

SG COMPANY S.p.A.

ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI

29 aprile 2020 – Unica Convocazione

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

SUGLI ARGOMENTI ALL'ORDINE DEL GIORNO

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



RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI SG COMPANY S.P.A. SULLE PROPOSTE DI DELIBERAZIONE ASSEMBLEARE

Signori Azionisti,

Il Consiglio di Amministrazione di SG Company S.p.A. (di seguito la "**Società**" o "**SG**"), in data 6 marzo 2020 ha deliberato di sottoporre all'Attenzione dell'Assemblea dei soci, convocata in seduta straordinaria per il 29 aprile 2020 (in unica convocazione), ore 12.00, il seguente punto all'ordine del giorno:

1. approvazione delle modifiche apportate al regolamento dei "Warrant SG Company 2018-2023", come risultanti dal regolamento dei "Warrant SG Company 2018-2025" previamente approvato dall'Assemblea speciale dei portatori dei "Warrant SG Company 2018-2023". Deliberazioni inerenti e conseguenti.

1. Premessa

La presente relazione (di seguito la "**Relazione**") viene redatta al fine di illustrare i punti su cui l'Assemblea Straordinaria è chiamata a deliberare, ossia le modifiche apportate al regolamento dei "Warrant SG Company 2018-2023", come risultanti dal regolamento dei "Warrant SG Company 2018-2025" previamente sottoposte all'approvazione dell'Assemblea speciale dei portatori dei "Warrant SG Company 2018-2023", anch'essa convocata per la data del 29 aprile 2020, con il seguente

ordine del giorno:

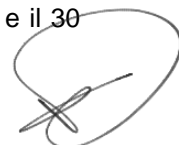
- 3 **Modifica del Regolamento dei "Warrant SG Company 2018-2023" con riferimento ai periodi di esercizio, al prezzo di esercizio e al termine finale di sottoscrizione dei warrant. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**

2. Le modifiche proposte dal Consiglio di Amministrazione al regolamento dei "Warrant SG Company 2018-2023".

Signori Azionisti, il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocato in Assemblea in sede straordinaria per sottoporre alla Vostra approvazione quanto previamente discusso e sottoposto all'approvazione dell'Assemblea dei Portatori dei "Warrant SG Company 2018-2023" (i "**Warrant 2018**"), in ordine alle modifiche del relativo regolamento ("**Regolamento Warrant 2018**") e relative nello specifico: (i) ai periodi di esercizio; (ii) al prezzo di esercizio e; (iii) al termine finale di sottoscrizione dei Warrant 2018, il tutto come di seguito indicato.

In particolare, quanto al primo punto, l'Assemblea speciale è stata chiamata a deliberare in ordine all'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, il CDA ha proposto all’Assemblea speciale 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 nettamente 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 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 dal CDA all’Assemblea speciale e ora sottoposte all’approvazione dell’Assemblea Straordinaria, sono valutabili attraverso l’esame del Regolamento dei “**Warrant SG Company 2018-2025**” nella sua nuova formulazione, come previamente sottoposto all’esame dell’Assemblea speciale dei portatori dei “Warrant SG Company 2018-2023”, allegato alla presente *sub All. A*. All’esito dell’approvazione delle predette modifiche, quindi, per “Warrant 2018” dovranno intendersi i “Warrant SG Company 2018-2025”.

3. La delibera dell’Assemblea Straordinaria degli Azionisti.

L’Assemblea Straordinaria degli Azionisti di SG è quindi chiamata a deliberare in ordine alla presa d’atto e approvazione della modifica del regolamento dei “Warrant SG Company 2018-2023”, come previamente approvato dall’Assemblea speciale dei portatori dei Warrant, nella sua nuova versione di regolamento dei “Warrant SG Company 2018-2025”, qui allegato *sub All. A*.

Tutto quanto premesso, in relazione al presente argomento all’ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente

PROPOSTA DI DELIBERAZIONE

“L’Assemblea Straordinaria degli Azionisti di SG Company S.p.A.,

- *udita l’esposizione del Presidente*
- *preso atto della Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione e delle proposte ivi formulate;*
- *preso atto delle modifiche al regolamento dei “Warrant SG Company 2018-2023” previamente approvate dall’Assemblea speciale dei portatori dei Warrant, come risultanti dal nuovo regolamento dei “Warrant SG Company 2018-2025”*

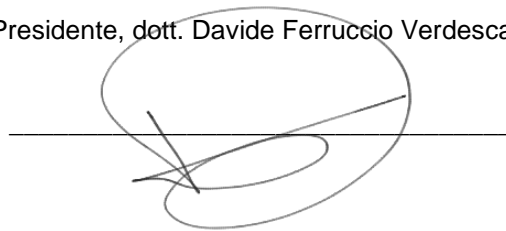
DELIBERA

1. *di approvare le modifiche al regolamento “Warrant SG Company 2018-2023” approvate dall’Assemblea speciale dei portatori di Warrant, come risultanti dal regolamento dei “Warrant SG Company 2018-2025”;*
2. *di conferire al Consiglio di Amministrazione e, per esso, al Presidente Davide Ferruccio Verdesca, con facoltà di subdelega, ogni più ampio potere per dare esecuzione alla presente deliberazione”.*



Milano, 2 aprile 2020

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente, dott. Davide Ferruccio Verdesca

A handwritten signature in black ink is written over a solid horizontal line. The signature is stylized and appears to be the name 'D. Verdesca'.