



**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
SULLE MATERIE ALL' ORDINE DEL GIORNO DELLA
ASSEMBLEA STRAORDINARIA**

Signori Azionisti,

la presente relazione è stata redatta dal Consiglio di Amministrazione di Innova Italy 1 S.p.A. (“**Innova**” o la “**Società**”), in vista dell’Assemblea dei soci convocata in prima convocazione per il giorno 9 luglio 2018, alle ore 8:00, e **in seconda convocazione per il giorno 10 luglio 2018, alle ore 11:00**, in sede straordinaria, al fine di illustrare le proposte di cui all’ordine del giorno della stessa Assemblea in sede straordinaria:

1. Approvazione del progetto di fusione per incorporazione della società FINE FOODS & PHARMACEUTICALS N.T.M. S.p.A. nella società Innova Italy 1 S.p.A., secondo le modalità indicate nel progetto di fusione approvato dal Consiglio di Amministrazione. Delibere inerenti e conseguenti, ivi comprese: (i) la modifica dello statuto sociale di Innova Italy 1 S.p.A., con effetto dalla data di efficacia della Operazione Rilavante, e (ii) l’approvazione di un aumento di capitale a servizio del rapporto di cambio per la fusione.
2. Approvazione dell’emissione di *warrant* ed aumento del capitale sociale della Società a servizio dei *warrant*. Delibere inerenti e conseguenti.

Di seguito saranno illustrate le informazioni utili affinché possiate pervenire a un fondato giudizio sulle deliberazioni di cui al predetto ordine del giorno.



Punto 1 all'ordine del giorno dell'Assemblea straordinaria

Approvazione del progetto di fusione per incorporazione della società FINE FOODS & PHARMACEUTICALS N.T.M. S.p.A. nella società Innova Italy 1 S.p.A., secondo le modalità indicate nel progetto di fusione approvato dal Consiglio di Amministrazione. Delibere inerenti e conseguenti, ivi comprese: (i) la modifica dello statuto sociale di Innova Italy 1 S.p.A., con effetto dalla data di efficacia della Operazione Rilavante, e (ii) l'approvazione di un aumento di capitale a servizio del rapporto di cambio per la fusione.

Signori Azionisti,

siete stati convocati in Assemblea straordinaria per deliberare in merito al progetto di fusione (il **"Progetto di Fusione"**) relativo alla fusione per incorporazione (la **"Fusione"**) di (**"FF"** o la **"Società Incorporanda"**) in Innova Italy 1 S.p.A. (**"Innova"** o la **"Società Incorporante"**), redatto ai sensi dell'articolo 2501-ter del codice civile dagli organi amministrativi di Innova ed FF.

La presente proposta è effettuata anche in applicazione dell'articolo 49, comma 1, lettera g), del Regolamento Consob 11971/1999, come successivamente modificato (il **"Regolamento Emittenti"**) ai fini dell'esenzione dall'obbligo di promuovere un'offerta pubblica di acquisto rivolta a tutti i possessori di azioni ordinarie Innova sulla totalità delle azioni ordinarie medesime ammesse alle negoziazioni sull'AIM Italia – Mercato alternativo del capitale, gestito e organizzato da Borsa Italiana S.p.A. (**"AIM"**) in loro possesso, a norma dell'articolo 49, comma 3, del Regolamento Emittenti (c.d. *whitewash*) e in dipendenza di quanto disposto dall'articolo 10 dello statuto vigente di Innova (lo **"Statuto"**) (cfr. il successivo paragrafo 6).

Con riferimento a questo punto all'ordine del giorno, si rinvia integralmente alla Relazione al Progetto di Fusione, predisposta da Innova dal consiglio di amministrazione della Vostra società ai sensi dell'articolo 2501-quinquies del codice civile, disponibile presso la sede sociale di Innova e consultabile sul sito internet della medesima all'indirizzo www.innovaitaly1.it, sezione "Operazione Rilevante", nei termini di legge e regolamentari.

* * *

Tutto ciò premesso, se siete d'accordo con la proposta formulata, Vi invitiamo ad assumere la seguente deliberazione:

*"L'assemblea degli azionisti di Innova Italy 1 S.p.A. (di seguito, anche **"Innova"** o la **"Società Incorporante"**), preso atto:*

- a) *del progetto di fusione per incorporazione di FINE FOODS & PHARMACEUTICALS N.T.M. S.P.A. (**"FF"** o, successivamente alla Data di Efficacia, la **"Società Incorporanda"**) in Innova, redatto ai sensi dell'articolo 2501-ter del codice civile (la **"Fusione"** ed il **"Progetto di Fusione"**);*
- b) *della relazione illustrativa del consiglio di amministrazione di Innova sul Progetto di Fusione, redatta ai sensi dell'articolo 2501-quinquies del codice civile (la **"Relazione Illustrativa sulla Fusione"**);*



- c) *dei bilanci delle società partecipanti alla Fusione, ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 2501-quater del codice civile, e quindi (i) del bilancio di Innova al 31 dicembre 2017, composto da stato patrimoniale e conto economico e corredato dalla relazione di certificazione della società di revisione, approvato dall'assemblea degli azionisti di Innova in data 5 aprile 2018, e (ii) del bilancio di FF al 31 dicembre 2017, composto da stato patrimoniale e conto economico e corredato dalla relazione di certificazione della società di revisione, approvato dall'assemblea dei soci di FF in data 27 aprile 2018; e*
- d) *della relazione di Baker Tilly Revisa S.p.A., esperto comune designato dal Tribunale di Milano ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2501-sexies del codice civile;*
- e) *della avvenuta determinazione del valore unitario di liquidazione delle azioni ordinarie operata dal consiglio di amministrazione di Innova ai sensi dell'articolo 2437-ter del codice civile e dello statuto vigente di Innova in relazione al diritto di recesso spettante ai soci di Innova; e*
- f) *della rinuncia di tutti i titolari delle azioni speciali di Innova all'esercizio del diritto di recesso spettante ai medesimi in relazione alla deliberazione assembleare di approvazione del Progetto di Fusione;*

e sul presupposto:

- g) *che la presente delibera soddisfi i requisiti di cui all'articolo 49, comma 1, lettera g), del Regolamento Consob 11971/1999 come successivamente modificato, ai fini dell'esenzione dall'obbligo di offerta pubblica di acquisto totalitaria;*

delibera

- 1) *di approvare, subordinatamente al mancato avveramento di entrambe le seguenti condizioni: (i) l'esercizio del diritto di recesso, da parte di tanti soci che rappresentino almeno il 30% del capitale sociale di Innova, ove gli stessi non abbiano concorso all'approvazione della modifica dell'oggetto sociale necessaria per dar corso alla Fusione, e (ii) il completamento del procedimento di liquidazione di tali soci recedenti ai sensi dell'articolo 2437-quater del codice civile mediante rimborso o annullamento di un numero di azioni pari o superiore al 30% del capitale sociale della Società Incorporante, il Progetto di Fusione – unitamente a tutta la documentazione annessa – e così di approvare la fusione mediante incorporazione di FF in Innova, nonché le condizioni e le modalità tutte di cui al Progetto di Fusione e, quindi:*
 - (a) *un aumento del capitale sociale per massimi nominali Euro 12.307.500, con emissione a servizio del concambio di massime nuove (i) n. 7.540.000 azioni ordinarie, (ii) n. 1.200.000 azioni riscattabili ai sensi dell'articolo 2437-sexies del codice civile e (iii) n. 3.500.000 azioni a voto plurimo ai sensi dell'articolo 2351, comma 4, del codice civile e aventi le caratteristiche di cui all'articolo 6 dello statuto della società risultante dalla Fusione (lo "**Statuto Post Fusione**"), con annullamento senza concambio delle eventuali azioni ordinarie di FF che, alla Data di Efficacia, fossero in proprietà di FF medesima o di Innova a norma dell'articolo 2504-ter del codice civile; il tutto, procedendo alle relative emissioni azionarie secondo il Rapporto di Cambio che risulta dal Progetto di Fusione e quindi: ogni n. 1 azione ordinaria FF n. 1,5300 azioni Innova di nuova emissione (di cui n. 1,3199 azioni ordinarie e n. 0,2101 azioni riscattabili ai sensi dell'articolo 2437-sexies del*



codice civile), e ogni n. 1 azione a voto plurimo di FF n. 1,5300 azioni a voto plurimo della Società Incorporante (il **“Rapporto di Cambio”**);

- (b) *l’approvazione dello Statuto Post Fusione – con efficacia dal giorno di efficacia della Fusione – nel testo allegato al Progetto di Fusione, che prevede, in particolare ed inter alia, il mutamento di denominazione sociale della Società Incorporante in FINE FOODS & PHARMACEUTICALS N.T.M. S.P.A. e, per l’effetto, la ridenominazione del Warrant emesso da Innova in “Warrant Fine Foods N.T.M. S.p.A.”, con conseguente adeguamento del relativo regolamento;*
- 2) *di dare atto che in considerazione della valorizzazione di Innova e di Fine Foods a cui sono pervenuti i Consigli di Amministrazione delle due società (come infra indicato nella relazione del Consiglio di Amministrazione redatta ai sensi dell’articolo 2501-quinques del codice civile), il valore di patrimonio netto della Società Incorporanda che non verrà allocato a capitale sociale della Società Incorporante (per un ammontare pari ad Euro 107.692.500) verrà allocato a riserva della Società Post Fusione come opportuno;*
- 3) *di conferire all’organo amministrativo e, per esso, nei limiti di legge, a ciascun membro del consiglio di amministrazione di Innova, ogni facoltà e potere affinché – nel pieno rispetto di tutto quanto previsto nel Progetto di Fusione e nella relazione illustrativa del consiglio di amministrazione al Progetto di Fusione e, dunque, tra l’altro, ferme le condizioni ivi previste – possano, disgiuntamente fra loro, anche a mezzo di procuratori dagli stessi nominati nei limiti di legge, effettuare tutto quanto necessario per l’attuazione della presente deliberazione e così possano, inter alia: (i) eseguire la Fusione e in particolare stipulare il relativo atto pubblico, fissando ogni clausola e modalità di attuazione; (ii) adempiere ad ogni formalità richiesta affinché la presente deliberazione ottenga le approvazioni di legge, con facoltà di introdurre le eventuali varianti che fossero necessarie e opportune anche ai fini dell’iscrizione al Registro delle Imprese; (iii) provvedere, in genere, a quanto richiesto e opportuno per la completa attuazione della Fusione, anche in relazione agli adempimenti presso le competenti autorità, con ogni e qualsiasi potere, nessuno escluso o eccettuato; e (iv) provvedere in ogni caso a tutto quanto derivante dalle deliberazioni assunte.”.*

* * *

Punto 2 all’ordine del giorno dell’Assemblea straordinaria

Approvazione dell’emissione di warrant ed aumento del capitale sociale della Società a servizio dei warrant. Delibere inerenti e conseguenti.

Come anticipato, l’Accordo Quadro prevede, *inter alia*, che, una volta perfezionata la Fusione, la Società Post Fusione emetta in favore dei Soci FF (in proporzione alla partecipazione attualmente detenuta in FF) n. 4.000.000 di warrant (i **“Warrant Soci Originari FF”**), non quotati e non trasferibili fino allo scadere di un periodo di 20 mesi a decorrere dalla Data di Efficacia (il **“Periodo di Lock-Up”**), e che conferiscano il diritto di sottoscrivere azioni di nuova emissione della Società Post Fusione esercitabili:

- (a) integralmente (*i.e.*, per il 100% (cento per cento) dei Warrant Soci Originari FF), qualora entro 3 (tre) anni dalla Data di Efficacia il prezzo (da intendersi come prezzo medio ponderato



giornaliero) del titolo (quotato sul AIM o sul MTA, a seconda dei casi) della Combined Entity sia non inferiore ad Euro 13,00 (tredici/00) per almeno 15 (quindici) giorni su 30 (trenta) giorni consecutivi di borsa aperta; ovvero

- (b) ove la condizione sub lettera (a) che precede non si sia verificata, e a prescindere dal verificarsi della condizione sub lettera (c) che segue, per il 25% (venticinque per cento) dei Warrant Soci Originari FF, qualora nel corso del 4° (quarto) e del 5° (quinto) anno dalla Data di Efficacia il prezzo (da intendersi come prezzo medio ponderato giornaliero) del titolo (quotato sul AIM o sul MTA, a seconda dei casi) della Combined Entity sia non inferiore ad Euro 14,00 (quattordici/00) per almeno 15 (quindici) giorni su 30 (trenta) giorni consecutivi di borsa aperta;
- (c) ove la condizione sub lettera (a) che precede non si sia verificata, e a prescindere dal verificarsi della condizione sub lettera (b) che precede, per il 75% (settantacinque per cento) dei Warrant Soci Originari FF al prezzo medio mensile dal 6° (sesto) anno (incluso) dalla Data di Efficacia e per i successivi 12 (dodici) mesi, fermo restando che i Soci FF non potranno esercitare i Warrant Soci Originari FF nel corso del 4° (quarto) e del 5° (quinto) anno dalla Data di Efficacia.

Il valore totale dei Warrant Soci Originari FF esercitati viene convertito in un numero di azioni di compendio della Società Post Fusione, al prezzo di Euro 0,1, con il seguente rapporto di esercizio:

$$\frac{(\text{prezzo medio per azione nel mese precedente} - 9,5 \text{ euro})}{(\text{Prezzo medio per azione nel mese precedente} - \text{prezzo di sottoscrizione})}$$

A titolo esemplificativo, a fronte di 1 Warrant Soci Originari FF esercitato: $(14 \text{ euro} - 9,5 \text{ euro}) / (13 - 0,1)$, corrisponderanno 0,32 azioni della Società Post Fusione.

I Warrant Soci Originari FF saranno nominativi e non saranno liberamente trasferibili.

Nel contesto dell'emissione dei Warrant Soci Originari FF ed a servizio di tale emissione, la Società Post Fusione deve deliberare un aumento del proprio capitale sociale, in via scindibile, per un importo di massimi Euro 233.320,00, mediante l'emissione di massime n. 2.333.200 azioni ordinarie.

Infine, si segnala che, con l'approvazione della predetta emissione dei Warrant Soci Originari FF, lo statuto sociale della Società Incorporante verrà modificato, al paragrafo 5.2, al fine di dare atto della deliberazione di emissione dei Warrant Soci Originari FF e del predetto aumento di capitale a servizio degli stessi prese dall'assemblea straordinaria di Innova. A tal riguardo, si specifica che le predette modifiche allo statuto sociale della Società Incorporante saranno già oggetto di discussione ed eventuale approvazione durante la trattazione del primo punto all'ordine del giorno dell'assemblea straordinaria di Innova.

Tutto ciò premesso, se siete d'accordo con la proposta formulata, Vi invitiamo ad assumere la seguente deliberazione:

“L'assemblea degli azionisti di Innova Italy 1 S.p.A., preso atto:

- a) *della rinuncia di tutti i titolari delle azioni speciali di Innova all'esercizio del diritto di recesso spettante ai medesimi in relazione alla deliberazione assembleare di approvazione del Progetto di Fusione;*

Innova Italy 1



delibera

- 1) *di approvare l'emissione di massimi n. 4.000.000 di Warrant Soci Originari FF, disciplinati dal relativo regolamento allegato al Progetto di Fusione; e*
- 2) *di approvare un aumento del proprio capitale sociale, in via scindibile, per un importo di massimi Euro 233.320,00, mediante l'emissione di massime n. 2.333.200 azioni ordinarie, prive del valore nominale,*

fermo restando che l'efficacia delle deliberazioni di cui ai precedenti punti 1 e 2 è subordinata all'efficacia verso terzi della Fusione e avrà decorrenza dalla data di efficacia della Fusione medesima."

* * *

25 giugno 2018

Per il consiglio di amministrazione di Innova

L'Amministratore Delegato

Paolo Ferrario