

MONCLER S.p.A.
Assemblea ordinaria
16 aprile 2018

Il giorno 16 aprile 2018 alle ore 10,05 in Milano, Via Andrea Solari n. 33, hanno inizio i lavori della assemblea di **MONCLER S.p.A.**

Il dott. Remo Ruffini, a norma dell'articolo 11.1 dello statuto sociale, nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione, assume la Presidenza dell'assemblea chiamata a discutere e deliberare sul seguente:

ORDINE DEL GIORNO

Parte ordinaria

- 1. Approvazione del Bilancio d'Esercizio al 31 dicembre 2017, corredato della Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, della Relazione del Collegio Sindacale e della Relazione della Società di Revisione. Destinazione dell'utile di esercizio. Deliberazioni inerenti e conseguenti. Presentazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2017.*
- 2. Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter del D.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e dell'art. 84-ter del Regolamento CONSOB n. 11971/1999. Deliberazioni inerenti alla politica di remunerazione della Società di cui alla prima sezione della relazione.*
- 3. Piano di incentivazione avente ad oggetto azioni ordinarie di Moncler S.p.A. denominato "Piano di Performance Shares 2018 – 2020", riservato agli amministratori con deleghe, ai dipendenti, ai collaboratori e consulenti di Moncler S.p.A. e delle società da questa controllate; delibere inerenti e conseguenti.*
- 4. Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie ai sensi e per gli effetti degli artt. 2357, 2357-ter del codice civile, dell'articolo 132 del d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e relative disposizioni di attuazione; deliberazioni inerenti e conseguenti.*

Parte Straordinaria

(omissis)

Il Presidente quindi, dopo aver chiamato – con il consenso unanime degli intervenuti – a svolgere le funzioni di segretario il notaio Carlo Marchetti, comunica, constata e dà atto di quanto segue:

- è stato messo a disposizione degli intervenuti un fascicolo contenente copia della seguente documentazione:

- avviso di convocazione;
- Statuto sociale e del Regolamento Assembleare;
- Relazione sulla Remunerazione e Relazioni illustrative del Consiglio di Amministrazione all'Assemblea;
- Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari per l'esercizio 2017;
- Dichiarazione Consolidata Non Finanziaria 2017;
- informativa ai sensi del Decreto Legislativo n. 196/2003 (Codice in materia di protezione dei dati personali);
- Documento informativo relativo al Piano di Performance Shares 2018-2020

oltre alla Relazione finanziaria annuale, comprensiva di tutto quanto previsto dall'art. 154-ter del TUF;

- sono presenti alla riunione:

-- per il Consiglio di Amministrazione, oltre al Presidente, i Consiglieri: Nerio Alessandri, Sergio Buongiovanni, Gabriele Galateri di Genola, Marco De Benedetti, Diva Moriani, Guido Pianaroli, Stephanie Phair e Luciano Santel;

-- per il Collegio sindacale, Riccardo Losi, Presidente del Collegio sindacale, Mario Valenti e Antonella Suffriti;

- il dottor Luciano Santel è anche il *Chief Corporate & Supply Officer* e dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari;

- secondo quanto previsto dal Regolamento Assembleare, possono assistere all'assemblea dirigenti o dipendenti della Società o delle società del Gruppo, rappresentanti della società di revisione, nonché professionisti, consulenti, esperti, analisti finanziari e giornalisti qualificati accreditati per la singola assemblea.

Ancora, comunica quanto segue:

- l'avviso di convocazione dell'Assemblea è stato pubblicato in data 14 marzo 2018 sul sito internet della società e, per estratto, sul quotidiano Milano Finanza del giorno 15 marzo 2018, nonché diffuso con le altre modalità prescritte dalla disciplina vigente (ivi incluso il meccanismo di stoccaggio autorizzato "1Info"); non è pervenuta alla Società alcuna richiesta di integrazione dell'ordine del giorno né proposte di deliberazione sulle materie già all'ordine del giorno, ai sensi dell'art. 126-bis del D.Lgs. n. 58/1998;

- il capitale sociale di Moncler S.p.A., sottoscritto e versato, è pari a Euro 51.138.514,40, rappresentato da n. 255.692.572 azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale espresso; preciso che tale capitale deriva dall'emissione di N. 95.000 azioni in data 4 aprile e di N. 464 azioni in data 9 aprile. Per tali emissioni, non è ancora stata effettuata l'attestazione ai sensi dell'art. 2444 c.c. (che avverrà nei termini di legge). Peraltro, le azioni emesse successivamente alla record date (5 aprile 2018), non hanno diritto di intervento e voto nella presente Assemblea: le azioni aventi diritto di voto sono infatti 255.692.108;
- le azioni della Società sono ammesse alle negoziazioni presso il Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.;
- la Società, alla record date (5 aprile 2018), possiede complessive n. 2.000.000 azioni proprie, pari allo 0,8% del capitale sociale;
- non risulta siano state effettuate sollecitazioni di deleghe di voto ai sensi dell'art. 136 e seguenti del D.Lgs. n. 58/1998.
- gli intervenuti risultano essere attualmente portatori di complessive n. 193.214.992 azioni pari al 75,5654% delle n. 255.692.108 di azioni con diritto di voto;
- l'elenco nominativo dei soggetti partecipanti in proprio o per delega, con l'indicazione delle azioni da ciascuno possedute, nonché i nominativi dei soggetti votanti in qualità di creditori pignorati e di usufruttuari è a disposizione degli intervenuti e, completato dei nominativi di coloro che intervenissero successivamente o che si allontanassero prima di ciascuna votazione, sarà allegato al verbale dell'assemblea. Il Presidente dichiara pertanto l'Assemblea regolarmente costituita in unica convocazione anzitutto in sede ordinaria ed atta a discutere e deliberare sugli argomenti di cui al relativo ordine del giorno. Proseguendo, rende le ulteriori seguenti comunicazioni:
 - la documentazione relativa a tutti i punti all'ordine del giorno è stata fatta oggetto degli adempimenti pubblicitari contemplati dalla disciplina applicabile, nonché pubblicata sul sito internet della Società ed è contenuta nel fascicolo distribuito agli intervenuti;
 - secondo le risultanze del Libro dei Soci integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 del D.Lgs. n. 58/1998 e dalle altre informazioni a disposizione, possiedono, direttamente o indirettamente, azioni con diritto di voto in misura significativa ai sensi della disciplina di tempo in tempo applicabile:

| Dichiarante | Azionista diretto | N° azioni | Quota % su capitale ordinario |
|--------------|-------------------------------|------------|-------------------------------|
| RUFFINI REMO | RUFFINI PARTECIPAZIONI SRL | 66.921.551 | 26,182% |
| EURAZEO SA | ECIP M SA | 13.530.049 | 5,292% |

- per quanto concerne l'esistenza di patti parasociali rilevanti ai sensi dell'art. 122 TUF, alla Società risulta l'esistenza di due accordi che sono stati oggetto degli adempimenti pubblicitari prescritti, al quale è fatto rinvio per ogni dettaglio;

- non può essere esercitato il diritto di voto inerente alle azioni per le quali non siano stati adempiuti gli obblighi di comunicazione di cui agli articoli 120 e 122, primo comma, del D.Lgs. n. 58/1998, concernenti rispettivamente le partecipazioni significative ed i patti parasociali. Con riferimento agli obblighi di comunicazione di cui all'art. 120 citato, si ricorda inoltre che sono considerate partecipazioni le azioni in relazione alle quali il diritto di voto spetta in virtù di delega, purché tale diritto possa essere esercitato discrezionalmente in assenza di specifiche istruzioni da parte del delegante;

- gli azionisti che si trovassero in carenza di legittimazione al voto anche ai sensi dell'art. 120 del decreto legislativo del 24 febbraio 1998 n. 58 o di altra disposizione vigente sono invitati a dichiararlo, e ciò a valere per tutte le deliberazioni;

- è in funzione in aula un impianto di registrazione degli interventi, al solo fine di agevolare la verbalizzazione.

- ai sensi e per gli effetti dell'art. 13 del D.Lgs. 196/2003, i dati personali raccolti in sede di ammissione all'Assemblea e mediante l'impianto di registrazione sono trattati dalla Società, sia su supporto informatico che cartaceo, esclusivamente ai fini del regolare svolgimento dei lavori assembleari e per la corretta verbalizzazione degli stessi, nonché per l'esecuzione degli adempimenti assembleari e societari obbligatori, come specificato nell'informativa consegnata a tutti gli intervenuti.

Ancora, il Presidente:

- dal momento che la documentazione inerente tutti i punti all'ordine del giorno è stata oggetto degli adempimenti pubblicitari sopra ricordati ed è a disposizione di tutti gli intervenuti, propone, a valere su tutti i punti all'ordine del giorno, di ometterne la

lettura, limitando la stessa (ove presenti) alle proposte di delibera contenute nelle Relazioni del Consiglio di Amministrazione, come previsto dall'art. 5 del Regolamento Assembleare. L'assemblea unanime approva;

- comunica che sono pervenute domande prima dell'assemblea ai sensi dell'art. 127-ter del TUF e le relative risposte per iscritto sono a disposizione degli intervenuti per la consultazione in sede assembleare e **sono allegate al presente verbale sotto "A"**;

- illustra le modalità di svolgimento delle votazioni, qui riprodotte: *Le votazioni sono effettuate per scrutinio palese, mediante utilizzo di apposito telecomando denominato TELEVOTER che vi è stato consegnato all'atto della registrazione, le cui istruzioni sono contenute nel fascicolo messo a vostra disposizione.*

Il TELEVOTER riporta sul display i dati identificativi di ciascun partecipante, i voti di cui è portatore in questa Assemblea, in proprio e/o per delega; lo stesso è ad uso strettamente personale e sarà attivato all'inizio delle operazioni di voto.

L'avvio, così come la chiusura, delle operazioni di voto sarà comunicato dalla Presidenza. All'apertura della votazione, il votante dovrà esprimere il proprio voto premendo uno solo dei pulsanti presenti sul telecomando contrassegnati rispettivamente con le scritte:

FAVOREVOLE CONTRARIO ASTENUTO

Selezionata l'espressione di voto si dovrà confermare digitando il tasto "OK". Fino a quando tale tasto non sarà premuto il votante potrà rettificare l'intenzione di voto. Una volta premuto il tasto OK il voto non sarà modificabile e rimarrà visibile sul display del telecomando fino al termine delle operazioni di voto.

Coloro che non esprimono alcun voto saranno considerati non votanti.

Invito coloro che non intendessero concorrere alla formazione della base di calcolo per il computo della maggioranza ad abbandonare la sala, prima dell'inizio della votazione, facendo rilevare l'uscita al personale addetto consegnando anche il TELEVOTER.

Il voto non può essere validamente espresso prima dell'apertura della votazione.

La votazione sui singoli argomenti all'ordine del giorno avverrà a chiusura della discussione sull'argomento stesso. I partecipanti all'Assemblea sono pregati di non lasciare la sala fino a quando le operazioni di votazione non siano terminate e la dichiarazione dell'esito della votazione non sia stata comunicata.

Per ulteriori informazioni ed in caso di problemi tecnici in ordine al funzionamento del TELEVOTER, i partecipanti potranno rivolgersi al personale addetto, presso l'apposita postazione.

Il TELEVOTER che vi è stato consegnato dovrà essere utilizzato inoltre per entrare ed uscire dalla sala durante i lavori assembleari; chiedo quindi la Vostra cortese collaborazione affinché si possano

rilevare dall'elenco dei partecipanti allegato al verbale i nominativi dei soggetti che si sono allontanati prima di ogni votazione.

Quanto sopra descritto in merito alle modalità di votazione, si applica a tutti i partecipanti, fatta eccezione per i legittimati che intendano esprimere voti diversificati nell'ambito delle azioni complessivamente rappresentate, i quali voteranno con l'ausilio dell'apposita postazione di voto assistito.

Si segnala che la procedura di votazione per le deliberazioni all'ordine del giorno sarà elettronica, mentre le altre votazioni saranno effettuate per alzata di mano o per appello nominale.

In quest'ultimo caso i contrari e/o astenuti dovranno comunicare il loro nominativo, il nominativo dell'eventuale delegante ed il numero delle azioni rappresentate in proprio e/o per delega.

I votanti potranno verificare la propria manifestazione di voto recandosi all'apposita postazione.

Passando alla trattazione del **primo punto all'ordine del giorno**, il Presidente dà indicazione, in ossequio a quanto richiesto da Consob, del numero delle ore impiegate e del corrispettivo fatturato dalla KPMG S.p.A. per la revisione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017 e per le altre attività ricomprese nell'incarico:

- per la revisione legale del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017, inclusa la verifica della regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili e delle verifiche relative alla relazione sulla gestione, nonché della situazione contabile predisposta ai fini del consolidamento, un compenso di euro 52.407,00 (oltre ad iva e spese) a fronte di n. 620 ore impiegate;

- per la revisione legale del bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 di gruppo, un compenso di euro 8.112,00 (oltre ad iva e spese) a fronte di n. 100 ore impiegate;

- per la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2017 un compenso di euro 95.000 (oltre ad iva e spese) a fronte di n. 859 ore impiegate.

Il **Segretario** dà quindi lettura della proposta di delibera *infra* trascritta e, su invito del **Presidente**, il **dottor Santel** illustra e commenta i principali dati del bilancio. Si sofferma anzitutto sul dato relativo alla crescita dei ricavi (17% a tassi costanti del 17% e 15% a tassi correnti), ricavi generati per il 75% dal canale *retail* (in crescita rispetto al 2016), con una *comp store sales growth* del 14%. Richiama quindi i risultati in termini di EBITDA (411,6 milioni di Euro, con un margine del 34,5%), EBIT (340,9 milioni di Euro, con un margine del 28,6%) ed Utile Netto (249,7 milioni di Euro con un margine

del 20,9%) e posizione finanziaria netta. Quanto alla distribuzione geografica dei ricavi, evidenzia che la crescita ha riguardato tutti i mercati: 14% in Nord America, 20% in Asia, 19% in Europa e 4% in Italia (a tassi costanti); evidenzia che dato relativo al mercato nazionale appare molto positivo se si tiene conto del fatto che il principale negozio del mercato italiano, a Milano in via Montenapoleone, è stato chiuso per le attività di ristrutturazione ed ampliamento per oltre quattro mesi. Quanto alla distribuzione dei ricavi per canale distributivo, segnala che il canale *retail* rappresenta il 75% ed evidenzia la crescita significativa dell'e-commerce. Quanto ai punti vendita, segnala che la rete gestita direttamente al 31 dicembre 2017 era di 201 negozi, con undici aperture intervenute nell'anno e importanti espansioni di negozi esistenti: il già citato negozio di Milano e quello di Hong Kong in Canton Road, ora più visibile e circa tre volte più grande.

Segnala che la gestione del 2017 è stata particolarmente positiva anche in termini di efficienza nella gestione dei magazzini, che ha contribuito alla realizzazione di un margine superiore all'anno scorso, non solo a livello globale, ma anche per singolo canale. Le spese di vendita, che nel canale *retail* sono rappresentate dai costi di gestione dei negozi diretti, sono cresciute rispetto al 2016, ma in misura inferiore al *Gross Margin*, assicurando quindi una produttività particolarmente elevata. Le spese generali amministrative sono cresciute, così come le spese in pubblicità nel quadro della strategia di investimento sul marchio. Quanto alle imposte, segnala che l'impatto è inferiore al 2016 per la diminuzione dell'aliquota IRES e l'accordo raggiunto con l'autorità fiscale italiana in merito alla *Patent Box*, con un *tax rate* del 25,6%. Evidenzia che gli investimenti crescono rispetto all'anno scorso mantenendo un'incidenza sul fatturato del 6%; gli investimenti sono stati destinati principalmente al canale *retail* per l'apertura e l'ampliamento dei punti vendita e al canale *wholesale* per l'apertura degli *shop in shop*; infine, una parte significativa degli investimenti riguarda l'*Information Technology*. Evidenzia la riduzione del capitale circolante, grazie ad una gestione efficiente del magazzino ed alla crescita dei crediti, in linea con la crescita del business. La posizione finanziaria netta, prosegue, è positiva per circa 305 milioni di Euro, con una maggiore generazione di cassa rispetto all'anno scorso anche dopo il pagamento dei dividendi.

Esaurita la presentazione della relazione finanziaria, il dottor Santel si sofferma sulla dichiarazione consolidata non finanziaria, assicurando che per il Gruppo è importante non solo l'ottenimento dei risultati, ma anche verificare come questi vengono raggiunti. Ricorda che Moncler ha presentato sin dal 2015 il bilancio di sostenibilità, ora previsto

dalla normativa, e che anche la lettera del Presidente agli *stakeholder* richiama la filosofia e i valori del Gruppo, la gestione responsabile del *business*, la centralità del rapporto con i dipendenti, i fornitori, i clienti, nonché l'attenzione all'ambiente ed alle comunità locali. Evidenzia, in particolare, che il Gruppo ha ottenuto nell'esercizio la certificazione della piuma secondo il protocollo, la certificazione sulla salute e sicurezza e la certificazione sul sistema di gestione ambientale per la fabbrica in Romania.

Assicura il massimo impegno nella promozione del benessere dei dipendenti, nel miglioramento della salute e sicurezza, nel *responsible sourcing*, nella riduzione degli impatti ambientali, nella crescita della soddisfazione dei clienti e infine nel sostegno a favore delle comunità locali. Da ultimo, ricorda che Moncler aderisce ai *Sustainable Development Goals* delle Nazioni Unite e richiamando il motto “*La sostenibilità è un lungo viaggio che non porta ad una destinazione definitiva. La meta è solo una: il miglioramento continuo*”.

Il **Presidente** apre la discussione.

Il **prof. d'Atri**, condivide la filosofia del “miglioramento continuo” e ritiene che la Società debba esprimere, sotto ogni aspetto, il più alto grado di *performance* possibile (ponendosi, con paragone automobilistico, “*a livello della Ferrari*”); segnala che alcuni aspetti della *governance*, come la cura del rapporto con i soci da parte della funzione di *Investor Relation*, non sembrano andare in questa direzione. Lamenta in particolare che alcune delle risposte fornite alle domande preassembleari (proprio quelle, sottolinea, relative ad istituti come il Rappresentante Designato, volti a facilitare il coinvolgimento degli azionisti) appaiano laconiche e non contengano alcun approfondimento o motivazione: auspica che il *management* e la *Investor Relation* condividano l'obiettivo del massimo coinvolgimento dei soci nella vita della Società e si comportino di conseguenza. Sempre con riferimento ad alcune risposte fornite alle domande preassembleari del socio Marino, chiede chiarimenti sulle cc.dd. “scoperture” di dipendenti appartenenti alle categorie protette (domanda 28) e dettagli sugli incarichi del dott. Fabrizio Ruffini (domanda 34); domanda inoltre in che misura Moncler sia esposta a una potenziale concorrenza circa l'utilizzo dei piumini. Con riferimento ad alcune risposte fornite alle domande preassembleari del socio D&C Governance, lamenta che non si sia motivata la scelta di non pubblicare le risposte sul sito internet (pubblicazione non obbligatoria ma utile ai soci) e che non si sia indicato che il socio può ricevere estratti del libro soci su supporto informatico senza sostenere alcun costo; lamenta, più

in generale, la genericità delle risposte fornite. Prende atto che – sempre secondo le risposte fornite alle domande preassemblari – il Collegio Sindacale non si avvale di collaboratori esterni: invita a considerare, tenuto conto della dimensione del Gruppo, la possibilità di farne invece ricorso.

Passando all'argomento in discussione, svolge una serie di considerazioni chiedendo: dettagli sull'attività di *e-commerce*; se l'accordo raggiunto con l'Agenzia delle Entrate in materia di *Patent Box* definisca la questione in modo definitivo; in merito ai bilanci delle società controllate, di non limitarsi alle informazioni contenute nel prospetto riepilogativo ma valutare la pubblicazione in via volontaria dei bilanci sul sito internet. In merito alla relazione non finanziaria, il socio si complimenta poi per l'impegno del Gruppo in questo ambito, segnalando tuttavia che anche sotto questo profilo viene dedicata scarsa attenzione, tra gli *stakeholders*, agli azionisti; sul tema delle politiche per la parità di genere chiede se sia presente un'associazione aziendale LGBT e se vi sia un contributo attivo della Società per favorire l'emersione ed il rispetto di tutti gli orientamenti sessuali nei vari Paesi in cui Moncler opera.

Il **dottor Santel** anzitutto assicura, sul piano generale, la massima attenzione alle domande ed alle esigenze dei soci. Precisa che con il termine "*scoperture*" ci si riferisce al numero di assunzioni necessarie per adempiere agli obblighi di cui alla legge 68/99 e che esse ammontano a 26 unità; segnala che il dottor Fabrizio Ruffini è legato al gruppo tramite un contratto di consulenza in materia di produzione industriale e controllo qualità, materie sulle quali il dottor Fabrizio Ruffini ha competenze ed esperienza riconosciute internazionalmente. Informa che l'*e-commerce* è distinto – come le vendite tradizionali – in due canali distributivi, *retail* e *wholesale*: il canale diretto è cresciuto nell'esercizio per circa il 30%; il canale *wholesale* si sviluppa tramite l'attività dei cc.dd. *e-tailers*, clienti che realizzano parte o tutte le loro vendite attraverso il canale online (YNAP, MR PORTER, MATCHESFASHION, SSENSE, MYTHERESA e altri); complessivamente, i due canali rappresentano circa il 7,5-8% del fatturato; assicura che tali attività sono oggetto di costante attenzione. Precisa pure che con l'Agenzia delle Entrate è stato raggiunto un accordo che contempla, da un lato, la chiusura di una verifica fiscale legata ai prezzi di trasferimento all'interno del gruppo, rispetto ai quali ribadisce comunque che i trasferimenti sono sempre stati effettuati esclusivamente con società operanti in Paesi a fiscalità ordinaria e dunque con applicazione di aliquote equivalenti o superiori alle aliquote italiane. L'accordo, dall'altro lato, si riferisca al *Patent*

Box, e prevede l'ottenimento delle agevolazioni per il marchio Moncler per cinque anni dal 2015 al 2019. Ancora, precisa che il prospetto riepilogativo dei dati essenziali dei bilanci delle società controllate è stato messo a disposizione dei soci nei termini e con le modalità di legge. Assicura che la Società promuove e garantisce, come indicato nella relazione non finanziaria, la diversità e le pari opportunità; ricorda che Moncler opera in un contesto internazionale e multiculturale e considera la diversità un capitale da valorizzare e al tempo stesso una fonte di vantaggio competitivo per l'azienda; segnala che la presenza femminile nel Gruppo si attesta a circa il 70% e a livello manageriale al 54%; precisa, da ultimo, che non risultano associazioni aziendali LGBT.

Il **Presidente del Collegio sindacale** fa a sua volta presente che l'organo di controllo non si è dotato di alcun collaboratore, non ritenendolo necessario. Il Collegio Sindacale ha ritenuto infatti di avere al proprio interno le competenze necessarie per effettuare i dovuti controlli, avendo peraltro a disposizione una struttura interna valida, disponibile e trasparente e un rapporto sinergico con l'organismo di vigilanza e collaborativo con la società di revisione. Ovviamente, qualora se ne presentasse la necessità, il Collegio Sindacale si doterà dei collaboratori secondo le forme ed i costi che riterrà più opportuni.

Il **prof. d'Atti**, ringrazia per la precisazione, ritenendo in linea generale che nelle Società di maggiori dimensioni potrebbe essere opportuno, anche in termini di efficienza, che ogni Sindaco abbia un collaboratore fisso che contribuisca a ridurre il carico di lavoro. In merito al prospetto riepilogativo dei dati essenziali dei bilanci delle società controllate di cui all'art. 2429 c.c., lamenta che molte società forniscano solo poche sommarie informazioni ed invita a considerare di pubblicare in via volontaria i bilanci integrali.

Il **dottor Santel**, assicura che il suggerimento sarà preso in considerazione.

Nessun altro chiedendo la parola, il **Presidente**:

- dichiara chiusa la discussione;
- comunica che le azioni presenti sono invariate;
- pone in votazione mediante utilizzo del *televoter* (ore 11,50) la proposta di delibera di cui è stata data lettura, qui trascritta:

“l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Moncler S.p.A.,

- *udito e approvato quanto esposto dal Consiglio di Amministrazione;*

- esaminati il Progetto di Bilancio di Esercizio di Moncler S.p.A. al 31 dicembre 2017, che evidenzia un utile di esercizio di Euro 133.253.774, e la Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione;

- preso atto della Relazione del Collegio Sindacale e della Relazione della Società di Revisione,
delibera

1. di approvare il Bilancio di Esercizio di Moncler S.p.A. al 31 dicembre 2017;

2. di destinare l'utile netto dell'esercizio 2017, pari ad Euro 133.253.774, come segue:

- Euro 70.778.397 a distribuzione agli azionisti di un dividendo, per l'esercizio 2017, pari a Euro 0,28 per ciascuna azione, al lordo delle ritenute di legge, pagabile il 23 maggio 2018, con stacco cedola il 21 maggio 2018 e con data di legittimazione al pagamento del dividendo, ai sensi dell'art. 83-terdecies del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, il 22 maggio 2018;

- il residuo, pari a Euro 62.475.377 a utile portato a nuovo;

3. di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione ed Amministratore Delegato – anche per il tramite di procuratori speciali – mandato per il compimento di tutte le attività inerenti, conseguenti o connesse all'attuazione delle deliberazioni di cui ai precedenti punti 1) e 2)”.

L'assemblea approva a maggioranza.

Contrarie n. 1.045.626 azioni.

Astenute n. 66.447 azioni.

Favorevoli n. 192.102.919 azioni

Come da dettagli allegati.

Il **Presidente** proclama il risultato.

Passando alla trattazione del **secondo punto all'ordine del giorno**, il **Presidente** ricorda che, come previsto per le società quotate, ogni anno, ai sensi dell'art 123 – ter, 6° comma, del d. lgs. 58/1998, l'assemblea è chiamata ad esprimersi (con voto consultivo) sulla prima Sezione della Relazione sulla Remunerazione, la quale è stata oggetto degli adempimenti pubblicitari prescritti ed è a disposizione di tutti gli intervenuti.

Il **Segretario** dà quindi lettura della proposta di delibera infra trascritta. Al termine, il **Presidente** apre la discussione.

Nessuno chiedendo la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;
- comunica che le azioni presenti sono invariate;
- pone in votazione mediante utilizzo del *televoter* (ore 11,15) la proposta di delibera di cui è stata data lettura, qui trascritta:

“l’Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Moncler S.p.A.,

- visti gli artt. 123-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e 84-quater del Regolamento CONSOB n. 11971/1999; e

- preso atto della Relazione sulla Remunerazione redatta dal Consiglio di Amministrazione;

delibera

di esprimere parere favorevole sulla politica in materia di remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche e sulle procedure utilizzate per l’adozione e l’attuazione di tale politica, ciascuna illustrata nella prima sezione della relazione sulla remunerazione predisposta dal Consiglio di Amministrazione”.

L’assemblea approva a maggioranza.

Contrarie n. 23.872.735 azioni.

Astenute n. 991.516 azioni.

Favorevoli n. 168.350.741 azioni

Come da dettagli allegati.

Il **Presidente** proclama il risultato.

Passando alla trattazione del **terzo punto all’ordine del giorno**, il **Presidente** ricorda che l’Assemblea è chiamata a deliberare in merito all’approvazione, ai sensi dell’art. 114-bis del TUF, un piano di incentivazione e fidelizzazione denominato “Piano di Performance Shares 2018 – 2020” riservato ad amministratori esecutivi, dirigenti con responsabilità strategiche, dipendenti, collaboratori e consulenti della Società e delle società da questa controllate, da attuarsi mediante assegnazione gratuita di azioni

ordinarie Moncler, al raggiungimento di determinati obiettivi di performance, al cui servizio saranno utilizzate: (i) sia azioni proprie oggetto di acquisto a fronte di autorizzazione assembleare concessa; (ii) sia azioni rivenienti da un aumento di capitale ai sensi dell'articolo 2349 del Codice Civile, per un importo massimo di nominali Euro 560.000 e per massime n. 2.800.000 azioni per la cui esecuzione sarà conferita apposita delega al Consiglio di Amministrazione ex art. 2443 del Codice Civile.

Il **Segretario** dà quindi lettura della proposta di delibera infra trascritta. Al termine, il **Presidente** apre la discussione.

Il **prof. d'Atri**, chiede un aggiornamento sui piani in essere e la loro esecuzione e sul numero di azioni che possono essere complessivamente emesse a valere sui piani; rileva che l'emissione di azioni viene proposta senza applicare il limite del 10% previsto dall'art. 2441 c.c. per alcune tipologie di aumenti di capitale senza diritto di opzione e ne domanda le ragioni. Precisa, tornando ancora sulle domande preassembleari, che le richieste relative alla sussistenza in capo a sindaci e amministratori di un'adeguata conoscenza del settore non era volta a mettere in discussione tali competenza, ma soprattutto a sollecitare un piano di formazione che coinvolga tutti i livelli aziendali.

Il **dottor Santel**, ricorda che l'esecuzione dei piani è oggetto di *disclosure* secondo la disciplina vigente e informa che i piani approvati a partire dalla quotazione e sino ad oggi consentirebbero una diluizione massima di circa il 2% (con emissione di massime 5 milioni di azioni) e che il piano oggi in discussione prevede l'emissione di 2,8 milioni di azioni, pari all'1,1% del capitale.

Il **Segretario**, segnala che, trattandosi di un aumento di capitale ai sensi dell'articolo 2349 del Codice Civile, non trova applicazione il citato limite del 10%, peraltro di fatto rispettato.

Nessun altro chiedendo la parola, il **Presidente**:

- dichiara chiusa la discussione;
- comunica che le azioni presenti sono invariati;
- pone in votazione mediante utilizzo del *televoter* (ore 11,20) la proposta di delibera di cui è stata data lettura, qui trascritta:

L'Assemblea di Moncler S.p.A.

- *esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione, predisposta ai sensi degli artt. 114-bis e 125-ter del d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato;*
- *esaminato il documento informativo predisposto ai sensi dell'art. 84-bis del regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato, che è stato messo a disposizione del pubblico secondo le modalità prescritte dalla disciplina regolamentare vigente,*

delibera

(i) di approvare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 114-bis del d. lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, l'adozione del piano di assegnazione di performance shares 2018 – 2020 denominato "Piano di Performance Shares 2018 - 2020" avente le caratteristiche (ivi compresi condizioni e presupposti di attuazione) indicate nella relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione e nel documento informativo sul Piano;

(ii) di conferire al Consiglio di Amministrazione, con facoltà di sub-delega, ogni potere necessario o opportuno per dare esecuzione al "Piano di Performance Shares 2018 - 2020", in particolare a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, ogni potere per predisporre, adottare il regolamento di attuazione del piano, nonché modificarlo e/o integrarlo, individuare i beneficiari e determinare il quantitativo di diritti Moncler da assegnare a ciascuno di essi, procedere alle assegnazioni ai beneficiari, nonché compiere ogni atto, adempimento, formalità, comunicazione che siano necessari o opportuni ai fini della gestione e/o attuazione del piano medesimo, con facoltà di delegare i propri poteri, compiti e responsabilità in merito all'esecuzione e applicazione del piano al Presidente del Consiglio di Amministrazione, fermo restando che ogni decisione relativa e/o attinente all'assegnazione dei diritti Moncler al Presidente quale beneficiario (come ogni altra decisione relativa e/o attinente alla gestione e/o attuazione del piano nei suoi confronti) resterà di competenza esclusiva del Consiglio di Amministrazione;

(iii) di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione, ogni potere, con facoltà di sub-delega, per espletare gli adempimenti legislativi e regolamentari conseguenti alle adottate deliberazioni."

L'assemblea approva a maggioranza.

Contrarie n. 74.394.856 azioni.

Astenute n. 1.972.522 azioni.

Favorevoli n. 116.847.614 azioni

Come da dettagli allegati.

Il **Presidente** proclama il risultato.

Passando alla trattazione del **quarto punto all'ordine del giorno**, il **Segretario** dà quindi lettura della proposta di delibera infra trascritta. Al termine, il **Presidente** apre la discussione.

Nessun altro chiedendo la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;
- comunica che le azioni presenti sono invariati;
- pone in votazione mediante utilizzo del *televoter* (ore 11,24) la proposta di delibera di cui è stata data lettura, qui trascritta:

“L’Assemblea degli Azionisti di Moncler S.p.A.:

- *esaminata e discussa la relazione illustrativa predisposta del Consiglio di Amministrazione;*
- *preso atto che, alla data della suddetta relazione, la Società deteneva n. 2.000.000 azioni in portafoglio acquistate in esecuzione di precedenti autorizzazioni rilasciate dall’Assemblea degli Azionisti e nessuna società controllata dalla Società detiene azioni di Moncler S.p.A.;*
- *visto il bilancio dell’esercizio chiuso il 31 dicembre 2017, approvato dall’odierna Assemblea;*
- *preso atto dell’ammontare complessivo delle riserve disponibili risultanti dal bilancio di esercizio di Moncler S.p.A. al 31 dicembre 2017, approvato in data odierna, pari ad Euro 315.397.473;*
- *preso atto delle proposte di deliberazione presentate;*

delibera

1. di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell’articolo 2357 e ss. del Codice Civile e dell’articolo 132 del d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, l’acquisto di azioni proprie della Società, in una o più volte, per un periodo non superiore a 18 mesi a decorrere dalla data della presente delibera nel rispetto e dei seguenti termini e condizioni:

i. l’acquisto potrà essere effettuato

- *a sostegno della liquidità ed efficienza del mercato e della costituzione del c.d. “magazzino titoli”, ivi incluso l’impiego delle azioni proprie acquistate;*
- *quale corrispettivo in operazioni straordinarie, anche di scambio o cessione di partecipazioni, con altri soggetti da realizzarsi mediante permuta, conferimento o altro atto di disposizione e/o utilizzo, con altri soggetti, inclusa la destinazione al servizio di prestiti obbligazionari convertibili in azioni della Società o prestiti obbligazionari con warrant; e*

- con impiego a servizio di piani di compensi basati su strumenti finanziari ai sensi dell'articolo 114-bis del d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 a favore di amministratori, dipendenti o collaboratori della Società e/o delle società controllate, nonché da programmi di assegnazione gratuita di azioni ai soci;

ii. l'acquisto potrà essere effettuato in osservanza delle prescrizioni di legge e, in particolare, dell'art. 132 del d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, dell'art. 144-bis del Regolamento Consob 11971/1999, del Regolamento delegato (UE) n. 1052 dell'8 marzo 2016, nonché delle prassi di mercato di cui all'art. 180, comma 1, lett. c), del d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, approvate con delibera Consob n. 16839 del 19 marzo 2009 e potrà avvenire secondo una o più delle modalità di cui all'art. 144-bis, primo comma, del Regolamento Consob 11971/1999;

iii. il prezzo di acquisto di ciascuna azione non dovrà essere inferiore al prezzo ufficiale di Borsa del titolo Moncler del giorno precedente a quello in cui verrà effettuata l'operazione di acquisto, diminuito del 20%, e non superiore al prezzo ufficiale di Borsa del giorno precedente a quello in cui verrà effettuata l'operazione di acquisto, aumentato del 10%, fermo restando l'applicazione delle ulteriori condizioni e termini di cui all'art. 3 del Regolamento Delegato (UE) n. 1052 dell'8 marzo 2016 e, in particolare:

- non potranno essere acquistate azioni a un prezzo superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta di acquisto indipendente corrente più elevata nella sede di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto;

- in termini di volumi, i quantitativi giornalieri di acquisto non eccederanno il 25% del volume medio giornaliero degli scambi del titolo Moncler nei 20 giorni di negoziazioni precedenti le date di acquisto;

iv. il numero massimo delle azioni acquistate non potrà avere un valore nominale complessivo eccedente la quinta parte del capitale sociale della Società alla data della presente delibera, incluse le eventuali azioni possedute dalle società controllate;

2. di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2357-ter del Codice Civile, a disporre in tutto e/o in parte, senza limiti di tempo, delle azioni proprie acquistate anche prima di aver esaurito gli acquisti, stabilendo il prezzo e le modalità di disposizione ed effettuando ogni registrazione contabile necessaria o opportuna, nel rispetto delle disposizioni di legge e di regolamento e dei principi contabili di volta in volta applicabili;

3. di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente e Amministratore Delegato, ogni più ampio potere necessario od opportuno per effettuare gli acquisti di azioni proprie, nonché per il compimento degli atti di alienazione, disposizione e/o utilizzo di tutte o parte delle azioni proprie acquistate e comunque per dare attuazione alle deliberazioni che precedono, anche a mezzo di propri

procuratori, anche approvando e dando corso a ogni e qualsiasi disposizione esecutiva dei relativi programmi di acquisto, inclusi i programmi di riacquisto ai sensi e per gli effetti del Regolamento Delegato, e ottemperando a quanto eventualmente richiesto dalle Autorità competenti.”

L'assemblea approva a maggioranza.

Contrarie n. 62.399.852 azioni.

Astenute n. 1.437.520 azioni.

Favorevoli n. 129.328.199 azioni

Non votanti n. 49.421 azioni.

Come da dettagli allegati.

Il Presidente proclama il risultato.

Il dettaglio delle presenze e degli esiti delle votazioni viene **allegato sotto “B”**.

Il Presidente esaurita la trattazione dell'ordine del giorno di parte ordinaria, passa a trattare la parte straordinaria alle 12,25.

A handwritten signature in black ink, consisting of several large, sweeping loops and a final upward stroke.A handwritten signature in black ink, appearing to be a cursive name with a long horizontal tail stroke.

