

Estratto del patto parasociale ai sensi dell'art. 122 del d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 MONCLER S.P.A.

Premesse

In data 16 dicembre 2013, Ruffini Partecipazioni S.r.l. ("Ruffini Partecipazioni"), ECIP M.S.A. ("ECIP M") e CEP III Participations S.A. r.l. SICAR ("CEP III") e congiuntamente a Ruffini Partecipazioni e ECIP M, le "Parti" hanno sottoscritto un patto parasociale (il "Patto") relativo a Moncler S.p.A. (la "Società"), le cui principali previsioni disciplinano: (i) la nomina e il funzionamento del Consiglio di Amministrazione della Società; (ii) le materie di competenza dell'Assemblea e del Consiglio di Amministrazione della Società in relazione alle quali Ruffini Partecipazioni e ECIP M sono tenute a consultarsi; (iii) i diritti di co-vendita in capo a ECIP M, CEP III e Ruffini Partecipazioni; (iv) le restrizioni alla vendita di azioni della Società sul mercato a fini di stabilizzazione; e (v) l'impegno, da parte di Ruffini Partecipazioni, ECIP M e CEP III, a non compiere alcun atto di acquisto di azioni della Società che possa determinare l'obbligo di lanciare un'offerta pubblica di acquisto sulle azioni della Società ai sensi del d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come modificato (il "TUF"). Di seguito si riportano le principali disposizioni del Patto.

1. SOCIETÀ I CUI STRUMENTI FINANZIARI SONO OGGETTO DEL PATTO

La società i cui strumenti finanziari sono oggetto del patto è Moncler S.p.A., con sede in Milano, via Stendhal n. 47, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano 04642290961, capitale sociale di Euro 50.000.000, suddiviso in n. 250.000.000 azioni ordinarie prive del valore nominale.

2. STRUMENTI FINANZIARI CONFERITI AL PATTO

Gli strumenti finanziari conferiti al Patto sono costituiti unicamente da azioni ordinarie della Società (le "Azioni"). Il numero delle Azioni conferite al Patto è suscettibile di evoluzione per effetto dell'esercizio integrale della *Green Shoe* intervenuto in data 18 dicembre 2013. La seguente tabella indica il numero delle Azioni detenute dalle Parti e la relativa percentuale del capitale sociale *pre e post* esercizio integrale della *Green Shoe*.

Partecipanti al Patto	N. delle Azioni detenute post Offerta Globale di Vendita	%	<i>Green shoe</i>	N. Azioni Post Offerta Globale di Vendita e post esercizio integrale della <i>Green Shoe</i>	%
Ruffini Partecipazioni	79.743.544 (**)	31,90%	-	79.743.544	31,90%
ECIP M	64.435.707 (*) (**)	25,77%	6.099.130	58.336.577	23,33%
CEP III	21.747.698 (**)	8,70%	3.920.870	17.826.828	7,13%

(*) Al momento dell'inizio delle negoziazioni ECIP M detiene il 31% del capitale sociale della Società. In base agli obblighi assunti tra i soci di ECIP M, entro 6 giorni dalla data di inizio delle negoziazioni ECIP M deve assegnare, come indicato nel Prospetto Informativo, un numero di azioni complessivamente rappresentativo del 5,081% del capitale sociale dell'Emittente ai propri azionisti diversi da Eurazeo. (Cfr. Sezione Prima, Capitolo 18, paragrafo 18.1 del Prospetto Informativo). Tali azioni dunque non si intendono conferite al patto.

(**) Le Parti, assieme a Brands Partners 2, si sono obbligate ad assegnare entro 3 giorni dalla data di inizio delle negoziazioni complessivamente lo 0,32% del capitale sociale della Società ad alcuni titolari di strumenti finanziari. (Cfr. Sezione Prima, Capitolo 17, Paragrafo 17.2.1 del Prospetto Informativo). Si prega di notare che anche la percentuale di azioni destinata ad alcuni titolari di strumenti finanziari non sarà conferita al patto.

3. SOGGETTI ADERENTI AL PATTO

Situazione *pre esercizio della Green Shoe*

La tabella che segue indica: (i) i soggetti aderenti al Patto; (ii) il numero delle Azioni di ciascuna detenute nella Società e conferite al Patto *pre esercizio della Green Shoe*; e (iii) la percentuale rappresentata da tali Azioni rispetto al totale delle azioni emesse dalla Società e al totale delle Azioni conferite al Patto *pre esercizio della Green Shoe*.

Partecipanti al Patto	Numero Azioni conferite	% sul totale Azioni conferite	% sul totale azioni emesse
Ruffini Partecipazioni S.r.l.	79.743.544	48,06%	31,90%
ECIP M S.A.	64.435.707	38,84%	25,77%
CEP III Participations SICAR S.à r.l.	21.747.698	13,10%	8,70%
	165.926.949	100%	68,37%

Situazione *post esercizio integrale della Green Shoe*

Per effetto dell'esercizio integrale della *Green Shoe* intervenuto in data 18 dicembre 2013, a decorrere dal 20 dicembre 2013 il numero delle Azioni conferite al patto risulterà modificato come segue:

Partecipanti al Patto	Numero Azioni conferite	% sul totale Azioni conferite	% sul totale Azioni emesse
Ruffini Partecipazioni S.r.l.	79.743.544	51,15%	31,90%
ECIP M S.A.	58.336.577	37,42%	23,33%
CEP III Participations SICAR S.à r.l.	17.826.828	11,43%	7,13%
	155.906.949	100%	62,36%

4. SOGGETTO CHE ESERCITA IL CONTROLLO

Nessun soggetto, in virtù del Patto, esercita da solo il controllo sulla Società ai sensi dell'art. 93 TUF.

5. TIPO DI PATTO

Le pattuizioni contenute nel Patto, riprodotte in sintesi nei successivi paragrafi 4 e 5, sono riconducibili a pattuizioni parasociali rilevanti a norma dell'art. 122, commi 1 e 5 lett. a), b) e d), TUF.

6. CONTENUTO DEL PATTO

6.1 Composizione del Consiglio di Amministrazione e modalità di sostituzione dei relativi membri

Le Parti danno atto che, con delibere assunte in data 1° ottobre 2013 e 4 novembre 2013, l'Assemblea della Società ha nominato, con efficacia dalla data di inizio delle negoziazioni delle Azioni sul Mercato Telematico Azionario, e fino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015 (la "Data di Scadenza"), un Consiglio di Amministrazione composto da 11 membri designati come segue:

- 6 membri, di cui 2 in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dal TUF, designati da Ruffini Partecipazioni;
- 3 membri designati da ECIP M;
- 1 membro designato da CEP III; e
- 1 membro, in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dal TUF, designato congiuntamente da ECIP M e CEP III.

Il Patto prevede che:

1. in caso di cessazione dalla carica, per qualunque causa, di uno degli amministratori sopra indicati prima della Data di Scadenza, senza che ciò comporti la decadenza dell'intero Consiglio di Amministrazione, tale amministratore sarà sostituito come segue:

- (i) da una persona indicata da Ruffini Partecipazioni, se l'amministratore cessato era stato originariamente designato da Ruffini Partecipazioni;
- (ii) da una persona indicata da ECIP M, se l'amministratore cessato era stato originariamente designato da ECIP M;
- (iii) da una persona congiuntamente indicata da ECIP M e CEP III, se l'amministratore cessato era l'amministratore indipendente originariamente designato congiuntamente da ECIP M e CEP III, fintantoché CEP III mantenga una partecipazione nella Società pari ad almeno il 5% del capitale sociale;
- (iv) da una persona indicata da ECIP M, se l'amministratore cessato era l'amministratore indipendente originariamente designato congiuntamente da ECIP M e CEP III, qualora la partecipazione di CEP III nella Società si sia ridotta al di sotto del 5% del capitale sociale;
- (v) da una persona indicata da CEP III, se l'amministratore cessato era stato originariamente designato da CEP III, fintantoché CEP III mantenga una partecipazione nella Società pari ad almeno il 5% del capitale sociale;
- (vi) da una persona congiuntamente indicata da Ruffini Partecipazioni e ECIP M, se l'amministratore cessato era stato originariamente designato da CEP III, qualora la partecipazione di CEP III nella Società si sia ridotta al di sotto del 5% del capitale sociale;

restando inteso che, qualora la partecipazione di ECIP M scenda al di sotto del 5% del capitale sociale, i diritti attribuiti ai precedenti punti (ii) (iii) (iv) (v) a ECIP M saranno automaticamente attribuiti a Ruffini Partecipazioni.

2. qualora Remo Ruffini cessi per qualunque causa di ricoprire la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione e/o Amministratore Delegato della Società prima della Data di Scadenza, il medesimo sarà sostituito con uno o più persone indicate da Ruffini Partecipazioni, con il preventivo consenso scritto di ECIP M fintantoché ECIP M mantenga una partecipazione nella Società pari ad almeno il 5% del capitale sociale.

3. alla Data di Scadenza, o in caso di cessazione dell'intero Consiglio di Amministrazione prima della Data di Scadenza, il Consiglio di Amministrazione sarà eletto sulla base di liste presentate dai soci, in conformità alle applicabili disposizioni legislative e regolamentari nonché alle clausole dello statuto vigente, come segue:

- (i) se alla data di pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea chiamata a nominare il Consiglio di Amministrazione (A) la partecipazione detenuta da Ruffini Partecipazioni è almeno pari al 30% del capitale sociale; e (B) la partecipazione detenuta da CEP III è almeno pari al 5% del capitale sociale, il Consiglio sarà nominato come segue:
 - a) se alla data di pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea chiamata a nominare il Consiglio di Amministrazione la partecipazione detenuta da ECIP M è almeno pari al 20% del capitale sociale, il Consiglio di Amministrazione sarà composto da 13 membri e le Parti presenteranno una lista di maggioranza composta da (A) 7 candidati designati da Ruffini Partecipazioni, di cui 2 in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dal TUF; (B) 3 candidati designati da ECIP M; (C) 1 candidato, in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dal TUF, congiuntamente designato da ECIP M e CEP III; (D) 1 candidato designato da CEP III; e (E) 1 candidato designato congiuntamente da Ruffini Partecipazioni e ECIP M;

- b) se alla data di pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea chiamata a nominare il Consiglio di Amministrazione la partecipazione detenuta da ECIP M è compresa tra il 10% (incluso) e il 20% (escluso) del capitale sociale, il Consiglio di Amministrazione sarà composto da 11 membri e le Parti presenteranno una lista di maggioranza composta da (A) 6 candidati designati da Ruffini Partecipazioni, di cui 2 in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dal TUF; (B) 2 candidati designati da ECIP M; (C) 1 candidato, in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dal TUF, congiuntamente designato da ECIP M e CEP III; (iv) 1 candidato designato da CEP III; e (v) 1 candidato designato congiuntamente da Ruffini Partecipazioni e ECIP M;

- c) se alla data di pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea chiamata a nominare il Consiglio di Amministrazione la partecipazione detenuta da ECIP M è compresa tra il 5% (incluso) e il 10% (escluso) del capitale sociale, il Consiglio di Amministrazione sarà composto da 11 membri e le Parti presenteranno una lista di maggioranza composta da (A) 7 candidati designati da Ruffini Partecipazioni, di cui 2 in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dal TUF; (B) 1 candidato designato da ECIP M; (C) 1 candidato designato congiuntamente da Ruffini Partecipazioni e CEP III;

- (ii) se alla data di pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea chiamata a nominare il Consiglio di Amministrazione (A) la partecipazione detenuta da Ruffini Partecipazioni è almeno pari al 30% del capitale sociale; e (B) la partecipazione detenuta da CEP III è inferiore al 5% del capitale sociale, il Consiglio sarà composto da 11 membri nominati come segue:
 - a) se alla data di pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea chiamata a nominare il Consiglio di Amministrazione la partecipazione detenuta da ECIP M è almeno pari al 20% del capitale sociale, (1) Ruffini Partecipazioni e ECIP M presenteranno una lista di maggioranza composta da (A) 6 candidati designati da Ruffini Partecipazioni, di cui 2 in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dal TUF; (B) 4 candidati designati da ECIP M, di cui 1 in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dal TUF; e (C) 1 candidato congiuntamente designato da Ruffini Partecipazioni e ECIP M e (2) CEP III non presenterà alcuna lista e voterà a favore della lista congiunta presentata da Ruffini Partecipazioni e ECIP M;

- b) se alla data di pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea chiamata a nominare il Consiglio di Amministrazione la partecipazione detenuta da ECIP M è compresa tra il 10% (incluso) e il 20% (escluso) del capitale sociale, Ruffini Partecipazioni e ECIP M presenteranno una lista di maggioranza composta da (A) 7 candidati designati da Ruffini Partecipazioni, di cui 2 in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dal TUF; (B) 3 candidati designati da ECIP M, di cui 1 in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dal TUF; e (C) 1 candidato congiuntamente designato da Ruffini Partecipazioni e ECIP M;

- c) se alla data di pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea chiamata a nominare il Consiglio di Amministrazione la partecipazione detenuta da ECIP M è compresa tra il 5% (incluso) e il 10% (escluso) del capitale sociale, Ruffini Partecipazioni e ECIP M presenteranno una lista di maggioranza composta da (A) 8 candidati designati da Ruffini Partecipazioni, di cui 2 in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dal TUF; (B) 2 candidati designati da ECIP M, di cui 1 in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dal TUF; e (C) 1 candidato designato congiuntamente da Ruffini Partecipazioni e ECIP M;

- d) se alla data di pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea chiamata a nominare il Consiglio di Amministrazione la partecipazione detenuta da ECIP M è inferiore al 5% del capitale sociale, (A) Ruffini Partecipazioni e ECIP M non saranno tenuti a presentare alcuna lista congiunta e (B) ECIP M non presenterà alcuna lista e voterà a favore della lista presentata da Ruffini Partecipazioni.

(iii) le parti si sono impegnate a far sì che Remo Ruffini sia nominato Presidente e Amministratore Delegato della Società. Tutte le previsioni sopra elencate non trovano applicazione in caso Ruffini Partecipazioni cessi di detenere una partecipazione almeno pari al 30% del capitale della Società, nel qual caso i soci Ruffini Partecipazioni, ECIP M e CEP III si sono impegnati (i) a negoziare in buona fede nuove regole *governance* per la nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione tenuto conto delle partecipazioni dagli stessi detenute, nonché della migliore prassi di *governance* applicata alle società italiane quotate sui mercati regolamentati; e (ii) a far in modo che gli amministratori dagli stessi nominati si dimettano ed un nuovo consiglio di amministrazione sia nominato sulla base delle nuove regole di *governance* definite tra le stesse Parti.

6.2 Obblighi di preventiva consultazione

Il Patto prevede che Ruffini Partecipazioni e ECIP M si consultino in buona fede almeno 10 giorni lavorativi prima della data prevista per l'adunanza dell'Assemblea e del Consiglio di Amministrazione della Società e di qualunque società da essa controllata convocati per deliberare su una delle seguenti materie: (i) aumenti di capitale, o emissioni di obbligazioni convertibili o di altri strumenti finanziari convertibili, o che diano diritto a ricevere, a qualsiasi titolo, azioni della Società, con esclusione del diritto di opzione, o anche ove non vi sia esclusione di tale diritto, se emessi ad un prezzo unitario di emissione che non sia stato calcolato sulla base del *fair market value* della Società nei sei (6) mesi antecedenti; (ii) fusioni o scissioni cui partecipino società non interamente possedute dalla Società; (iii) modifiche dello statuto della Società concernenti (a) l'oggetto sociale; (b) la nomina di organi sociali; o (c) i diritti dei soci, ivi inclusa, a titolo esemplificativo e non esaustivo, ogni maggioranza qualificata; (iv) la richiesta di esclusione volontaria dalle negoziazioni; (v) acquisizioni o cessioni di società, aziende o rami di aziende che rappresentino, in aggregato, in termini di *enterprise value*, direttamente o indirettamente, il 20% o più della capitalizzazione di mercato della Società alla data in cui la documentazione contrattuale definitiva relativa all'operazione sia sottoposta al Consiglio di Amministrazione; e (vi) l'assunzione di indebitamento che ecceda, in aggregato, direttamente o indirettamente, Euro 250 milioni per un importo superiore a Euro 150 milioni.

Sulla base degli esiti della preventiva consultazione, Ruffini Partecipazioni e ECIP M si impegnano ad esprimere un voto uniforme in sede di assemblea e a fare in modo, nei limiti di quanto consentito dalla legge, che gli amministratori rispettivamente designati esprimano un voto uniforme in sede di riunioni consiliari.

Fintantoché la partecipazione di ECIP M nella Società sia almeno pari al 10% del capitale sociale, in difetto di accordo tra Ruffini Partecipazioni e ECIP M in sede di preventiva consultazione, ciascuno di essi si impegna a non esprimere voto favorevole in merito all'adozione di ogni delibera che abbia ad oggetto le materie sopra indicate in sede di assemblea della Società o di qualunque società da essa controllata.

6.3 Trasferimento delle Azioni

6.3.1 Diritti di co-vendita

Il Patto prevede i diritti di co-vendita di seguito riassunti:

1. qualora Ruffini Partecipazioni o il Sig. Remo Ruffini, a seconda dei casi, intendano trasferire ad un terzo attraverso una vendita fuori mercato, rispettivamente: (A) Azioni ovvero (B) azioni di una società controllata (direttamente o indirettamente) dal Sig. Remo Ruffini che, a sua volta, controlla la Società, a condizione che, per effetto di tale trasferimento, la partecipazione del Sig. Remo Ruffini in detta società scenda al di sotto del 50% del capitale sociale (le "Azioni Offerte"). ECIP M e CEP III avranno il diritto di trasferire al terzo cessionario:
 - (i) qualora le Azioni Offerte rappresentino meno del 50% della partecipazione detenuta da Ruffini Partecipazioni nella Società, una porzione delle Azioni Offerte pari o inferiore, secondo quanto comunicato da ECIP M e/o CEP III a Ruffini Partecipazioni, al numero determinato come segue:
 - a) se sia ECIP M sia CEP III esercitino il diritto di co-vendita: (A) il numero di Azioni oggetto di co-vendita da parte di ECIP M sarà pari o inferiore al numero delle Azioni Offerte moltiplicato per una frazione il cui numeratore è costituito dal numero di Azioni detenute da ECIP M e il cui denominatore è costituito dal numero di Azioni detenute da Ruffini Partecipazioni, ECIP M e CEP III; e (B) il numero di Azioni oggetto di co-vendita da parte di CEP III sarà pari o inferiore al numero delle Azioni Offerte moltiplicato per una frazione il cui numeratore è costituito dal numero di Azioni detenute da CEP III e il cui denominatore è costituito dal numero di Azioni detenute da Ruffini Partecipazioni, ECIP M e CEP III;
 - b) se solo ECIP M esercita il diritto di co-vendita, il numero di Azioni oggetto di co-vendita da parte di ECIP M sarà pari o inferiore al numero delle Azioni Offerte moltiplicato per una frazione il cui numeratore è costituito dal numero di Azioni detenute da ECIP M e il cui denominatore è costituito dal numero di Azioni detenute da Ruffini Partecipazioni e ECIP M;
 - c) se solo CEP III esercita il diritto di co-vendita, il numero di Azioni oggetto di co-vendita da parte di CEP III sarà pari o inferiore al numero delle Azioni Offerte moltiplicato per una frazione il cui numeratore è costituito dal numero di Azioni detenute da CEP III e il cui denominatore è costituito dal numero di Azioni detenute da Ruffini Partecipazioni e CEP III; oppure
 - (ii) qualora le Azioni Offerte rappresentino più del 50% della partecipazione detenuta da Ruffini Partecipazioni nella Società, saranno oggetto del diritto di co-vendita tutte o parte (secondo quanto comunicato da ECIP M e/o CEP III a Ruffini Partecipazioni) delle Azioni detenute da ECIP M o CEP III, a seconda dei casi; oppure
 - (iii) se le Azioni Offerte sono azioni di una società controllata dal Sig. Remo Ruffini che, a sua volta, controlla la Società e, per effetto della vendita, la partecipazione (diretta o indiretta) del Sig. Remo Ruffini in tale società si riduce al di sotto del 50% del capitale, saranno oggetto del diritto di co-vendita tutte le Azioni detenute da ECIP M o CEP III, a seconda dei casi;
2. qualora ECIP M intenda trasferire, attraverso una vendita fuori mercato, ad un terzo operante nel settore della moda (ad esclusione di fondi di investimento, fondi sovrani e istituzioni finanziarie), Azioni che rappresentino più del 20% del capitale sociale (le "Azioni Offerte"), Ruffini Partecipazioni e CEP III avranno il diritto di trasferire al terzo cessionario una porzione delle Azioni Offerte pari o inferiore, secondo quanto comunicato da Ruffini Partecipazioni e/o CEP III a ECIP M, al numero determinato come segue:
 - (i) se sia Ruffini Partecipazioni sia CEP III esercitino il diritto di co-vendita, (A) il numero di Azioni oggetto di co-vendita da parte di Ruffini Partecipazioni sarà pari o inferiore al numero delle Azioni Offerte moltiplicato per una frazione il cui numeratore è costituito dal numero di Azioni detenute da Ruffini Partecipazioni e il cui denominatore è costituito dal numero di Azioni detenute da Ruffini Partecipazioni, ECIP M e CEP III; e (B) il numero di Azioni oggetto di co-vendita da parte di CEP III sarà pari o inferiore al numero delle Azioni Offerte moltiplicato per una frazione il cui numeratore è costituito dal numero di Azioni detenute da CEP III e il cui denominatore è costituito dal numero di Azioni detenute da Ruffini Partecipazioni, ECIP M e CEP III;
 - (ii) se solo Ruffini Partecipazioni esercita il diritto di co-vendita, il numero di Azioni oggetto di co-vendita da parte di Ruffini Partecipazioni sarà pari o inferiore al numero delle Azioni Offerte moltiplicato per una frazione il cui numeratore è costituito dal numero di Azioni detenute da Ruffini Partecipazioni e il cui denominatore è costituito dal numero di Azioni detenute da Ruffini Partecipazioni e ECIP M;
 - (iii) se solo CEP III esercita il diritto di co-vendita, il numero di Azioni oggetto di co-vendita da parte di CEP III sarà pari o inferiore al numero delle Azioni Offerte moltiplicato per una frazione il cui numeratore è costituito dal numero di Azioni detenute da CEP III e il cui denominatore è costituito dal numero di Azioni detenute da ECIP M e CEP III;

3. qualora Ruffini Partecipazioni intenda vendere Azioni mediante utilizzo di una procedura di *accelerated book building* (ABB) o un'offerta al pubblico (le "Azioni Offerte"), ECIP M e CEP III avranno diritto a che la procedura abbia ad oggetto anche un numero di Azioni detenute dai medesimi pari o inferiore, secondo quanto comunicato da ECIP M e/o CEP III a Ruffini Partecipazioni, al numero determinato come segue:
 - (i) qualora le Azioni Offerte rappresentino meno del 50% della partecipazione detenuta da Ruffini Partecipazioni nella Società:
 - a) se sia ECIP M sia CEP III esercitino il diritto di co-vendita (A) il numero di Azioni oggetto di co-vendita da parte di ECIP M sarà pari al numero delle Azioni Offerte moltiplicato per una frazione il cui numeratore è costituito dal numero di Azioni detenute da ECIP M e il cui denominatore è costituito dal numero di Azioni detenute da Ruffini Partecipazioni, ECIP M e CEP III; e (B) il numero di Azioni oggetto di co-vendita da parte di CEP III sarà pari al numero delle Azioni Offerte moltiplicato per una frazione il cui numeratore è costituito dal numero di Azioni detenute da CEP III e il cui denominatore è costituito dal numero di Azioni detenute da Ruffini Partecipazioni, ECIP M e CEP III;
 - b) se solo ECIP M esercita il diritto di co-vendita, il numero di Azioni oggetto di co-vendita da parte di ECIP M sarà pari al numero delle Azioni Offerte moltiplicato per una frazione il cui numeratore è costituito dal numero di Azioni detenute da ECIP M e il cui denominatore è costituito dal numero di Azioni detenute da Ruffini Partecipazioni e ECIP M;
 - c) se solo CEP III esercita il diritto di co-vendita, il numero di Azioni oggetto di co-vendita da parte di CEP III sarà pari al numero delle Azioni Offerte moltiplicato per una frazione il cui numeratore è costituito dal numero di Azioni detenute da CEP III e il cui denominatore è costituito dal numero di Azioni detenute da Ruffini Partecipazioni e CEP III; ovvero
 - (ii) qualora le Azioni Offerte rappresentino più del 50% della partecipazione detenuta da Ruffini Partecipazioni nella Società, saranno oggetto del diritto di co-vendita da parte di ECIP M o CEP III tutte o parte (secondo quanto comunicato da ECIP M e/o CEP III a Ruffini Partecipazioni) delle Azioni detenute da ECIP M o CEP III, a seconda dei casi;

4. fintantoché ECIP M (o CEP III, a seconda dei casi) detenga una partecipazione nella Società almeno pari al 5% del capitale sociale, qualora ECIP M (o CEP III) intenda vendere Azioni mediante utilizzo di una procedura di *accelerated book building* (ABB) o un'offerta al pubblico, CEP III (o ECIP M, a seconda dei casi) avrà diritto a che la procedura abbia ad oggetto anche un numero di Azioni detenute da CEP III (o da ECIP M, a seconda dei casi) pari al numero delle Azioni Offerte moltiplicato per una frazione il cui numeratore è costituito dal numero di Azioni detenute da CEP III e il cui denominatore è costituito dal numero di Azioni detenute da ECIP M e il cui denominatore è costituito dal numero di Azioni detenute da Ruffini Partecipazioni, ECIP M e CEP III;

5. se alla data di pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea chiamata a nominare il Consiglio di Amministrazione la partecipazione detenuta da ECIP M è inferiore al 5% del capitale sociale, il Consiglio di Amministrazione sarà composto da 11 membri e le Parti presenteranno una lista di maggioranza composta da (A) 9 candidati designati da Ruffini Partecipazioni, di cui 3 in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dal TUF; (B) 1 candidato designato da ECIP M; (C) 1 candidato designato congiuntamente da Ruffini Partecipazioni e CEP III;

6. se alla data di pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea chiamata a nominare il Consiglio di Amministrazione la partecipazione detenuta da ECIP M è inferiore al 5% del capitale sociale, il Consiglio sarà composto da 11 membri nominati come segue:
 - a) se alla data di pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea chiamata a nominare il Consiglio di Amministrazione la partecipazione detenuta da ECIP M è almeno pari al 20% del capitale sociale, (1) Ruffini Partecipazioni e ECIP M presenteranno una lista di maggioranza composta da (A) 6 candidati designati da Ruffini Partecipazioni, di cui 2 in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dal TUF; (B) 4 candidati designati da ECIP M, di cui 1 in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dal TUF; e (C) 1 candidato congiuntamente designato da Ruffini Partecipazioni e ECIP M;

- (ii) se alla data di pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea chiamata a nominare il Consiglio di Amministrazione (A) la partecipazione detenuta da Ruffini Partecipazioni è almeno pari al 30% del capitale sociale; e (B) la partecipazione detenuta da CEP III è inferiore al 5% del capitale sociale, il Consiglio sarà composto da 11 membri nominati come segue:
 - a) se alla data di pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea chiamata a nominare il Consiglio di Amministrazione la partecipazione detenuta da ECIP M è almeno pari al 20% del capitale sociale, (1) Ruffini Partecipazioni e ECIP M presenteranno una lista di maggioranza composta da (A) 6 candidati designati da Ruffini Partecipazioni, di cui 2 in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dal TUF; (B) 4 candidati designati da ECIP M, di cui 1 in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dal TUF; e (C) 1 candidato congiuntamente designato da Ruffini Partecipazioni e ECIP M;

- b) se alla data di pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea chiamata a nominare il Consiglio di Amministrazione la partecipazione detenuta da ECIP M è compresa tra il 10% (incluso) e il 20% (escluso) del capitale sociale, il Consiglio di Amministrazione sarà composto da 11 membri e le Parti presenteranno una lista di maggioranza composta da (A) 6 candidati designati da Ruffini Partecipazioni, di cui 2 in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dal TUF; (B) 2 candidati designati da ECIP M; (C) 1 candidato, in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dal TUF, congiuntamente designato da ECIP M e CEP III; (iv) 1 candidato designato da CEP III; e (v) 1 candidato designato congiuntamente da Ruffini Partecipazioni e ECIP M;

- c) se alla data di pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea chiamata a nominare il Consiglio di Amministrazione la partecipazione detenuta da ECIP M è compresa tra il 5% (incluso) e il 10% (escluso) del capitale sociale, il Consiglio di Amministrazione sarà composto da 11 membri e le Parti presenteranno una lista di maggioranza composta da (A) 7 candidati designati da Ruffini Partecipazioni, di cui 2 in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dal TUF; (B) 1 candidato designato da ECIP M; (C) 1 candidato designato congiuntamente da Ruffini Partecipazioni e CEP III;

- (ii) se alla data di pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea chiamata a nominare il Consiglio di Amministrazione (A) la partecipazione detenuta da Ruffini Partecipazioni è almeno pari al 30% del capitale sociale; e (B) la partecipazione detenuta da CEP III è inferiore al 5% del capitale sociale, il Consiglio sarà composto da 11 membri nominati come segue:
 - a) se alla data di pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea chiamata a nominare il Consiglio di Amministrazione la partecipazione detenuta da ECIP M è almeno pari al 20% del capitale sociale, (1) Ruffini Partecipazioni e ECIP M presenteranno una lista di maggioranza composta da (A) 6 candidati designati da Ruffini Partecipazioni, di cui 2 in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dal TUF; (B) 4 candidati designati da ECIP M, di cui 1 in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dal TUF; e (C) 1 candidato congiuntamente designato da Ruffini Partecipazioni e ECIP M e (2) CEP III non presenterà alcuna lista e voterà a favore della lista congiunta presentata da Ruffini Partecipazioni e ECIP M;

- 6.3.2 Restrizioni alla vendita di Azioni sul mercato
Il Patto prevede restrizioni, con finalità di stabilizzazione, alla vendita di Azioni sul mercato. In particolare:
 - è previsto un numero massimo di Azioni che possono essere vendute da ciascuna Parte sul mercato in ciascun giorno di borsa aperta pari al 20% del volume medio giornaliero; e
 - è previsto un limite massimo ai proventi derivanti dalla vendita delle Azioni di ciascuna Parte in ciascun mese di calendario pari a Euro 20.000.000.

6.3.3 Altri impegni

Il Patto prevede un obbligo delle Parti a non compiere alcun atto di acquisto di azioni della Società che possa determinare l'obbligo di lanciare, in via congiunta tra le Parti, un'offerta pubblica di acquisto ai sensi del TUF.

6.3.4 Cooperazione

Il Patto prevede che, qualora ECIP M e/o CEP III intendano trasferire le proprie Azioni ad un terzo cessionario con qualunque modalità, ivi comprese la vendita fuori mercato oppure nel contesto di una procedura di ABB o di un'offerta al pubblico, Ruffini Partecipazioni faccia sì che la Società e le sue controllate cooperino, nel rispetto della normativa tempo per tempo vigente, nella predisposizione della documentazione necessaria e nel compimento di ogni altra attività strumentale alla vendita.

7. DURATA

Il Patto Parasociale entrerà in vigore a partire dal primo giorno di negoziazione delle Azioni sul Mercato Telematico Azionario ("Inizio delle Negoziazioni") e avrà durata: (i) fino al 15 ottobre 2016, in caso l'Inizio delle Negoziazioni avvenga nel 2013; oppure (ii) fino al terzo anniversario dall'inizio delle Negoziazioni (o, se precedente, fino al 31 gennaio 2017) in caso l'Inizio delle Negoziazioni avvenga nel 2014.

Alla scadenza, il Patto si intenderà tacitamente rinnovato di volta in volta per un ulteriore periodo di 3 anni, salvo il diritto di recesso di ciascuna della Parti da esercitarsi mediante comunicazione inviata con almeno 3 mesi di preavviso.

8. DEPOSITO DEL PATTO

Il Patto è stato depositato presso il Registro delle Imprese di Milano in data 18 dicembre 2013.