

**Giglio Group S.p.A.**

**Sede legale in Milano (MI) – Viale Tunisia n. 38**

**Capitale sociale pari ad Euro 2.963.650**

**C.F., P.IVA Numero di iscrizione nel Registro delle imprese di Milano n. 07396371002**

***RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
RELATIVAMENTE ALLA PROPOSTA DI AUMENTO A PAGAMENTO DEL CAPITALE  
SOCIALE CON ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE, PREDISPOSTA AI SENSI  
DELL'ART. 2441 COMMA 4 DEL CODICE CIVILE, RISERVATO 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 EVOLVE SERVICE S.A.***

**Milano, 11 aprile 2017**



Sede Legale: Viale Tunisia, 38 20124 Milano – Sede operativa: Via dei Volsci, 163 00185 Roma  
Tel. 06.98383561 Fax 06.98383562  
P. IVA e C.F. 07396371002

**Il presente documento è disponibile presso la sede legale dell'Emittente e sul sito internet dell'Emittente [www.giglio.org](http://www.giglio.org)**

## **1. Premessa**

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione di Giglio Group S.p.A. ("**Giglio Group**" o la "**Società**" o l' "**Emittente**") Vi ha convocato in assemblea straordinaria per discutere e deliberare in merito a una proposta di aumento di capitale a pagamento, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, cod. civ., riservato ai 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. da liberarsi in natura, tramite il conferimento delle proprie rispettive Partecipazioni in Evolve Service S.A.. (come in seguito definita) per un importo massimo pari a Euro 3.910.400,00 (tre milioni novecento dieci mila quattrocento/00), comprensivo di sovrapprezzo, secondo le modalità, termini e condizioni di seguito illustrate ("**Aumento di Capitale**").

La presente relazione è volta ad illustrare le motivazioni e la destinazione dell'Aumento di Capitale, nonché i principali termini e condizioni dell'Aumento di Capitale medesimo.

### **1.1. Definizioni**

"**Accordo Quadro**" indica il contratto quadro sottoscritto da Giglio Group S.p.A. e i Signori Claudio Orrea, Patrizia Bambi, Stefano Orrea, Ugo Pieretti, Marco Ruffa, Filippo Zuin e le società Evolve Group Holding S.A. in data 15 febbraio 2017, avente ad oggetto l'Operazione.

"**Azioni di Nuova Emissione**" indica le azioni Giglio Group emesse con l'Aumento di Capitale ed attribuite ai 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. a fronte del conferimento della Partecipazione in Evolve Service S.A. secondo quanto di seguito indicato:

<b>Socio</b>	<b>N. Azioni Evolve in conferimento</b>	<b>N. Azioni Giglio Group</b>
Claudio Orrea	3.087	274.831
Patrizia Bambi	3.087	274.831
Stefano Orrea	2.867	255.244



Sede Legale: Viale Tunisia, 38 20124 Milano – Sede operativa: Via dei Volsci, 163 00185 Roma  
Tel. 06.98383561 Fax 06.98383562  
P. IVA e C.F. 07396371002

Marco Ruffa	992	88.316
Ugo Pieretti	552	49.144
Filippo Zuin	442	39.351
Andrea Zini	263	32.500
E- Volve Group Holding	1633	146.696
T Four Srl	680	61.087
<b>Totale</b>	<b>13.603</b>	<b>1.222.000</b>

**"Data di Esecuzione"** indica la data in cui si terrà l'assemblea straordinaria di Giglio Group S.p.A. e verrà data esecuzione agli obblighi delle Parti di cui all'articolo 6 dell'Accordo Quadro.

**"Numero Massimo di Azioni"** indica il numero massimo di azioni ordinarie Giglio Group che saranno emesse da Giglio Group in occasione dell'Aumento di Capitale, pari a 1.222.000 (un milione duecento ventiduemila) azioni ordinarie.

**"Operazione"** indica, collettivamente:

- (i) l'acquisto da parte di Giglio Group dai Signori Claudio Orrea, Patrizia Bambi, Stefano Orrea, Ugo Pieretti, Marco Ruffa, Filippo Zuin e le società Evolve Group Holding S.A. e Tfour S.r.l., di una porzione delle rappresentativa complessivamente del 27,72% (ventisette virgola settantadue per cento) del capitale sociale di Evolve Service S.A.; e
- (ii) l'acquisto da parte dell'Emittente della titolarità della restante partecipazione in Evolve Service S.A. complessivamente pari al 72,28% (settantadue virgola ventotto per cento) del capitale sociale e la sottoscrizione da parte dei 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., di 1.222.000,00 (un milione duecento ventiduemila/00) di azioni di Giglio Group S.p.A. di nuova emissione, attraverso la sottoscrizione di un apposito aumento di capitale ad essi riservato che sarà liberato attraverso il conferimento, in egual misura, di una porzione delle azioni rappresentativa complessivamente del 72,28% (settantadue virgola ventotto per cento) del capitale sociale di Evolve Service S.A.



Sede Legale: Viale Tunisia, 38 20124 Milano – Sede operativa: Via dei Volsci, 163 00185 Roma  
 Tel. 06.98383561 Fax 06.98383562  
 P. IVA e C.F. 07396371002

**"Partecipazione in Evolve Service S.A."** indica la porzione delle azioni rappresentativa complessivamente il 72,28% (settantadue virgola ventotto per cento) del capitale sociale di Evolve Service S.A.

**"Prezzo per Azione"** indica il prezzo di emissione, incluso il sopraprezzo, di ciascuna azione ordinaria Giglio Group, con godimento regolare, da emettersi nell'ambito dell'Aumento di Capitale, determinato in conformità a quanto indicato nella Sezione 3.

**"Relazione"** indica la presente relazione degli amministratori redatta in conformità alle previsioni dell'art. 2441, comma 6, cod. civ.

**"Relazione ex Art. 2343"** indica la relazione giurata in data 13 febbraio 2017 redatta dalla Dottoressa Daniela Frusone, e contenente, tra l'altro (i) la descrizione della Partecipazione in Evolve Service S.A., (ii) l'attestazione che il valore della Partecipazione in Evolve Service S.A. è almeno pari a quello ad essa attribuito ai fini della determinazione dell'Aumento di Capitale (incluso il sopraprezzo) nonché (iii) i criteri di valutazione seguiti, redatta ai sensi dell'art. 2343 cod.civ.

## **2. Illustrazione dell'Operazione**

L'Aumento di Capitale si inserisce nell'Operazione prevista dall'Accordo Quadro. L'Accordo Quadro prevede - alla Data di Esecuzione - il trasferimento della Partecipazione in Evolve Service S.A. a Giglio Group attraverso l'Aumento di Capitale, da liberarsi dai 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. mediante il conferimento della Partecipazione in Evolve Service S.A. a fronte dell'emissione da parte di Giglio Group di azioni ordinarie senza valore nominale, con godimento regolare (il numero di azioni che potranno essere emesse sarà determinato secondo quanto infra specificato).

Ai sensi dell'Accordo Quadro e dell'art. 2343-ter, cod. civ., ai fini dell'Aumento di Capitale, è stata presentata a Giglio Group la Relazione ex Art. 2343-ter redatta dalla Dottoressa Daniela Frusone e giurata dal Notaio Troili Luca di Giuseppe di Roma. La Relazione ex Art. 2343-ter si fonda su dati economico-patrimoniali relativi a Evolve Service S.A. Dalla Relazione ex Art. 2343-ter risulta che il valore della Partecipazione in Evolve Service S.A. è almeno pari a quello ad essa attribuito ai fini della determinazione del capitale sociale e del sopraprezzo.

## **3. Ragioni del conferimento, destinazione dell'aumento di capitale e riflessi sui programmi gestionali dell'emittente.**

Valutazioni di evidente interesse aziendale hanno portato il Consiglio di Amministrazione di Giglio Group a considerare positivamente l'operazione di acquisizione della Partecipazione in Evolve



Service S.A. e di conseguenza a proporre l'Aumento di Capitale:

- 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;
- 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.

### 3.1. Criteri di stima adottati

La scelta dei criteri da applicare per la valutazione economica del capitale di Evolve Service S.A. è diretta funzione delle caratteristiche dell'entità oggetto di stima, della tipologia dell'operazione e degli obiettivi della stima. Le metodologie prescelte devono essere considerate come parte inscindibile di un processo di valutazione unico. L'analisi dei risultati ottenuti con ciascuna metodologia in modo indipendente, e non alla luce del rapporto di complementarità che si crea con gli altri criteri, comporta la perdita di significatività del processo di valutazione stesso.

Nel processo di valorizzazione della Partecipazione in Evolve Service S.A., con la collaborazione della Dottoressa Daniela Frusone in qualità di Dottore Commercialista e Revisore Legale, sono state utilizzate metodologie comunemente adottate dalla prassi valutativa italiana ed internazionale.

### 3.2. Valorizzazione della partecipazione

Sulla base della perizia giurata redatta dalla dottoressa Daniela Frusone, il 100% delle quote di Evolve valutate con il metodo reddituale ammonta ad Euro 5,7 milioni

### 3.3. Congruità del prezzo di emissione delle nuove azioni oggetto dell'Aumento di Capitale

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre richiesto alla Dottoressa Barbara Premoli, Dottore Commercialista e Revisore Legale in Milano di esprimere un parere di congruità sul prezzo di emissione delle azioni relativo all'aumento di capitale. Sulla base del lavoro svolto il perito ha concluso di ritenere congruo il valore di assegnazione delle nuove azioni ammontanti ad Euro 1.222.000 pari a Euro 3,2 per azioni

## 4. **Godimento delle azioni di nuova emissione rivenienti dall'Aumento di Capitale**

Le azioni di nuova emissione daranno ai relativi sottoscrittori i medesimi diritti delle azioni ordinarie Giglio Group attualmente in circolazione. In particolare, le azioni emesse nell'ambito dell'Aumento di Capitale saranno azioni ordinarie Giglio Group, senza indicazione espressa del valore nominale, ed avranno godimento pari a quello delle azioni ordinarie della Società in circolazione alla data di



emissione delle nuove azioni.

**5. Proposta di delibera**

Signori Azionisti,

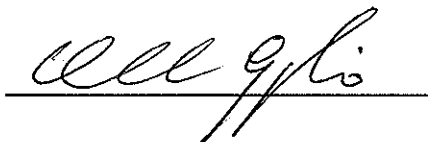
qualora concordiate con quanto propostoVi, Vi invitiamo ad assumere la delibera di aumento capitale ridi 1.222.000,00 (un milione duecento ventiduemila/00) azioni di Giglio Group S.p.A. di nuova emissione, al prezzo unitario di Euro 3,2 (tre virgola due) per azione.

\*\*\*

Milano, 12 aprile 2017

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Giglio', is written over a horizontal line.

Sede Legale: Viale Tunisia, 38 20124 Milano – Sede operativa: Via dei Volsci, 163 00185 Roma  
Tel. 06.98383561 Fax 06.98383562  
P. IVA e C.F. 07396371002