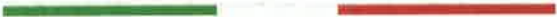


MADE IN ITALY ¹



RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLE MATERIE ALL'ORDINE DEL GIORNO

ASSEMBLEA ORDINARIA

Punto 1 ordine del giorno

Autorizzazione del Consiglio di Amministrazione di Made in Italy 1 S.p.A. al compimento dell'Operazione Rilevante, come definita ai sensi dello Statuto; delibere inerenti e conseguenti, ivi inclusa l'autorizzazione del Consiglio di Amministrazione di Made in Italy 1 S.p.A. all'utilizzo delle somme depositate sul Conto Corrente Escrow ai sensi dell'art. 7, comma 3, punti (i) e (iii) dello Statuto.

Made in Italy 1 S.p.A.
Sede Legale in Milano, Via della Posta, n. 8
Capitale sociale Euro 537.500,00 int. vers.
P. IVA, C. F. e N. Registro Imprese di Milano 07116910964
Sito internet: www.madeinitaly1.net



Autorizzazione del Consiglio di Amministrazione di Made in Italy 1 S.p.A. al compimento dell'Operazione Rilevante, come definita ai sensi dello Statuto; delibere inerenti e conseguenti, ivi inclusa l'autorizzazione del Consiglio di Amministrazione di Made in Italy 1 S.p.A. all'utilizzo delle somme depositate sul Conto Corrente Escrow ai sensi dell'art. 7, comma 3, punti (i) e (iii) dello Statuto.

Signori azionisti,

siete stati convocati in Assemblea ordinaria per l'esame e l'approvazione della proposta di autorizzare il Consiglio di Amministrazione di Made in Italy 1 S.p.A. ("**MiI1**" o la "**Società**"), ai sensi e per gli effetti degli artt. 3 e 17, comma 1, dello Statuto sociale, a compiere l'Operazione Rilevante (come *infra* definita).

In data 15 ottobre 2012 MiI1 e ITH S.r.l. ("**ITH**"), socio di controllo di Sesa S.p.A. ("**Sesa**") con una partecipazione pari al 72,93% del capitale sociale, hanno sottoscritto un accordo quadro (l' "**Accordo Quadro**") al fine di disciplinare il progetto di integrazione tra MiI1 e Sesa che prevede tra l'altro, secondo le condizioni, termini e modalità meglio precisate nel documento informativo (il "**Documento Informativo**") predisposto dalla Società ai sensi dell'art. 14 del Regolamento Emittenti AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale ("**AIM**") cui si rinvia:

- 1) l'acquisto da parte di MiI1 di una partecipazione di minoranza nel capitale sociale di Sesa rappresentata da complessive n. 12.860.200 azioni ordinarie, pari al 16,00005% del capitale sociale, comprensiva anche (i) delle n. 4.650 azioni proprie detenute da Sesa, pari allo 0,00579% del capitale sociale e (ii) di n. 40 azioni Sesa detenute da ITH, pari al 0,00005% del capitale sociale, appartenendo a terzi le residue azioni, ad un prezzo unitario di Euro 1,2442 per azione, per complessivi Euro 16.000.660,84 (l' "**Acquisto della Partecipazione di Minoranza**"). L'Acquisto della Partecipazione di Minoranza è subordinato alla stipula dell'atto di Fusione;
 - 2) la fusione per incorporazione di Sesa in MiI1 (la "**Fusione**");
- (l'Acquisto della Partecipazione di Minoranza e la Fusione, congiuntamente, l' "**Operazione Rilevante**").

Come sopra precisato, l'Operazione Rilevante nel suo complesso è oggetto della presente proposta di autorizzazione, anche ai sensi e per gli effetti degli artt. 3 e 17, comma 1, dello Statuto sociale, che sarà sottoposta

all'Assemblea degli azionisti convocata in sede ordinaria. Il progetto di Fusione per incorporazione di Sesa in MiIl sarà sottoposto all'esame e all'approvazione dell'Assemblea degli azionisti convocata in sede straordinaria.

Attraverso l'esecuzione dell'Operazione Rilevante oggetto della presente proposta di autorizzazione, la Società intende dar corso alla naturale evoluzione della propria attività di investimento quale descritta nell'oggetto sociale statutario, che è appunto rappresentata dall'attività di ricerca e selezione di imprese operative (c.d. *target*), al fine di procedere al perfezionamento di un'operazione di acquisizione, da realizzarsi mediante sottoscrizione o compravendita di partecipazioni della società *target* selezionata, ovvero di un'operazione di aggregazione con la società *target*, da attuarsi anche mediante fusione con la medesima.

Al riguardo, MiIl, dopo aver svolto attività di ricerca di investimento in società italiane, con attenzione alle società di piccole e medie dimensioni, non quotate, ad alto potenziale di crescita ovvero inserite in nicchie di mercato o ad alta marginalità, attive sia a livello nazionale sia internazionale, ha individuato come *target* la società Sesa (capitale sociale di Euro 41.795.520,00 diviso in n. 80.376.000 azioni ordinarie da Euro 0,52 cadauna, con sede in Empoli (FI), Via Giuntini n. 40, iscritta al Registro delle Imprese di Firenze al n. 10767580151).

Sesa è una *holding* operativa di partecipazioni che detiene, tra le altre, le partecipazioni totalitarie nelle società Computer Gross Italia S.p.A. e Var Group S.p.A., entrambe operanti nel settore del commercio di beni e servizi e nel settore informatico, sia *hardware* che *software*; Computer Gross Italia S.p.A. e Var Group S.p.A. detengono ciascuna una partecipazione pari al 33% del capitale sociale della società ICT Logistica S.p.A., società operante nel settore della fornitura di servizi e soluzioni applicate alla logistica.

Il Consiglio di Amministrazione della Società ritiene che le proposte modalità di esecuzione dell'Operazione Rilevante – mediante l'Acquisto della Partecipazione di Minoranza e la Fusione – rappresentino le condizioni maggiormente funzionali all'esecuzione del progetto di integrazione delle attività di investimento di MiIl con quelle di gestione industriale di Sesa.

Per maggiori informazioni sull'Operazione Rilevante e sull'Accordo Quadro, si rinvia al relativo Documento Informativo disponibile presso la sede sociale e consultabile sul sito internet della Società all'indirizzo www.madeinitaly1.net / *Info Azionisti*.

Si ricorda inoltre che, ai sensi dell'art. 7 dello Statuto sociale, in virtù della particolare natura della Società e del suo oggetto sociale, l'importo di Euro 50.000.000,00 (cinquantamiliardi/00) – corrispondente al 100% di quanto incassato dalla stessa in virtù della sottoscrizione delle azioni ordinarie in attuazione dell'aumento di capitale deliberato in data 20 maggio 2011 – è depositato su di un conto corrente vincolato intestato alla Società (il “**Conto Corrente Escrow**”) che, secondo quanto disposto dall'art. 7, comma 3, punti (i) e (iii), dello Statuto sociale di MiI1, potrà essere utilizzato ai fini dell'Operazione Rilevante e quindi (a) per l'Acquisto della Partecipazione di Minoranza e (b) per il pagamento del valore di liquidazione delle azioni ordinarie ai soci che eventualmente esercitino il diritto di recesso ai medesimi spettante ai sensi dell'art. 17 dello Statuto sociale.

Infatti, come sopra anticipato, il progetto di Fusione per incorporazione di Sesa in MiI1 sarà sottoposto all'esame e all'approvazione dell'Assemblea degli azionisti convocata in sede straordinaria.

Al riguardo si precisa che per effetto della Fusione, che costituisce fase essenziale per il completamento del progetto di integrazione e quindi per il perfezionamento dell'Operazione Rilevante, MiI1 modificherà, tra l'altro, il suo oggetto sociale (inserendovi l'attuale oggetto sociale di Sesa) e il termine di durata della Società (che scadrà al 30 aprile 2075), con conseguente sorgere del diritto di recesso a norma dell'art. 2437, comma 1, lett. a) e comma 2, lett. a), c.c. per gli azionisti di MiI1 che non avranno concorso alla deliberazione assembleare di approvazione del progetto di Fusione.

L'Assemblea ordinaria è chiamata quindi, in dipendenza dell'autorizzazione al compimento dell'Operazione Rilevante, a deliberare anche in merito alla proposta di autorizzazione all'utilizzo del Conto Corrente Escrow ai fini dell'Operazione Rilevante e quindi (a) per l'Acquisto della Partecipazione di Minoranza, come sopra illustrato; nonché (b) per il pagamento del valore di liquidazione delle azioni ordinarie ai soci che eventualmente esercitino il diritto di recesso ai medesimi spettante a seguito dell'approvazione, da parte dell'Assemblea straordinaria di MiI1, del progetto di Fusione e delle connesse modifiche statutarie dell'incorporante, dalle quali il diritto di recesso trae causa.

Per maggiori informazioni sul progetto di Fusione, si rinvia alla Relazione illustrativa sulla proposta all'ordine del giorno all'Assemblea straordinaria degli azionisti disponibile presso la sede sociale e consultabile sul sito internet della Società all'indirizzo www.madeinitaly1.net / *Info Azionisti*,

unitamente al Documento Informativo nonché alla ulteriore documentazione relativa alla Fusione prescritta ai sensi di legge.

* * *

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

“L'Assemblea ordinaria di Made in Italy 1 S.p.A.,

- *vista e approvata la relazione del Consiglio di Amministrazione;*
- *preso atto del documento informativo predisposto ai sensi dell'art. 14 del Regolamento Emittenti AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale*

delibera

- 1. di autorizzare il Consiglio di Amministrazione - ai sensi dell'art. 17, comma 1, dello Statuto – al compimento dell'Operazione Rilevante, così come proposta ed illustrata nella relazione del Consiglio di Amministrazione medesimo, e, per l'effetto, autorizzare l'utilizzo delle somme depositate sul Conto Corrente Escrow ai sensi dell'art. 7, comma 3, punti (i) e (iii) dello Statuto;*
- 2. di conferire ogni e più ampio potere al Consiglio di Amministrazione, e per esso al suo presidente e ai membri del Comitato Esecutivo, pro-tempore, in via disgiunta tra loro, per dare esecuzione alla menzionata operazione, nonché per provvedere a tutti gli ulteriori adempimenti e formalità conseguenti.”*

Milano, 15 ottobre 2012

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

