



**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
SULLE MATERIE ALL'ORDINE DEL GIORNO**

ASSEMBLEA ORDINARIA

Punto 2 all'ordine del giorno

Proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni ordinarie proprie ai sensi degli artt. 2357 e 2357-ter del codice civile e autorizzazione all'acquisto di azioni riscattabili, per l'attivazione del meccanismo di aggiustamento prezzo in favore della Società e dei titolari di azioni ordinarie, ai sensi dell'art. 6 dello Statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

ITALIAN WINE BRANDS

Sede legale via Brera 16, 20121 Milano
t +39 02 7214231 f +39 02 72142328 www.italianwinebrands.it

Società per Azioni con c.s. di Euro 707.083,40
Registro Imprese di Milano e P.IVA 08851780968



Premessa

Signori Azionisti,

siete stati convocati in Assemblea ordinaria per l'esame e l'approvazione delle proposte di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni ordinarie proprie di Italian Wine Brands S.p.A. ("IWB" o la "Società") ai sensi degli artt. 2357 e 2357-ter del codice civile, nonché di autorizzazione all'acquisto di azioni riscattabili, per l'attivazione del meccanismo di aggiustamento prezzo in favore della Società e dei titolari di azioni ordinarie, ai sensi dell'art. 6 dello statuto sociale IWB (lo "Statuto") e delle disposizioni dal medesimo richiamate.

1. Motivazioni per le quali è richiesta l'autorizzazione al compimento di operazioni su azioni proprie

1a) La richiesta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni ordinarie proprie è proposta in virtù dei risultati positivi conseguiti con il presente esercizio 2015 ed è finalizzata a dotare la Società di una utile opportunità strategica di investimento per ogni finalità consentita dalle vigenti disposizioni, ivi incluse le finalità contemplate nella "prassi di mercato" ammessa dalla Consob ai sensi dell'art. 180, comma 1, lett. c), del D.Lgs. 58/1998 (il "TUF") con delibera n. 16839 del 19 marzo 2009 inerente all'acquisto di azioni proprie per la costituzione di un c.d. "magazzino titoli" (la "Prassi di Mercato Magazzino Titoli") e nel Regolamento CE n. 2273/2003 del 22 dicembre 2003 (il "Regolamento Safe Harbour"), ove applicabili.

Il programma di acquisto, in conformità alla richiamata prassi di mercato, avrà pertanto come finalità la costituzione di uno *stock* di azioni proprie propedeutico all'eventuale impiego delle azioni come corrispettivo in operazioni straordinarie, anche di scambio di partecipazioni con altri soggetti, nell'ambito di operazioni nell'interesse della Società, quali potenziali, ulteriori aggregazioni di settore in continua analisi e valutazione da parte del Consiglio di Amministrazione.

1b) La richiesta di autorizzazione all'acquisto di azioni riscattabili è finalizzata a consentire alla Società l'attivazione del meccanismo di aggiustamento prezzo in favore della medesima e dei titolari di azioni ordinarie, procedendo al riscatto di tante azioni riscattabili detenute dal socio OGV S.r.l. ("OGV") - nei termini, alle condizioni e con le modalità previsti dall'art. 6 dello Statuto sociale - quante saranno necessarie per il soddisfacimento dell'eventuale ristoro economico 2015 dovuto da parte dello stesso socio OGV, nella misura che sarà verificata dal Consiglio di Amministrazione.

Si ricorda che l'autorizzazione all'acquisto di azioni riscattabili attualmente in essere, conferita dall'Assemblea ordinaria della Società del 15 gennaio 2015 per il periodo di diciotto mesi, avrà scadenza nel corso dell'esercizio; la proposta di delibera oggetto della

ITALIAN WINE BRANDS

Sede legale via Brera 16, 20121 Milano
t +39 02 7214231 f +39 02 72142328 www.italianwinebrands.it

Società per Azioni con c.s. di Euro 707.083,40
Registro Imprese di Milano e P.IVA 08851780968



presente Relazione è diretta quindi a rinnovare l'autorizzazione che verrà a scadenza, con revoca dell'autorizzazione conferita dall'Assemblea della Società in data 15 gennaio 2015 a decorrere dalla data della delibera assembleare di cui alla presente proposta.

2. Numero massimo, categoria e valore nominale delle azioni alle quali si riferisce l'autorizzazione

Alla data della presente Relazione, il capitale sociale della Società ammonta ad Euro 707.083,40 ed è suddiviso in n. 6.575.834 azioni, di cui n. 5.205.834 azioni ordinarie e n. 1.370.000 azioni riscattabili, tutte senza indicazione del valore nominale. Alla stessa data, né IWB né le società dalla stessa controllate detengono azioni IWB.

Le azioni ordinarie IWB sono ammesse alle negoziazioni sul sistema multilaterale di negoziazioni AIM Italia / Mercato Alternativo del Capitale gestito e organizzato da Borsa Italiana S.p.A. (l'"AIM"). Le azioni riscattabili IWB non sono ammesse alle negoziazioni sull'AIM.

L'autorizzazione è richiesta per l'acquisto, anche in più *tranche*, di un numero di azioni ordinarie della Società, prive di indicazione del valore nominale, per un controvalore massimo di Euro 1.000.000.

Si propone quindi di conferire mandato al Consiglio di Amministrazione per individuare l'ammontare di azioni ordinarie da acquistare in relazione a ciascuna delle finalità indicate al paragrafo 1. che precede, anteriormente all'avvio di ciascun singolo programma di acquisto, nel rispetto del limite massimo di cui sopra.

Come sopra anticipato, l'autorizzazione è inoltre richiesta per l'acquisto di massime n. 1.370.000 azioni riscattabili di proprietà del socio OGV, nei termini, alle condizioni e con le modalità previsti dall'art. 6 dello Statuto.

L'acquisto di azioni proprie (sia ordinarie sia riscattabili) dovrà comunque avvenire entro i limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio (anche infrannuale) approvato al momento dell'effettuazione dell'operazione e, in occasione dell'acquisto e della alienazione delle azioni proprie, saranno effettuate le necessarie appostazioni contabili in osservanza delle disposizioni di legge e dei principi contabili applicabili.

3. Durata per la quale l'autorizzazione è richiesta

L'autorizzazione all'acquisto delle azioni proprie (sia ordinarie sia riscattabili) viene richiesta per il periodo massimo consentito dalla normativa *pro tempore* applicabile (alla data della presente Relazione, pari a diciotto mesi a far data dalla delibera dell'Assemblea ordinaria). Il Consiglio di Amministrazione potrà procedere alle operazioni autorizzate in una o più volte e in ogni momento, in misura e tempi liberamente determinati nel rispetto delle norme applicabili, con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società, e

ITALIAN WINE BRANDS

Sede legale via Brera 16, 20121 Milano
t +39 02 7214231 f +39 02 72142328 www.italianwinebrands.it

Società per Azioni con c.s. di Euro 707.083,40
Registro Imprese di Milano e P.IVA 08851780968



– con riferimento alle azioni riscattabili – nel rispetto dei limiti di legge e di Statuto applicabili. L'autorizzazione alla disposizione delle azioni ordinarie proprie comunque in portafoglio della Società viene richiesta senza limiti temporali.

4. Corrispettivo minimo e corrispettivo massimo delle azioni proprie da acquistare

Il Consiglio di Amministrazione propone che gli acquisti di azioni ordinarie proprie siano effettuati nel rispetto delle condizioni operative stabilite per la Prassi di Mercato Magazzino Titoli, nonché dal Regolamento Safe Harbour, ove applicabili, e quindi ad un corrispettivo che non sia superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta indipendente più elevata corrente nelle sedi di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto, fermo restando che il corrispettivo unitario non potrà comunque essere inferiore nel minimo del 20% e superiore nel massimo del 10% rispetto alla media aritmetica dei prezzi ufficiali registrati dal titolo della Società sull'AIM nei dieci giorni di borsa aperta antecedenti ogni singola operazione di acquisto.

Il riscatto di azioni riscattabili verrà effettuato, ove si realizzino e siano verificati i presupposti di cui alle disposizioni statutarie applicabili, in attuazione dell'eventuale ristoro economico spettante alla Società, ed in ultima analisi ai titolari di azioni ordinarie IWB, gravante in capo al socio OGV (in qualità di titolare delle azioni riscattate), valorizzando ciascuna di tali azioni per un importo pari al loro valore di liquidazione unitario determinato ai sensi dell'art. 2437-ter c.c., in conformità a quanto previsto dall'art. 6 dello Statuto.

5. Modalità attraverso le quali gli acquisti e le alienazioni saranno effettuati

Il Consiglio di Amministrazione propone che gli acquisti di azioni ordinarie vengano effettuati con modalità idonee ad assicurare la parità di trattamento degli azionisti, con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società e comunque nel rispetto delle modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione dei sistemi multilaterali di negoziazione e tenuto conto della Prassi di Mercato Magazzino Titoli, nonché del Regolamento Safe Harbour, ove applicabili. Come sopra detto, l'acquisto di azioni riscattabili avverrà con le modalità previste dall'art. 6 dello Statuto.

Il Consiglio di Amministrazione propone inoltre di autorizzare l'utilizzo ai sensi dell'art. 2357-ter c.c., in qualsiasi momento, in tutto o in parte, in una o più volte, delle azioni ordinarie proprie acquistate in base alla presente proposta o comunque in portafoglio della Società mediante alienazione delle stesse sul sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia / Mercato Alternativo del Capitale o al di fuori di detto sistema, eventualmente anche mediante cessione di diritti reali e/o personali, ivi incluso, a mero titolo esemplificativo, il prestito titoli, con i termini, le modalità e le condizioni dell'atto di

ITALIAN WINE BRANDS

Sede legale via Brera 16, 20121 Milano
t +39 02 7214231 f +39 02 72142328 www.italianwinebrands.it

Società per Azioni con c.s. di Euro 707.083,40
Registro Imprese di Milano e P.IVA 08851780968



disposizione delle azioni proprie ritenuti più opportuni nell'interesse della Società, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari *pro tempore* vigenti e per il perseguimento delle finalità di cui alla presente proposta di delibera, fermo restando che gli atti dispositivi effettuati nell'ambito di operazioni straordinarie, anche di scambio di partecipazioni con altri soggetti, potranno avvenire al prezzo o al valore che risulterà congruo ed in linea con l'operazione, in ragione delle caratteristiche e della natura dell'operazione stessa e tenuto anche conto dell'andamento del titolo; il tutto nel rispetto delle condizioni e delle modalità anche operative, stabilite dalla Prassi di Mercato Magazzino Titoli e dal Regolamento Safe Harbour, ove applicabili.

* * *

Se siete d'accordo con la proposta formulata, Vi invitiamo ad assumere la seguente deliberazione: *"L'Assemblea ordinaria degli Azionisti, vista e approvata la Relazione del Consiglio di Amministrazione,*

delibera

(A) *di autorizzare le operazioni di acquisto e di disposizione di azioni ordinarie proprie per le finalità indicate nella Relazione del Consiglio di Amministrazione allegata al presente verbale, e quindi:*

- 1) *di autorizzare, ai sensi, per gli effetti e nei limiti dell'art. 2357 del codice civile, l'acquisto, in una o più volte, per il periodo massimo consentito dalla normativa pro tempore applicabile, di un numero di azioni ordinarie della Società prive di indicazione del valore nominale per un controvalore massimo di Euro 1.000.000, dando mandato al Consiglio di Amministrazione di individuare l'ammontare di azioni ordinarie da acquistare in relazione a ciascuna delle finalità di cui sopra anteriormente all'avvio di ciascun singolo programma di acquisto, ad un corrispettivo che non sia superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta indipendente più elevata corrente nelle sedi di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto, fermo restando che il corrispettivo unitario non potrà comunque essere inferiore nel minimo del 20% e superiore nel massimo del 10% rispetto alla media aritmetica dei prezzi ufficiali registrati dal titolo della Società sull'AIM Italia / Mercato Alternativo del Capitale nei dieci giorni di borsa aperta antecedenti ogni singola operazione di acquisto;*
- 2) *di dare mandato al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente e al Vice Presidente, disgiuntamente tra loro, di procedere all'acquisto di azioni ordinarie alle condizioni e per le finalità sopra richiamate, attribuendo ai medesimi, sempre disgiuntamente tra loro, ogni più ampio potere per l'esecuzione delle operazioni di acquisto di cui alla presente delibera e di ogni altra formalità alle stesse relativa, ivi incluso l'eventuale conferimento di incarichi ad intermediari abilitati ai sensi di legge e con facoltà di nominare procuratori speciali; gli acquisti saranno effettuati con modalità idonee ad assicurare la parità di trattamento degli azionisti, con la gradualità ritenuta*

ITALIAN WINE BRANDS

Sede legale via Brera 16, 20121 Milano
t +39 02 7214231 f +39 02 72142328 www.italianwinebrands.it

Società per Azioni con c.s. di Euro 707.083,40
Registro Imprese di Milano e P.IVA 08851780968



opportuna nell'interesse della Società e comunque nel rispetto delle modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione dei sistemi multilaterali di negoziazione e tenuto conto della prassi di mercato inerente all'acquisto di azioni proprie per la costituzione di un c.d. "magazzino titoli" ammessa dalla Consob ai sensi dell'art. 180, comma 1, lett. c), del TUF con delibera n. 16839 del 19 marzo 2009, nonché dal Regolamento CE n. 2273/2003 del 22 dicembre 2003, ove applicabili;

- 3) *di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente e al Vice Presidente, disgiuntamente tra loro, affinché, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357-ter codice civile, possano disporre, in qualsiasi momento, in tutto o in parte, in una o più volte, delle azioni ordinarie proprie acquistate in base alla presente delibera, o comunque in portafoglio della Società, mediante alienazione delle stesse sul sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia / Mercato Alternativo del Capitale o al di fuori di detto sistema, eventualmente anche mediante cessione di diritti reali e/o personali, ivi incluso a mero titolo esemplificativo il prestito titoli, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari pro tempore vigenti e per il perseguimento delle finalità di cui alla presente delibera, con i termini, le modalità e le condizioni dell'atto di disposizione delle azioni proprie ritenuti più opportuni nell'interesse della Società, attribuendo ai medesimi, sempre disgiuntamente tra loro, ogni più ampio potere per l'esecuzione delle operazioni di disposizione di cui alla presente delibera, nonché di ogni altra formalità alle stesse relativa, ivi incluso l'eventuale conferimento di incarichi ad intermediari abilitati ai sensi di legge e con facoltà di nominare procuratori speciali, fermo restando che gli atti dispositivi effettuati nell'ambito di operazioni straordinarie, anche di scambio di partecipazioni con altri soggetti, potranno avvenire al prezzo o al valore che risulterà congruo ed in linea con l'operazione, in ragione delle caratteristiche e della natura dell'operazione stessa e tenuto anche conto dell'andamento del titolo; il tutto nel rispetto delle condizioni e delle modalità anche operative, stabilite dalla prassi di mercato inerente all'acquisto di azioni proprie per la costituzione di un c.d. "magazzino titoli" ammessa dalla Consob ai sensi dell'art. 180, comma 1, lett. c), del TUF con delibera n. 16839 del 19 marzo 2009, nonché dal Regolamento CE n. 2273/2003 del 22 dicembre 2003, ove applicabili. L'autorizzazione di cui al presente punto (A) 3) è accordata senza limiti temporali;*

- (B) *previa revoca dell'autorizzazione all'acquisto di azioni riscattabili conferita dall'Assemblea ordinaria della Società in data 15 gennaio 2015 a far data dalla presente deliberazione, di autorizzare, ai sensi, per gli effetti e nei limiti dell'art. 2357 del codice civile e dell'art. 6 dello Statuto sociale della Società, per il periodo massimo consentito dalla normativa pro tempore applicabile, l'acquisto di azioni riscattabili di proprietà del socio OGV S.r.l., fino ad un massimo n. 1.370.000 azioni riscattabili, nei termini, alle condizioni e con le modalità previsti dal predetto art. 6 dello Statuto sociale, corrispondendo al titolare delle azioni riscattate, quale corrispettivo per ciascuna di esse, una somma pari al valore di liquidazione unitario delle azioni della Società determinato ai sensi dell'art. 2437-ter codice civile, in conformità a quanto*

ITALIAN WINE BRANDS

Sede legale via Brera 16, 20121 Milano
t +39 02 7214231 f +39 02 72142328 www.italianwinebrands.it

Società per Azioni con c.s. di Euro 707.083,40
Registro Imprese di Milano e P.IVA 08851780968



previsto dall'art. 6 dello Statuto sociale della Società, dando mandato al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente e al Vice Presidente, disgiuntamente tra loro, di procedere all'acquisto di azioni riscattabili in conformità alla presente delibera, e attribuendo ai medesimi, sempre disgiuntamente tra loro, ogni più ampio potere per l'esecuzione delle operazioni di acquisto e di ogni altra formalità alle stesse relativa;

(C) di disporre, ai sensi di legge, che gli acquisti di cui alla presente autorizzazione siano contenuti entro i limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio (anche infrannuale) approvato al momento dell'effettuazione dell'operazione e che, in occasione dell'acquisto e della alienazione delle azioni proprie, siano effettuate le necessarie appostazioni contabili, in osservanza delle disposizioni di legge e dei principi contabili applicabili."

Milano, 30 marzo 2016

p. il Consiglio di Amministrazione
Il Vice Presidente

ITALIAN WINE BRANDS

Sede legale via Brera 16, 20121 Milano
t +39 02 7214231 f +39 02 72142328 www.italianwinebrands.it

Società per Azioni con c.s. di Euro 707.083,40
Registro Imprese di Milano e P.IVA 08851780968