



IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZIONE SOCIETÀ DI INVESTIMENTO IMMOBILIARE QUOTATA S.P.A.

Sede legale in Ravenna (RA) via Agro Pontino, 13

Sede operativa in Bologna, Via Trattati Comunitari Europei 1957-2007 n.13

Capitale Sociale sottoscritto e versato € 350.082.219,02, diviso in n. 360.169.663 azioni ordinarie

Partita IVA e N. Iscrizione al Registro Imprese di Ravenna 00397420399

R.E.A. di Ravenna: 88573

Società soggetta alla Direzione e Coordinamento di Coop Adriatica S.c.ar.l.

ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DI IGD SIIQ S.P.A.

CONVOCATA PER IL 7 AGOSTO 2014 ORE 12.00 IN PRIMA CONVOCAZIONE PRESSO

LA SEDE OPERATIVA DELLA SOCIETÀ IN BOLOGNA,

VIA TRATTATI COMUNITARI EUROPEI 1957-2007, N. 13

E PER L'8 AGOSTO 2014 IN SECONDA CONVOCAZIONE, STESSA ORA E LUOGO

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DELLE PROPOSTE ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA

STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI DI IGD SIIQ S.P.A.

This document does not constitute an offer or an invitation to subscribe for or purchase any securities. The securities referred to herein have not been registered and will not be registered in the United States under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"), or in Australia, Canada or Japan or any other jurisdiction where such an offer or solicitation would require the approval of local authorities or otherwise be unlawful. The securities may not be offered or sold in the United States or to U.S. persons unless such securities are registered under the Securities Act, or an exemption from the registration requirements of the Securities Act is available. Copies of this announcement are not being made and may not be distributed or sent into the United States, Canada, Australia or Japan.

Il presente documento non costituisce un'offerta o un invito a sottoscrivere o acquistare titoli. I titoli non sono stati e non saranno registrati negli Stati Uniti ai sensi dell' United States Securities Act of 1933 (come successivamente modificato) (the "Securities Act"), o in Australia, Canada o Giappone nonché in qualsiasi altro Paese in cui tale offerta o sollecitazione sia soggetta all'autorizzazione da parte di autorità locali o comunque vietata ai sensi di legge. I titoli ivi indicati non possono essere offerti o venduti negli Stati Uniti o a U.S. persons salvo che siano registrati ai sensi del Securities Act o in presenza di un'esenzione alla registrazione applicabile ai sensi del Securities Act. Copie di questo annuncio non vengono preparate né possono essere distribuite o inoltrate negli Stati Uniti, in Canada, Australia o Giappone.

RELAZIONE ILLUSTRATIVA SULL'UNICO PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO DELLA PARTE STRAORDINARIA

Proposta di aumento del capitale sociale a pagamento, in forma scindibile, per massimi Euro 200.000.000,00, comprensivi di eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie da offrirsi in opzione agli azionisti ai sensi dell'art. 2441, primo comma del codice civile. Modifica dell'art. 6 dello statuto sociale; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

siete stati convocati in Assemblea Straordinaria per sottoporre alla Vostra approvazione la proposta di aumento di capitale sociale a pagamento, in forma scindibile, ai sensi dell'art. 2441, primo comma del codice civile per massimi Euro 200.000.000,00, comprensivi di eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie, prive dell'indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e godimento regolare, da offrire in opzione agli azionisti (l'“**Aumento di Capitale**”).

1. Motivazioni e destinazione dell'Aumento di Capitale

L'Aumento di Capitale è finalizzato al rafforzamento della struttura patrimoniale e finanziaria della Società e del Gruppo, a sostegno dei relativi obiettivi di crescita ed investimento.

In particolare, l'Aumento di Capitale consentirà di ridurre il livello di leva finanziaria attualmente in essere, in anticipo rispetto agli obiettivi di *deleveraging* previsti dal Piano Industriale 2014 – 2016, e di stabilizzare il profilo finanziario della Società al fine di farlo convergere con i principali parametri di indebitamento finanziario (*Loan To Value*, *Interest Cover Ratio*, immobili liberi da ipoteche) osservati nelle società operanti nel settore immobiliare *retail* a livello europeo.

L'Aumento di Capitale contribuirà inoltre a migliorare nel tempo l'accesso ai mercati dei capitali di debito, quale canale di finanziamento aggiuntivo rispetto a quello bancario, anche attraverso il rilancio dell'*equity story* di crescita e creazione di valore della Società.

Inoltre, l'incremento della capitalizzazione borsistica risultante dall'Aumento di Capitale rappresenterà un ulteriore fattore di visibilità e liquidità per il titolo IGD, con conseguenti riflessi attesi sul valore dell'azione.

In linea con gli obiettivi di crescita ed investimento sopra citati, parte delle risorse rivenienti dall'Aumento di Capitale, sarà destinata all'integrale finanziamento di un'operazione di acquisizione da parte della Società di un portafoglio immobiliare composto da una Galleria commerciale e da tre Ipermercati di proprietà di Coop Adriatica S.c.ar.l. ("**Coop Adriatica**") e da due Supermercati di proprietà di Unicoop Tirreno Società Cooperativa ("**Unicoop Tirreno**"), per un controvalore complessivo di circa Euro 94,765 milioni (di cui Euro 92,665 milioni relativo al prezzo di acquisto degli immobili ed Euro 2,1 milioni relativi ad imposte di trasferimento e oneri accessori), con contestuale locazione degli stessi immobili.

In particolare, in data 7 luglio 2014, il Consiglio di Amministrazione di IGD ha approvato la sottoscrizione di:

- (i) un contratto preliminare con Coop Adriatica per l'acquisto dei seguenti cespiti immobiliari:
- Galleria e Ipermercato del Centro Commerciale "Ascoli Piceno – Città delle Stelle", per un corrispettivo, rispettivamente, pari a Euro 24.360.000,00 ed Euro 15.920.000,00;
 - Ipermercato "Cesena – Lungo Savio", per un corrispettivo pari a Euro 19.000.000,00;
 - Ipermercato "Schio", per un corrispettivo pari a Euro 17.360.000,00;

(il "**Contratto Preliminare Coop Adriatica**").

Il corrispettivo complessivo del Contratto Preliminare Coop Adriatica è pari a Euro 76.640.000,00.

Il Contratto Preliminare Coop Adriatica prevede l'impegno di IGD, subordinato alla stipula del contratto definitivo di compravendita con Coop Adriatica, a concedere in locazione a Coop Adriatica, per la durata di diciotto anni, gli Ipermercati oggetto di compravendita e, segnatamente, "Schio", "Cesena – Lungo Savio" e "Ascoli Piceno – Città delle Stelle, secondo i termini e le condizioni riportati nello schema di contratto di locazione allegato al Contratto Preliminare Coop Adriatica, come di seguito descritto (il "**Contratto di Locazione Coop Adriatica**"), per canoni complessivi pari Euro 3.502.950,00 annui.

Con riferimento alla Galleria del Centro Commerciale "Ascoli Piceno – Città delle Stelle" – di cui IGD ha già la disponibilità in virtù di un contratto di usufrutto con Coop Adriatica – ai sensi dell'art. 1014 del codice civile, tale contratto di usufrutto si estinguerà al perfezionamento della compravendita, con conseguente riduzione dei costi sostenuti da IGD a titolo di corrispettivo annuo per l'usufrutto per Euro 1,9 milioni comprensivi di costi accessori (dati anno 2013).

(ii) un contratto preliminare con Unicoop Tirreno per l'acquisto dei seguenti cespiti immobiliari:

- Supermercato "Civita Castellana", per un corrispettivo pari a Euro 4.000.000,00;
- Supermercato "Cecina", per un corrispettivo pari a Euro 12.025.000,00;

(il "**Contratto Preliminare Unicoop Tirreno**", congiuntamente al Contratto Preliminare Coop Adriatica, i "**Contratti Preliminari**").

Il corrispettivo complessivo del Contratto Preliminare Unicoop Tirreno è pari a Euro 16.025.000,00.

Il Contratto Preliminare Unicoop Tirreno prevede l'impegno di IGD, subordinato alla stipula del contratto definitivo di compravendita con Unicoop Tirreno, a concedere in locazione a Unicoop Tirreno, per la durata di diciotto anni, i Supermercati oggetto di compravendita e, segnatamente, "Civita Castellana" e "Cecina", secondo i termini e le condizioni riportati nello schema di contratto di locazione allegato al Contratto Preliminare Unicoop Tirreno, come di seguito descritto (il "**Contratto di Locazione Unicoop Tirreno**"), per canoni complessivi pari a Euro 1.090.000,00 annui (congiuntamente al Contratto di Locazione Coop Adriatica, i "**Contratti di Locazione**").

I Contratti Preliminari e gli obblighi dagli stessi derivanti – ivi incluso l'obbligo di stipulare i contratti definitivi di compravendita degli immobili – sono sospensivamente condizionati all'avveramento dei seguenti eventi entro il termine del 31 marzo 2015: (i) l'approvazione dell'Aumento di Capitale da parte dell'Assemblea straordinaria dei soci di IGD; e (ii) l'integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale.

2. Effetti finanziari dell'Aumento di Capitale

Alle date del 31 dicembre 2013 e del 31 marzo 2014 la composizione dell'indebitamento finanziario netto di IGD e del Gruppo era la seguente:

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI IGD SIIQ S.p.A.		
	31/03/2014	31/12/2013
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	(7.242)	(4.123)
Crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti vs. parti correlate	(24.734)	(24.716)
LIQUIDITA'	(31.976)	(28.839)
Passività finanziarie correnti vs. parti correlate	125	365
Passività finanziarie correnti	82.022	125.754
Quota corrente mutui	54.124	77.790
Passività per leasing finanziari quota corrente	286	284
Prestito obbligazionario quota corrente	5.645	4.096
INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE	142.202	208.289
INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE NETTO	110.226	179.450
Attività finanziarie non correnti	(444)	(378)
Passività per leasing finanziari quota non corrente	5.087	5.160
Passività finanziarie non correnti	438.890	424.196
Passività finanziarie non correnti vs parti correlate	15.000	15.000
Prestito obbligazionario	142.199	142.004
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NON CORRENTE NETTO	600.732	585.982
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	710.958	765.432

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA		
	31/03/2014	31/12/2013
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	(15.791)	(8.446)
Crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti vs. parti correlate	(354)	(353)
Crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti	(20)	(20)
LIQUIDITA'	(16.165)	(8.819)
Passività finanziarie correnti vs. parti correlate	11.976	13.856
Passività finanziarie correnti	132.295	176.633
Quota corrente mutui	59.354	82.281
Passività per leasing finanziari quota corrente	286	284
Prestito obbligazionario quota corrente	5.645	4.096
INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE	209.556	277.150
INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE NETTO	193.391	268.331
Attività finanziarie non correnti	(916)	(850)
Passività finanziarie non correnti vs altri finanziatori	1.688	1.875
Passività per leasing finanziari quota non corrente	5.087	5.160
Passività finanziarie non correnti	665.982	653.368
Passività finanziarie non correnti vs parti correlate	15.000	15.000
Prestito obbligazionario	142.198	142.003
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NON CORRENTE NETTO	829.039	816.556
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	1.022.430	1.084.887

Le risorse finanziarie rivenienti dall'Aumento di Capitale, al netto di quanto destinato all'operazione di acquisizione immobiliare come descritto al punto 1 e dei costi sostenuti per l'Aumento di Capitale, stimate in circa Euro 100,9 milioni, saranno destinate al miglioramento della posizione finanziaria netta,

principalmente attraverso il rimborso dell'indebitamento finanziario bancario con conseguente riduzione degli oneri finanziari.

In relazione alla prevedibile chiusura dell'esercizio in corso, l'operazione, che si realizzerà nell'ultimo trimestre, non modificherà in modo significativo l'andamento economico del Gruppo, ma esplicherà i maggiori impatti in termini patrimoniali e finanziari.

3. Consorzio di garanzia

In data 7 luglio 2014, la Società ha sottoscritto con BNP Paribas, in qualità di *Sole Global Coordinator* e *Bookrunner*, un accordo di pre-garanzia relativo all'Aumento di Capitale, ai sensi del quale BNP Paribas ha assunto l'impegno - a condizioni in linea con la prassi di mercato - a sottoscrivere con la Società, in prossimità dell'avvio dell'offerta in opzione, un accordo di garanzia avente ad oggetto l'impegno di sottoscrizione delle azioni eventualmente rimaste non sottoscritte ad esito dell'offerta in borsa dei diritti inoptati, al netto dell'importo massimo degli impegni di sottoscrizione assunti da Coop Adriatica e Unicoop Tirreno di cui al successivo paragrafo 6.

4. Altre forme di collocamento

Trattandosi di un'offerta in opzione, le azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale saranno offerte agli azionisti direttamente dalla Società. Non sono previste altre forme di collocamento.

5. Prezzo di emissione delle azioni di nuova emissione

La proposta sottoposta all'approvazione dell'Assemblea Straordinaria prevede che il prezzo di emissione delle azioni sia determinato dal Consiglio di Amministrazione in prossimità dell'avvio dell'offerta in opzione, tenendo conto, tra l'altro, delle condizioni del mercato in generale e dell'andamento dei prezzi e dei volumi delle azioni della Società esistenti, espressi dal titolo in Borsa, nonché dell'andamento economico, patrimoniale e finanziario della Società e/o del Gruppo e considerata la prassi di mercato per operazioni similari. Fermi i criteri di cui sopra, il prezzo di emissione sarà determinato applicando, secondo le prassi di mercato per operazioni similari, uno sconto sul prezzo teorico *ex diritto* (c.d. *Theoretical Ex Right Price* – TERP) delle azioni esistenti, calcolato secondo le metodologie correnti.

Conseguentemente alla determinazione del prezzo di sottoscrizione (comprensivo di eventuale sovrapprezzo), il Consiglio di Amministrazione definirà il numero massimo di azioni da emettere e il rapporto di assegnazione in opzione delle stesse.

6. Azionisti che hanno manifestato la disponibilità a sottoscrivere l'Aumento di Capitale

Alla data della presente relazione, i soci Coop Adriatica e Unicoop Tirreno hanno fatto pervenire alla Società separate lettere di impegno a sottoscrivere la quota di loro pertinenza dell'Aumento di Capitale, (rispettivamente pari a circa il 43,99% e a circa il 12,93%), per una quota complessiva pari a circa il 56,92% dell'Aumento di Capitale.

7. Periodo previsto per l'esecuzione dell'Aumento di Capitale

Subordinatamente al rilascio delle necessarie autorizzazioni da parte delle Autorità competenti, si prevede che il periodo di offerta in opzione ai soci delle azioni di nuova emissione possa completarsi entro la fine del mese di ottobre 2014.

8. Godimento delle azioni

Le azioni di nuova emissione oggetto dell'Aumento di Capitale avranno godimento regolare e attribuiranno ai loro possessori pari diritti rispetto alle azioni in circolazione della Società alla data della loro emissione.

9. Effetti economico-patrimoniali pro-forma dell'Aumento di Capitale

L'Aumento di capitale comporterà un incremento del patrimonio netto della Società pari a circa 200 milioni a cui andranno dedotti i costi direttamente imputabili all'operazione.

I mezzi finanziari raccolti saranno indirizzati all'acquisizione di cui al precedente punto 1 e, per la parte residuale, al miglioramento della posizione finanziaria netta, principalmente attraverso la riduzione dell'indebitamento finanziario bancario con conseguente decremento degli oneri finanziari.

Di seguito si espone la Posizione finanziaria netta consolidata al 31 marzo 2014 e gli effetti proforma

rappresentati in pari data:

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA		
	31/03/2014	31/03/2014 PROFORMA
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	(15.791)	(15.791)
Crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti vs. parti correlate	(354)	(354)
Crediti finanziari e altre attività finanziarie correnti	(20)	(20)
LIQUIDITA'	(16.165)	(16.165)
Passività finanziarie correnti vs. parti correlate	11.976	11.976
Passività finanziarie correnti	132.295	31.363
Quota corrente mutui	59.354	59.354
Passività per leasing finanziari quota corrente	286	286
Prestito obbligazionario quota corrente	5.645	5.645
INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE	209.556	108.624
INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE NETTO	193.391	92.459
Attività finanziarie non correnti	(916)	(916)
Passività finanziarie non correnti vs altri finanziatori	1.688	1.688
Passività per leasing finanziari quota non corrente	5.087	5.087
Passività finanziarie non correnti	665.982	665.982
Passività finanziarie non correnti vs parti correlate	15.000	15.000
Prestito obbligazionario	142.198	142.198
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NON CORRENTE NETTO	829.039	829.039
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	1.022.430	921.498

Si segnala che la situazione proforma al 31 marzo 2014, per effetto di operazioni realizzate dalla Società successivamente a tale data, non rispecchia la posizione finanziaria attuale, principalmente in termini di composizione corrente e non corrente.

Si riporta, inoltre, il patrimonio netto consolidato alla data del 31 marzo 2014 e gli effetti proforma rappresentati in pari data, che derivano dall'aumento di capitale sociale per Euro 200.000.000 al netto dei costi accessori iscritti a diretta diminuzione del patrimonio netto:

	31/03/2014	31/03/2014 PROFORMA
PATRIMONIO NETTO		
Capitale Sociale	336.028	536.028
Riserva sovrapprezzo azioni	147.730	147.730
Altre Riserve	244.778	240.478
Utili del gruppo	39.346	39.346
Totale patrimonio netto di gruppo	767.882	963.582
Capitale e riserve attribuibili agli azionisti di minoranza	11.022	11.022
TOTALE PATRIMONIO NETTO	778.904	974.604

Si segnala che la situazione proforma al 31 marzo 2014, per effetto di operazioni realizzate dalla Società successivamente a tale data, non rispecchia il patrimonio netto attuale.

10. Effetti sul valore unitario delle azioni dell'eventuale diluizione di detto valore

Trattandosi di un aumento di capitale offerto in opzione, non vi sono effetti diluitivi in termini di quote di partecipazione al capitale sociale complessivo per gli azionisti della Società che decideranno di aderirvi.

L'Aumento di Capitale prevede infatti che a ciascun azionista della Società spetti il diritto di opzione.

Al contrario, gli azionisti che non eserciteranno il proprio diritto di opzione subiranno, a seguito dell'emissione delle azioni, una diluizione della propria partecipazione per effetto delle dimensioni dell'offerta rispetto alla capitalizzazione e dello sconto sul prezzo teorico *ex diritto* (TERP) dell'azione IGD che verrà fissato in prossimità dell'avvio dell'offerta.

11. Modifiche statutarie e diritto di recesso

Qualora la proposta di Aumento di Capitale di cui alla presente Relazione Illustrativa venga approvata, sarà necessario procedere alla modifica dell'art. 6 dello statuto sociale nei termini di seguito indicati.

TESTO VIGENTE	TESTO PROPOSTO
6.1 Il capitale sociale è di Euro 350.082.219,02 (trecentocinquantomilioniottantaduecentodiciannove virgola zero due), diviso in n. 360.169.663 (trecentosessanta milionicientosessantannovemilaseicentosessantatre) azioni ordinarie prive dell'indicazione del valore nominale.	Invariato.
Omissis.	Omissis.
	6.5 L'Assemblea straordinaria del 7 agosto 2014 ha deliberato un aumento del capitale sociale a pagamento per un importo massimo pari ad Euro 200.000.000,00, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, da eseguirsi entro e non oltre il 31 marzo 2015, in forma scindibile, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, prive dell'indicazione del valore nominale, e con godimento regolare, da offrirsi in opzione agli azionisti della Società, ai sensi dell'art. 2441, primo comma del Codice Civile, in proporzione al numero di azioni dagli stessi detenute. L'Assemblea straordinaria predetta ha conferito al Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere per: (i) definire, in prossimità dell'avvio dell'offerta, il prezzo di emissione delle azioni di nuova emissione, tenendo conto, tra l'altro, delle condizioni del mercato in generale e dell'andamento dei prezzi e dei volumi delle azioni IGD esistenti, espressi dal titolo in Borsa, nonché dell'andamento economico, patrimoniale e finanziario della Società e/o del Gruppo e considerata la prassi di mercato per operazioni simili. Fermi i criteri di cui sopra, il prezzo di emissione sarà determinato applicando secondo le

	prassi di mercato per operazioni similari, uno sconto sul prezzo teorico ex diritto (c.d. Theoretical Ex Right Price – TERP) delle azioni IGD esistenti; (ii) determinare – in conseguenza di quanto previsto sub (i) – il numero massimo di azioni di nuova emissione, nonché il rapporto di assegnazione in opzione, procedendo, se del caso, agli eventuali opportuni arrotondamenti del numero delle azioni; e (iii) determinare la tempistica per l'esecuzione della deliberazione di aumento di capitale, in particolare per l'avvio dell'offerta dei diritti di opzione nonché la successiva offerta in borsa dei diritti eventualmente risultanti inoptati al termine del periodo di sottoscrizione, nel rispetto del termine finale del 31 marzo 2015.
--	---

Le modifiche dello statuto sociale sopra illustrate non configurano alcun diritto di recesso in capo ai soci che non avranno concorso alle deliberazioni oggetto della presente Relazione.

* * *

Alla luce di quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione intende sottoporre alla Vostra approvazione la seguente proposta di delibera.

Proposta

“L’Assemblea Straordinaria degli azionisti di Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ S.p.A.

- *esaminata la Relazione del Consiglio di Amministrazione e la proposta ivi formulata;*
- *preso atto dell’attestazione del Collegio Sindacale che il capitale sociale di Euro 350.082.219,02 (trecentocinquantamilionitottantaduemiladuecentodiciannove virgola zero due) è interamente sottoscritto, versato ed esistente;*

delibera

- 1) *di approvare la proposta di aumento di capitale, a pagamento, in via scindibile, per un importo massimo pari ad Euro 200.000.000,00, comprensivo dell’eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie, prive dell’indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e godimento regolare, da offrire in opzione agli azionisti della Società ai sensi dell’art. 2441, primo comma del Codice Civile, in proporzione al numero di azioni dagli stessi detenute e,*
- 2) *di fissare al 31 marzo 2015 il termine ultimo per dare esecuzione all’aumento di capitale e di stabilire, ai sensi dell’art. 2439, secondo comma del Codice Civile, che l’aumento di capitale,*

ove non integralmente sottoscritto, si intenderà limitato all'importo risultante dalle sottoscrizioni effettuate entro tale termine;

3) *di conferire al Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere per:*

- (i) definire, in prossimità dell'avvio dell'offerta, il prezzo di emissione delle azioni di nuova emissione, tenendo conto, tra l'altro, delle condizioni del mercato in generale e dell'andamento dei prezzi e dei volumi delle azioni IGD esistenti, espressi dal titolo in Borsa, nonché dell'andamento economico, patrimoniale e finanziario della Società e/o del gruppo e considerata la prassi di mercato per operazioni similari. Fermi i criteri di cui sopra, il prezzo di emissione sarà determinato applicando secondo le prassi di mercato per operazioni similari, uno sconto sul prezzo teorico ex diritto (c.d. Theoretical Ex Right Price – TERP) delle azioni IGD esistenti, calcolato secondo le metodologie correnti;*
- (ii) determinare – in conseguenza di quanto previsto sub (i) – il numero massimo di azioni di nuova emissione nonché il rapporto di assegnazione in opzione, procedendo, se del caso, agli opportuni eventuali arrotondamenti del numero delle azioni;*
- (iii) determinare la tempistica per l'esecuzione della deliberazione di aumento di capitale, in particolare per l'avvio dell'offerta in opzione, nonché la successiva offerta in borsa dei diritti eventualmente risultati inoptati al termine del periodo di sottoscrizione, nel rispetto del termine finale del 31 marzo 2015.*

4) *di modificare l'art. 6 dello statuto sociale mediante l'inserimento di un nuovo quinto comma, secondo la formulazione di seguito indicata: “6.5 L'Assemblea straordinaria del 7 agosto 2014 ha deliberato un aumento del capitale sociale a pagamento per un importo massimo pari ad Euro 200.000.000,00, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, da eseguirsi entro e non oltre il 31 marzo 2015, in forma scindibile, mediante emissione di azioni ordinarie, prive dell'indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e godimento regolare, da offrirsi in opzione agli azionisti della Società, ai sensi dell'art. 2441, primo comma del Codice Civile, in proporzione al numero di azioni dagli stessi detenute. L'Assemblea straordinaria predetta ha conferito al Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere per:*

- (i) definire, in prossimità dell'avvio dell'offerta, il prezzo di emissione delle azioni di nuova emissione, tenendo conto, tra l'altro, delle condizioni del mercato in generale e dell'andamento dei prezzi e dei volumi delle azioni IGD esistenti, espressi dal titolo in Borsa, nonché dell'andamento economico, patrimoniale e finanziario della Società e/o del Gruppo e considerata la prassi di mercato per operazioni similari. Fermi i criteri di cui sopra, il prezzo di emissione*

sarà determinato applicando secondo le prassi di mercato per operazioni similari, uno sconto sul prezzo teorico ex diritto (c.d. *Theoretical Ex Right Price* – TERP) delle azioni IGD esistenti; (ii) determinare – in conseguenza di quanto previsto sub (i) – il numero massimo di azioni di nuova emissione, nonché il rapporto di assegnazione in opzione, procedendo, se del caso, agli eventuali opportuni arrotondamenti del numero delle azioni; e (iii) determinare la tempistica per l'esecuzione della deliberazione di aumento di capitale, in particolare per l'avvio dell'offerta dei diritti di opzione nonché la successiva offerta in borsa dei diritti eventualmente risultanti inoptati al termine del periodo di sottoscrizione, nel rispetto del termine finale del 31 marzo 2015.”;

5) *di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente, al Vice Presidente e all'Amministratore Delegato, anche disgiuntamente fra loro, ogni più ampio potere per dare attuazione alle deliberazioni di cui sopra per il buon fine dell'operazione, ivi inclusi, a titolo meramente indicativo e non esaustivo, il potere per:*

- (i) *predisporre e presentare ogni documento richiesto ai fini dell'esecuzione dell'aumento deliberato nonché per adempiere alle formalità necessarie per procedere all'offerta in sottoscrizione e all'ammissione a quotazione sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. delle azioni di nuova emissione, ivi incluso il potere di provvedere alla predisposizione e alla presentazione alle competenti autorità di ogni domanda, istanza, documento o prospetto allo scopo necessario o opportuno;*
- (ii) *apportare alle deliberazioni adottate ogni modifica e/o integrazione che si rendesse necessaria e/o opportuna, anche a seguito di richiesta di ogni autorità competente ovvero in sede di iscrizione, e in genere, per compiere tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato, compreso l'incarico di depositare presso il competente Registro delle Imprese lo statuto sociale aggiornato con la modificazione del capitale sociale.”*

* * *

Bologna, 7 luglio 2014

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Gilberto Coffari

