

SG COMPANY S.p.A.

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE ALL'ASSEMBLEA DEI
PORTATORI DI "WARRANT SG COMPANY 2018-2023"**

**Modifica del Regolamento dei "Warrant SG Company 2018-2023" con riferimento ai periodi di
esercizio, al prezzo di esercizio e al termine finale di sottoscrizione dei warrant.**

Il presente documento è disponibile presso la sede legale della Società, in Milano, Corso Monforte, n. 20, nonché pubblicata sul sito internet della Società, www.sg-company.it, nella sezione *Investor relations*.



**CONVOCAZIONE ALL'ASSEMBLEA DEI PORTATORI DEI
"WARRANT SG COMPANY 2018-2023"**

I signori Portatori dei "Warrant SG Company 2018-2023" ("**Warrant 2018**") emessi da SG Company S.p.A. ("**SG**" o la "**Società**") sono stati convocati in Assemblea per il giorno 29 aprile 2020, ore 11.00, presso lo studio del Notaio, dott.ssa Patrizia Codecasa in Lodi, via Garibaldi n. 36, per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

- 1. Modifica del Regolamento dei "Warrant SG Company 2018-2023" con riferimento ai periodi di esercizio, al prezzo di esercizio e al termine finale di sottoscrizione dei warrant. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**



Signori Portatori di *Warrant 2018*,

siete stati convocati in Assemblea per deliberare sulla proposta di modifica del regolamento che disciplina i "Warrant SG Company 2018-2023" (il "**Regolamento Warrant 2018**").

Alla data della presente Relazione, la Società ha emesso complessivi n. 5.750.000 Warrant 2018, abbinati gratuitamente alle azioni ordinarie rinvenienti dall'aumento di capitale deliberato dall'Assemblea Straordinaria della Società in data 15 ottobre 2018, nel rapporto di n. 1 Warrant per n. 2 Azioni ordinarie detenute.

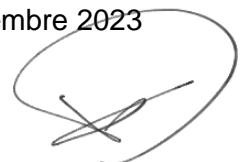
Alla data odierna risultano convertiti n. 0 Warrant e risultano, pertanto, in circolazione n. 5.750.000 Warrant.

I Warrant sono attualmente negoziati sull'AIM Italia e hanno una data di scadenza fissata, nel Regolamento Warrant 2018, al 30 novembre 2023 (il "**Termine di Scadenza**"), e un prezzo di esercizio di euro 3,00 (il "**Prezzo di Esercizio**").

In data 29 aprile 2020, in unica convocazione, il Consiglio di Amministrazione della Società ha proposto all'Assemblea dei Portatori dei Warrant 2018, da tenersi precedentemente all'Assemblea Straordinaria degli Azionisti, anch'essa convocata, di deliberare in merito alle proposte di modifica del Regolamento Warrant 2018 e, nello specifico, di: (i) modificare i periodi di esercizio; (ii) modificare il prezzo di esercizio, e di (iii) modificare il termine finale di sottoscrizione dei Warrant 2018, il tutto come di seguito indicato.

In particolare, quanto al primo punto, si prevede l'inserimento di due nuovi periodi di esercizio successivi al quinto periodo di esercizio (decorrente dal 1 novembre 2023 al 30 novembre 2023), posticipando il Termine di Scadenza, attualmente previsto per il 30 novembre 2023, al 28 novembre 2025. Si sono, infatti, introdotti il "**Sesto Periodo di Esercizio**", decorrente dal 1 novembre 2024 al 29 novembre 2024 e il "**Settimo periodo di Esercizio**", decorrente dal 1 novembre 2025 al 28 novembre 2025. In tal modo, i Warrant 2018 potranno essere esercitati nella misura di n. 1 Azione di Compendio ogni n. 1 Warrant esercitato:

- nel corso di un secondo periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra il 1 novembre 2020 e il 30 novembre 2020 (il "**Secondo Periodo di Esercizio**"));
- nel corso di un terzo periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra il 1 novembre 2021 e il 30 novembre 2021 (il "**Terzo Periodo di Esercizio**"));
- nel corso di un quarto periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra il 1 novembre 2022 e il 30 novembre 2022 (il "**Quarto Periodo di Esercizio**"));
- nel corso di un quinto periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra il 1 novembre 2023 e il 30 novembre 2023 (il "**Quinto Periodo di Esercizio**"));



- nel corso di un sesto periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra il 1 novembre 2024 e il 29 novembre 2024 (il “**Sesto Periodo di Esercizio**”));
- nel corso di un settimo periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra il 1 novembre 2025 e il 28 novembre 2025 (il “**Settimo Periodo di Esercizio**”).

La proposta modifica si giustifica al fine di aumentare la possibilità per la Società di acquisire risorse patrimoniali derivanti dal possibile esercizio dei Warrant 2018 e concedere ai portatori degli stessi un periodo di tempo più esteso per il loro esercizio e, quindi, maggiori opportunità di investimento.

Quanto poi al secondo punto, si propone di modificare il prezzo di esercizio, fissato in euro 3,00 nel Regolamento Warrant 2018, riducendolo a euro 1,50. Tale modifica, unitamente alla previsione del Sesto e del Settimo Periodo di Esercizio, consente di fornire agli azionisti uno strumento finanziario che può trovare una valorizzazione di mercato e che può essere liquidato su AIM Italia ad un prezzo congruo, evitando lo svilimento della quotazione dei Warrant 2018 (il cui *strike price* risulta superiore al valore di mercato delle Azioni ordinarie SG, pari ad euro 1,18 alla data del 06/03/2020), che priverebbe i portatori di Warrant 2018 di quello che nelle intenzioni della Società doveva rappresentare un “premio” a favore di questi.

Quanto infine al terzo punto, già si è visto che la previsione del Sesto e del Settimo Periodo di Esercizio determina lo slittamento del Termine di Scadenza, attualmente previsto al 30 novembre 2023, al 28 novembre 2025.

Le modifiche al regolamento proposte sono valutabili attraverso l'esame del Regolamento dei “**Warrant SG Company 2018-2025**” nella sua nuova formulazione, che si allega alla presente. All'esito dell'approvazione delle predette modifiche, quindi, per “Warrant 2018” dovranno intendersi i “Warrant SG Company 2018-2025”.

Alla luce di quanto sopra illustrato, il Consiglio di Amministrazione Vi propone di assumere la seguente proposta di deliberazione:

“L'Assemblea dei Portatori dei “Warrant SG Company 2018-2023”

DELIBERA

- i. di introdurre nel Regolamento dei “Warrant SG Company 2018-2023” un sesto periodo di esercizio, dal 1 novembre 2024 al 29 novembre 2024, e un settimo periodo di esercizio, dal 1 novembre 2025 al 28 novembre 2025, conseguentemente posticipando il termine finale di sottoscrizione dei Warrant, attualmente previsto al 30 novembre 2023, al 28 novembre 2025;
- ii. di abbassare il prezzo di esercizio dei “Warrant SG Company 2018-2023” da euro 3,00 a euro 1,50;
- iii. di modificare e approvare il Regolamento dei “Warrant SG Company 2018-2025” nel nuovo testo che si allega alla delibera *sub* Allegato A;
- iv. di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione e al Vice-Presidente – con facoltà di subdelega – ogni più ampio potere per apportare al testo del Regolamento dei “Warrant SG Company 2018-2025” ogni modificazione si rendesse necessaria e opportuna, anche alla luce di richieste e commenti eventualmente pervenuti dalle Autorità competente, tra cui, in particolare, Borsa Italiana S.p.A. o il Nomad, a condizione che tali modifiche non pregiudichino in alcun modo i diritti dei portatori dei Warrant SG Company 2018-2025.”

Milano, 2 aprile 2020

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Dott. Davide Ferruccio Verdesca

A handwritten signature in black ink, consisting of several overlapping loops and a horizontal line, positioned below the printed name. The signature is enclosed within a large, hand-drawn oval shape.