

MADE IN ITALY ¹



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

ASSEMBLEA ORDINARIA

Punto 3 all'ordine del giorno

Delibere in merito all'avvio del progetto di ammissione alla quotazione nel Mercato Telematico Azionario, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., delle azioni ordinarie e dei warrant della società risultante dalla fusione per incorporazione di Sesa S.p.A. in Made in Italy 1 S.p.A. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Delibere in merito all'avvio del progetto di ammissione alla quotazione nel Mercato Telematico Azionario, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., delle azioni ordinarie e dei warrant della società risultante dalla fusione per incorporazione di Sesa S.p.A. in Made in Italy 1 S.p.A. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

siete stati convocati in Assemblea ordinaria per l'approvazione dell'avvio del progetto di ammissione alla quotazione nel Mercato Telematico Azionario ("**MTA**"), ove possibile Segmento Star, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., delle azioni ordinarie e dei "Warrant Made in Italy 1 S.p.A." (i "**Warrant**") della società risultante dalla fusione per incorporazione di Sesa S.p.A. ("**Sesa**") in Made in Italy 1 S.p.A. ("**MiI1**" o la "**Società**").

In data 15 ottobre 2012 MiI1 e ITH S.r.l. ("**ITH**"), socio di controllo di Sesa 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. Tale progetto di integrazione prevede tra l'altro, secondo le condizioni, termini e modalità meglio precisate nel documento informativo (il "**Documento Informativo**") predisposto da MiI1 ai sensi dell'art. 14 del Regolamento Emittenti AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale 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 (l' "**Acquisto della Partecipazione di Minoranza**"); e 2) la fusione per incorporazione di Sesa in MiI1 (la "**Fusione**"; l'Acquisto della Partecipazione di Minoranza e la Fusione, congiuntamente, l' "**Operazione Rilevante**").

L'Accordo Quadro, anche a seguito della sua modifica ed integrazione in data 24 ottobre 2012, prevede - quale parte integrante dell'Operazione Rilevante - l'impegno da parte di ITH e MiI1 di avviare la procedura per la richiesta di ammissione della società risultante dalla Fusione alla quotazione sul MTA (il "**Progetto di Quotazione**") e a fare tutto quanto possibile affinché detta procedura sia completata con esito positivo e si giunga pertanto alla quotazione delle azioni ordinarie e dei Warrant della società risultante dalla Fusione sul MTA, indicativamente, entro il 31 dicembre 2013.

Si segnala che la proposta di autorizzazione al compimento dell'Operazione Rilevante nel suo complesso nonché la Fusione sono sottoposte all'esame e all'approvazione dell'Assemblea degli azionisti convocata in sede ordinaria e straordinaria. L'approvazione del Progetto di Quotazione è pertanto subordinata all'approvazione delle sopra menzionate deliberazioni assembleari.

Per maggiori informazioni si rinvia alle relative Relazioni degli Amministratori nonché al citato Documento Informativo disponibili presso la sede sociale di MiIl e consultabili sul sito internet della Società all'indirizzo *www.madeinitaly1.net / Info Azionisti*.

Il Consiglio di Amministrazione della Società ritiene che il Progetto di Quotazione rappresenti una delle condizioni maggiormente funzionali alla valorizzazione della società risultante dalla Fusione ad esito dell'Operazione Rilevante. In particolare, Il Consiglio di Amministrazione sottolinea che conseguentemente all'ingresso in un mercato regolamentato quale il MTA, la società risultante dalla Fusione ad esito dell'Operazione Rilevante vedrebbe rafforzate le ormai consolidate relazioni con i propri partner strategici traendo, quindi, importanti vantaggi in termini di posizionamento competitivo e in un'ottica di crescita continua. Inoltre, la quotazione sul MTA garantirebbe alla stessa una maggiore visibilità sui mercati di riferimento nazionali ed internazionali nonché comporterebbe i benefici derivanti dalla negoziazione degli strumenti finanziari su un mercato regolamentato su cui operano investitori, sia in numero che per dimensione, rilevanti.

Ai fini dell'ammissione alla quotazione sul MTA delle azioni ordinarie e dei Warrant della società risultante dalla Fusione è richiesta la presentazione di una formale domanda di ammissione a quotazione a Borsa Italiana S.p.A. e il deposito presso la Consob di una comunicazione per l'ottenimento del nulla osta alla pubblicazione del prospetto informativo di quotazione sul MTA delle azioni e dei Warrant della società risultante dalla Fusione. In considerazione di quanto sopra, il completamento del Progetto di Quotazione è subordinato al rilascio – successivamente all'efficacia della Fusione – da parte di Borsa Italiana S.p.A. e della Consob dei necessari provvedimenti e nulla osta.

Nella prospettiva di richiedere l'ammissione delle azioni ordinarie e dei Warrant della società risultante dalla Fusione alle negoziazioni sul MTA, la società ha già preso contatti con alcuni primari istituti cui conferire l'incarico di Sponsor ai sensi del Regolamento di Borsa Italiana S.p.A. per lo svolgimento delle attività al medesimo riservate.

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;

delibera

1. di approvare, subordinatamente:

(i) all'approvazione dell'autorizzazione del Consiglio di Amministrazione di Made in Italy 1 S.p.A. al compimento dell'Operazione Rilevante;

(ii) all'approvazione del progetto di fusione relativo alla fusione per incorporazione di Sesa S.p.A. in Made in Italy 1 S.p.A.;

(iii) al rilascio di tutte le autorizzazioni, provvedimenti, nulla osta necessari e/o opportuni da parte delle autorità competenti e di Borsa Italiana S.p.A.;

la proposta di avvio del progetto di ammissione alla quotazione nel Mercato Telematico Azionario, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., delle azioni ordinarie e dei “Warrant Made in Italy 1 S.p.A.” della società risultante dalla fusione per incorporazione di Sesa S.p.A. in Made in Italy 1 S.p.A.

2. di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso a ciascuno degli amministratori esecutivi pro tempore, con facoltà di subdelega, ogni necessario potere per dare attuazione al progetto di quotazione nel Mercato Telematico Azionario, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., delle azioni ordinarie e dei “Warrant Made in Italy 1 S.p.A.” della società risultante dalla fusione per incorporazione di Sesa S.p.A. in Made in Italy 1 S.p.A., ivi incluso, a titolo esemplificativo, il potere di definire tutta la documentazione necessaria o anche solo opportuna e/o propedeutica all'operazione.

Milano, il 24 ottobre 2012

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente

