



**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. 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 708.513,40
Registro Imprese di Milano e P.IVA 08851780968



Premessa

Signori Azionisti,

siete stati convocati in Assemblea ordinaria per l'esame e l'approvazione della proposta 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.

Al riguardo, si ricorda che in data 11 aprile 2017 l'Assemblea ordinaria di IWB ha autorizzato l'acquisto e la disposizione di azioni proprie al fine di dotare la Società di una utile opportunità strategica di investimento per ogni finalità consentita dalle vigenti disposizioni, e, più in particolare, allo scopo di dotare la Società di uno *stock* di azioni proprie propedeutico all'eventuale impiego delle azioni come corrispettivo in operazioni straordinarie. La Società si è inoltre riservata la facoltà di destinare le azioni oggetto della suddetta autorizzazione, o comunque già in portafoglio, al servizio delle altre finalità consentite dalle disposizioni di legge nell'interesse della Società medesima. L'autorizzazione di acquisto di azioni ordinarie proprie deliberata dalla citata Assemblea ordinaria dell'11 aprile 2017 andrà a scadere nel corso dell'esercizio 2018, mentre l'autorizzazione alla disposizione è stata concessa senza limiti temporali.

Fermo quanto sopra, appare opportuno che alla Società sia attribuita la facoltà di procedere all'acquisto di azioni ordinarie proprie anche per dotarsi di una provvista di azioni da destinare a servizio del piano triennale di incentivazione e fidelizzazione da attuarsi mediante assegnazione gratuita di azioni ordinarie IWB in portafoglio (il "**Piano di Stock Grant**") le cui linee guida sono state approvate dal Consiglio di Amministrazione di IWB in data 15 novembre 2017, come meglio precisato al successivo paragrafo 1.

Viene quindi proposto ai signori Azionisti di deliberare un'ulteriore autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni ordinarie proprie nei termini illustrati nella presente Relazione, ferma restando l'autorizzazione già deliberata dall'Assemblea ordinaria dell'11 aprile 2017.

1. Motivazioni per le quali è richiesta l'autorizzazione al compimento di operazioni su azioni proprie e elementi essenziali del Piano di Stock Grant

Come sopra anticipato, la presente autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie viene richiesta allo scopo di dotare la Società di una provvista di azioni da destinare a servizio del Piano di Stock Grant riservato a coloro che ricoprono la carica di amministratore delegato di IWB o delle società dalla stessa controllate (le "**Società Controllate**"), nonché a selezionati dirigenti e quadri chiave delle Società Controllate, da attuarsi mediante assegnazione gratuita di azioni ordinarie IWB in portafoglio della Società.

Si precisa che, considerata la finalità della proposta di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, le operazioni su azioni proprie possono rientrare nelle finalità contemplate

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 708.513,40
Registro Imprese di Milano e P.IVA 08851780968



dall'art. 5 del Regolamento (UE) n. 596/2014 (la "MAR") e nelle prassi ammesse a norma dell'art. 13 MAR.

Per completezza informativa, si riporta qui di seguito una sintesi degli elementi principali del Piano di Stock Grant.

Con riferimento alle ragioni che giustificano l'adozione del Piano di Stock Grant, si segnala che la Società ritiene che il predetto piano costituisca uno strumento utile e idoneo a: (i) incentivare le risorse chiave del gruppo, favorendone la fidelizzazione attraverso l'attribuzione di azioni ordinarie della Società, che, per loro natura, favoriscono l'allineamento degli interessi dei beneficiari con quelli degli azionisti in un orizzonte di medio-lungo periodo; (ii) fidelizzare i beneficiari incentivandone la permanenza all'interno del gruppo; e (iii) sviluppare per le risorse chiave un senso di appartenenza attraverso l'attribuzione di strumenti rappresentativi del valore della Società.

Il Piano di Stock Grant prevede l'attribuzione gratuita a ciascuno dei beneficiari – che saranno individuati dal Consiglio di Amministrazione all'interno delle categorie di destinatari sopra indicate – dei diritti (i "Diritti") a ricevere dalla Società, sempre a titolo gratuito, azioni ordinarie IWB (nel rapporto 1:1), subordinatamente all'avveramento delle condizioni, nonché ai termini e secondo le modalità, previsti dal Piano di Stock Grant medesimo. A servizio del Piano di Stock Grant saranno destinate massime n. 141.859 azioni ordinarie IWB nel triennio di riferimento.

Il Piano di Stock Grant prevede un periodo di *performance* triennale, corrispondente ai tre esercizi sociali di IWB che chiuderanno rispettivamente al 31 dicembre 2017, 2018 e 2019 (il "**Periodo di Performance**"), nel corso del quale dovranno essere conseguiti gli obiettivi di *performance*, annuali, predeterminati e misurabili, cui è subordinata la maturazione dei Diritti e quindi la consegna delle azioni ordinarie IWB. Detti obiettivi, identificati nel parametro del Margine Operativo Lordo (MOL) consolidato e nella Posizione Finanziaria Netta (PFN) consolidata (ciascuno l'**Obiettivo Annuale**"), saranno determinati dal Consiglio di Amministrazione.

E' previsto che l'assegnazione dei Diritti ai beneficiari sia suddivisa in n. 3 (tre) *tranche* crescenti, ciascuna delle quali maturerà al termine dell'esercizio di riferimento compreso nel Periodo di Performance, subordinatamente alle condizioni e secondo le altre modalità e nei termini di cui al Piano di Stock Grant, in ragione del livello di raggiungimento dell'Obiettivo Annuale. Ai fini della determinazione del numero di Diritti maturati in ciascuna *tranche* è inoltre stabilito un sistema di calcolo che tiene conto dello scostamento negativo rispetto all'Obiettivo Annuale di riferimento.

Il Piano di Stock Grant prevede altresì la facoltà per i beneficiari di ricevere anticipatamente le azioni ad essi spettanti in ragione dei Diritti da ciascuno detenuti, al verificarsi di uno dei seguenti eventi (c.d. eventi di accelerazione) nel periodo intercorrente tra la data di assegnazione dei Diritti e la data di consegna delle azioni ordinarie IWB:

(i) cambio di controllo ai sensi dell'art. 2359 c.c. – ovvero, qualora le azioni ordinarie 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 708.513,40
Registro Imprese di Milano e P.IVA 08851780968



Società siano quotate su un mercato regolamentato, dell'art. 93 del D.lgs. n. 58/1998 – anche qualora da ciò non consegua l'obbligo di promuovere un'offerta pubblica di acquisto;

- (ii) promozione di un'offerta pubblica di acquisto o di scambio sulle azioni delle Società; ovvero
- (iii) deliberazione di operazioni dalle quali possa derivare la revoca della quotazione delle azioni ordinarie della Società dal sistema multilaterale di negoziazione (o, se del caso, dal mercato regolamentato) in cui dette azioni siano quotate¹.

Il Piano di Stock Grant prevede, inoltre, quale condizione per la consegna delle azioni ordinarie di IWB, il mantenimento del rapporto di amministrazione ovvero del rapporto di lavoro subordinato a tempo indeterminato fra il beneficiario e la Società o la Società Controllata e disciplina i diritti spettanti ai beneficiari in caso di cessazione del relativo rapporto dovuta a ipotesi di c.d. "bad leaver" o di c.d. "good leaver", secondo l'usuale prassi dei piani di incentivazione.

Si precisa infine che le azioni ordinarie IWB attribuite ai beneficiari saranno soggette ad un vincolo di intrasferibilità della durata di 24 mesi dalla data di consegna.

Il Piano di Stock Grant, essendo basato sull'attribuzione di azioni ordinarie in portafoglio della Società, non determinerà effetti diluitivi sul capitale sociale di IWB e sui suoi azionisti.

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 708.513,40 ed è suddiviso in n. 6.373.674 azioni, di cui n. 5.688.674 azioni ordinarie e n. 685.000 azioni riscattabili, tutte senza indicazione del valore nominale.

Si ricorda che le n. 685.000 azioni riscattabili sono detenute dalla Società e sono oggetto della proposta di annullamento all'ordine del giorno dell'Assemblea in sede straordinaria.

Alla data della presente Relazione, IWB detiene n. 44.850 azioni ordinarie proprie pari al 0,78% del capitale sociale ordinario e allo 0,70% del capitale sociale complessivo. Le società controllate da IWB non detengono azioni IWB.

Tenuto conto delle azioni già in portafoglio di IWB (n. 44.850 azioni), l'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie da destinare al Piano di Stock Grant è richiesta per massime numero 97.009 azioni ordinarie IWB, prive di indicazione del valore nominale, per un controvalore massimo di Euro 1.360.000,-.

Si propone quindi di conferire mandato al Consiglio di Amministrazione per individuare l'ammontare di azioni ordinarie da acquistare in relazione a ciascun programma di acquisto a

¹ Si precisa che l'eventuale deliberazione di passaggio della quotazione delle azioni della Società da un sistema multilaterale di negoziazione a un mercato regolamentato non costituisce un evento rilevante ai fini del punto (iii).

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 708.513,40
Registro Imprese di Milano e P.IVA 08851780968



servizio del Piano di Stock Grant, anteriormente all'avvio del medesimo, nel rispetto del limite massimo di cui sopra.

In ogni caso il numero di azioni ordinarie di IWB di volta in volta in portafoglio dalla stessa IWB e dalle società da essa controllate sarà contenuto nel limite massimo stabilito dalla normativa *pro tempore* applicabile.

L'acquisto di azioni proprie 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 ordinarie proprie 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. 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 relative alle negoziazioni stabilite nell'art. 3 del Regolamento Delegato (UE) n. 2016/1052 (il "**Regolamento 1052**") in attuazione della MAR e delle applicabili disposizioni del codice civile, 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 sul sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia / Mercato Alternativo del Capitale ("**AIM**") nei dieci giorni di borsa aperta antecedenti ogni singola operazione di acquisto.

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 le modalità stabilite nelle applicabili disposizioni di legge e di regolamento tempo per tempo vigenti, e quindi sul sistema multilaterale di negoziazione AIM in conformità al disposto dell'art. 144-*bis*, comma 1, lett. b), Regolamento Consob 11971/1999, nel rispetto delle condizioni e delle restrizioni relative alla negoziazione di cui agli artt. 3 e 4 del Regolamento 1052, con la gradualità

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 708.513,40
Registro Imprese di Milano e P.IVA 08851780968



ritenuta opportuna nell'interesse della Società e tenuto anche conto delle prassi ammesse a norma dell'art. 13 MAR.

Considerata la finalità sottostante alla presente proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie (nei termini di cui al precedente paragrafo 1), 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 già in portafoglio della Società (ivi incluse le azioni acquistate in base all'autorizzazione dell'Assemblea ordinaria del 22 aprile 2016) mediante assegnazione gratuita di tali azioni proprie ai destinatari del Piano di Stock Grant.

Le eventuali azioni proprie acquistate in forza della presente autorizzazione, o comunque in portafoglio della Società, che risultassero eccedenti rispetto a quelle che saranno utilizzate effettivamente a servizio del predetto Piano di Stock Grant potranno essere destinate al servizio di eventuali futuri piani di incentivazione e fidelizzazione e/o alienate sul sistema multilaterale di negoziazione AIM 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, per le finalità consentite ai sensi di legge e con i termini, le modalità e le condizioni dell'atto di disposizione delle azioni proprie ritenuti più opportuni nell'interesse della Società.

* * *

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 di azioni ordinarie proprie da destinare al servizio del "Piano di Stock Grant di IWB S.p.A." come indicato 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 massime numero 97.009 azioni ordinarie della Società prive di indicazione del valore nominale per un controvalore massimo di Euro 1.360.000,-, tenuto in ogni caso conto delle azioni ordinarie di IWB di volta in volta in portafoglio dalla stessa IWB e dalle società da essa controllate nel limite massimo stabilito dalla normativa pro tempore applicabile, 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 sul sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia / Mercato Alternativo del Capitale nei dieci giorni di borsa aperta antecedenti ogni singola operazione di acquisto;*

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 708.513,40
Registro Imprese di Milano e P.IVA 08851780968



- 2) *di dare mandato al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente e al Vice Presidente pro tempore in carica, disgiuntamente tra loro, di individuare l'ammontare di azioni ordinarie da acquistare in relazione a ciascun programma di acquisto, nell'ambito della finalità sopraindicata, anteriormente all'avvio del programma medesimo, e di procedere all'acquisto di azioni ordinarie con le modalità stabilite nelle applicabili disposizioni di legge e di regolamento tempo per tempo vigenti, nel rispetto delle condizioni e delle restrizioni relative alla negoziazione di cui agli artt. 3 e 4 del Regolamento Delegato (UE) 2016/1052, con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società, 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;*
- 3) *di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, e per esso il Presidente e il Vice Presidente pro tempore in carica, 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 già in portafoglio della Società (ivi incluse le azioni acquistate in base all'autorizzazione dell'Assemblea ordinaria del 22 aprile 2016), mediante assegnazione gratuita di tali azioni proprie ai destinatari del "Piano di Stock Grant di IWB S.p.A.". Le eventuali azioni proprie acquistate in forza della presente autorizzazione, o comunque in portafoglio della Società, che risultassero eccedenti rispetto a quelle che saranno utilizzate effettivamente a servizio del predetto "Piano di Stock Grant di IWB S.p.A.", potranno essere destinate al servizio di eventuali futuri piani di incentivazione e fidelizzazione e/o alienate 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, per le finalità consentite ai sensi di legge e con i termini, le modalità e le condizioni dell'atto di disposizione delle azioni ordinarie 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. L'autorizzazione di cui al presente punto (A) 3) è accordata senza limiti temporali;*
- (B) *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 ordinarie proprie, siano effettuate le necessarie appostazioni contabili, in osservanza delle disposizioni di legge e dei principi contabili applicabili."*

Milano, 15 novembre 2017

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 708.513,40
Registro Imprese di Milano e P.IVA 08851780968