia congruo rispetto al valore delle azioni di Giglio Group S.p.A. che i Signori Claudio Orrea, Patrizia Bambi, Stefano Orrea, Ugo Pieretti, Marco Ruffa, Filippo Zuin, Andrea Zini e le società Evolve Group Holding S.A. e Tfour S.r.l. riceveranno in cambio del 72,28% delle azioni da loro detenute in E-volve Service S.A..

Tali osservazioni, unitamente alla Relazione degli amministratori, saranno depositate in copia presso la sede legale della Società entro il prescritto termine di legge, affinché i Soci possano prenderne visione.

\* \* \* \* \*

Roma, 11 aprile 2017

**Il Collegio Sindacale**

Raffaele Pontesilli



Giuseppe Ritucci

---

Cristian Tundo

---