

AMBROMOBILIARE S.p.A.

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

ALL'ASSEMBLEA DEI PORTATORI DEI

“WARRANT AMBROMOBILIARE 2020 – 2023”

CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA DEI PORTATORI DEI

“WARRANT AMBROMOBILIARE 2020 – 2023”

I signori portatori dei *“Warrant Ambromobiliare 2011 – 2014”* sono convocati in assemblea per il giorno 18 ottobre 2023, presso la sede sociale - Milano, corso Venezia 16, alle ore 9.30, in prima convocazione e, occorrendo, il giorno 19 ottobre 2023, stesso luogo stessa ora, per discutere e deliberare sul seguente:

Ordine del giorno

1. Modifica del Regolamento del *“Warrant Ambromobiliare 2020 – 2023”* con riferimento al periodo ed al termine finale di sottoscrizione dei *warrant*.

WARRANT IN CIRCOLAZIONE

Alla data del presente avviso di convocazione risultano in circolazione n. ... *“Warrant Ambromobiliare 2011 – 2014”*, ciascuno dei quali dà diritto alla sottoscrizione, entro il 31 luglio 2014, di una azione ordinaria Ambromobiliare S.p.A..

Signori Portatori di *Warrant*,

siete stati convocati in Assemblea ai fini di deliberare sulla proposta di modifica del regolamento che disciplina i “*Warrant Ambromobiliare 2011 – 2014*” (il “**Regolamento *Warrant***”).

Alla data della presente Relazione, la Società ha emesso complessivi numero di 2.800.000 *Warrant*, abbinati gratuitamente alle azioni in circolazione alla data del 23 dicembre 2011 (giorno di avvio della quotazione delle azioni Ambromobiliare), nel rapporto di n. 1 *Warrant* ogni n. 1 Azione Ordinaria detenuta.

I *Warrant* sono attualmente negoziati sull’AIM Italia / Mercato Alternativo del Capitale organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. e hanno una data di scadenza fissata, nel Regolamento *Warrant*, al 31 luglio 2014.

In tale contesto, il Consiglio di Amministrazione ha provveduto alla convocazione dell’Assemblea dei portatori di *Warrant*, da tenersi precedentemente rispetto all’Assemblea straordinaria degli Azionisti – anch’essa convocata – al fine di deliberare in merito alle proposte di modifica del Regolamento *Warrant*.

Il Consiglio di Amministrazione intende proporre le seguenti modifiche agli articoli 1 e 3 del Regolamento *Warrant*: (i) la modifica del periodo di esercizio dei *Warrant*, posticipando il termine finale di esercizio al 31 ottobre 2026, nonché (ii) altri 3 periodi di esercizio successivi al 31 ottobre 2023 (ultimo Periodo di Esercizio).

Tali modifiche, a giudizio del Consiglio di Amministrazione, eviteranno di azzerare il valore dello strumento finanziario per effetto dell’allungamento dei termini di esercizio, nonché sono volte a far sì che la Società possa beneficiare di ulteriori immissioni di risorse finanziarie funzionali al perseguimento della propria strategia. Per contro, l’incremento del prezzo di esercizio è funzionale a tenere conto dell’incremento di valore della Società intervenuto dal momento dell’emissione del *Warrant* e ad attenuare l’effetto diluitivo nei confronti degli Azionisti.

In particolare il Consiglio di Amministrazione Vi propone di modificare i periodi di esercizio dei *Warrant*, al fine di posticipare di circa 3 anni il termine di scadenza attualmente previsto per il 31 ottobre 2023. In tal modo i *Warrant* potranno essere esercitati:

- a) ogni giorno di mercato aperto dal 1° ottobre 2024 al 31 ottobre 2024 (compresi) – il “**Quarto Periodo di Esercizio**”;
- b) ogni giorno di mercato aperto dal 1° ottobre 2025 al 31 ottobre 2025 (compresi) – il “**Quinto Periodo di Esercizio**”;

- c) ogni giorno di mercato aperto dal dal 1° ottobre 2026 al 31 ottobre 2026 (compresi)
– il “**Sesto Periodo di Esercizio**”.

Si segnala che per le azioni che saranno sottoscritte nei nuovi Periodi di Esercizio il prezzo di esercizio rimarrà pari a Euro 3,00 (tre//60) per ciascuna Azione di Compendio sottoscritta con l'esercizio dei *Warrant*.

Qualora l'Assemblea dei portatori di *Warrant* approvi la proposta di modifica del Regolamento *Warrant*, si rileva che si renderanno opportune altre e conseguenti modifiche al Regolamento *Warrant* al fine di aggiornarlo ai nuovi periodi di esercizio e alla nuova determinazione del Prezzo di Esercizio, così come indicato nella bozza di Regolamento che qui allegata *sub* 1.

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 Ambromobiliare 2011 – 2014*”,

DELIBERA

- 1) di prolungare il periodo di esercizio dei *Warrant* fino al 31 ottobre 2023;
- 2) di modificare l'Art. 1 - Definizioni, come segue:
 - a. “**Periodi di Esercizio**” significa, complessivamente, il Primo Periodo di Esercizio, il Secondo Periodo di Esercizio, il Terzo Periodo di Esercizio, il Quarto Periodo di Esercizio, il Quinto Periodo di Esercizio e il Sesto Periodo di Esercizio e, singolarmente, uno qualsiasi tra il Primo Periodo di Esercizio, il Secondo Periodo di Esercizio, il Terzo Periodo di Esercizio, il Quarto Periodo di Esercizio, il Quinto Periodo di Esercizio e il Sesto Periodo di Esercizio;
 - b. “**Quarto Periodo di Esercizio**” significa il periodo ricompreso tra il 1° giugno 2015 e il 31 luglio 2015 compresi; “**Quinto Periodo di Esercizio**” significa il periodo ricompreso tra il 1° giugno 2016 e il 31 luglio 2016 compresi; “**Sesto Periodo di Esercizio**” significa il periodo ricompreso tra il 1° giugno 2017 e il 31 luglio 2017 compresi;
- 3) di modificare l'Art. 3 – Diritti dei titolari dei *Warrant*, come segue:
 - a. Fatte salve le eventuali modifiche di cui all'Articolo 6, i titolari dei *Warrant* – emessi in esecuzione alle sopra richiamate delibere assembleari – avranno diritto a sottoscrivere le Azioni di Compendio con le modalità e i termini di cui

al presente Regolamento nel rapporto di n. 1 Azione di Compendio ogni n. 1 Warrant presentato per l'esercizio.

I Warrant sono immessi nel sistema di gestione accentrata presso la Monte Titoli in regime di dematerializzazione, ai sensi del D. Lgs. 24 giugno 1998, n. 213.

Salvo quanto previsto all'Articolo 5, i titolari dei Warrant potranno richiedere di sottoscrivere le Azioni di Compendio, al Prezzo di Esercizio, in qualsiasi momento nel corso del Primo Periodo di Esercizio, del Secondo Periodo di Esercizio, del Terzo Periodo di Esercizio, del Quarto Periodo di Esercizio, del Quinto Periodo di Esercizio e del Sesto Periodo di Esercizio, in ragione di 1 (una) nuova Azione di Compendio ogni Warrant presentato per l'esercizio, salvo modifiche ai sensi dell'Articolo 6 del Regolamento.

- 4) di modificare e approvare l'intero "Regolamento Warrant Ambromobiliare 2023 – 2026" nel nuovo testo che si allega alla delibera sotto la lettera "1";*
- 5) di conferire mandato al Presidente e all'Amministratore Delegato pro tempore, in via disgiunta, ogni più ampio potere per apportare al testo del "Regolamento Warrant Ambromobiliare 2011 – 2017" ogni modificazione si rendesse necessaria ed opportuna, anche alla luce di richieste e commenti eventualmente pervenuti dalle Autorità competenti, tra cui, in particolare, Borsa Italiana S.p.A. o l'EGAd".*

Milano, li 3 ottobre 2023

Per il Consiglio di Amministrazione

Dott. Alberto G. Franceschini Weiss
(Presidente)