



MARCOLIN S.P.A.

SEDE LEGALE: DOMEGGE DI CADORE (BL) - FRAZIONE VALLESELLA, VIA NOAI, 31

DIREZIONE E UFFICI: LONGARONE (BL) - LOCALITÀ VILLANOVA, 4

CAPITALE SOCIALE SOTTOSCRITTO E VERSATO EURO 32.312.475,00

ISCRITTA AL REGISTRO DELLE IMPRESE DI BELLUNO AL N. 01774690273

DOCUMENTO INFORMATIVO RELATIVO AD OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Contratti di licenza "Tod's" e "Hogan"

Documento predisposto ai sensi dell' art. 71-*bis* del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni (Regolamento Emittenti), in conformità con quanto indicato nell'allegato 3B schema 4 del Regolamento Emittenti

22 settembre 2008

1. Avvertenze

1.1 Rischi connessi ai potenziali conflitti di interesse delle parti correlate

In data 8 settembre 2008 il Consiglio di Amministrazione di Marcolin S.p.A. (nel seguito definita anche quale “Licenziataria”) ha deliberato di stipulare con la società Tod’s S.p.A. (nel seguito definita anche quale “Licenziante”) due nuovi contratti di licenza per il design, la produzione e la distribuzione in esclusiva a livello mondiale di montature da vista e occhiali da sole con i marchi “Tod’s” e “Hogan”.

Esponenti del Consiglio di Amministrazione di Marcolin S.p.A. rivestono, tra le altre, anche la carica di componenti del Consiglio di Amministrazione della Licenziante ed uno di essi inoltre, come meglio precisato nel seguito, detiene partecipazioni azionarie rilevanti (secondo la definizione offerta dal combinato disposto dell’art. 120 del D.Lgs. n. 58/1998 e dell’art. 117 del Regolamento Emittenti) sia in Marcolin S.p.A. che in Tod’s S.p.A..

Il Consiglio di Amministrazione di Marcolin S.p.A. ritiene che l’operazione non costituisca pregiudizio per la salvaguardia del patrimonio aziendale e che non vi siano rischi, attuali o potenziali, di conflitti di interesse della parte correlata con cui è effettuata l’operazione, anche in considerazione del fatto che:

- i contratti di licenza, di durata pluriennale, sono stati negoziati e sottoscritti sulla base di condizioni sostanzialmente in linea con quelle contenute nei principali accordi di licenza relativi ai marchi, diversi da quelli in oggetto, appartenenti alla divisione *fashion* e *luxury* del portafoglio licenze del Gruppo Marcolin stipulati con parti terze;
- i contratti di licenza sono stati preliminarmente esaminati, discussi ed approvati dal Consiglio di Amministrazione di Marcolin S.p.A. nel corso della riunione dell’8 settembre 2008, riunione a cui non ha partecipato l’Amministratore individuato quale Parte Correlata, come *infra* specificato, e nel corso della quale si è avuta l’astensione dalla discussione e dalla votazione dei Consiglieri che si sono dichiarati portatori, ai sensi dell’art. 2391 del codice civile, di interessi con riferimento alla specifica operazione, ciò al fine di salvaguardare la formazione della corretta volontà dell’organo amministrativo. Tale *iter* procedurale è conforme alle previsioni contenute nel documento aziendale di Marcolin S.p.A. denominato “LINEE GUIDA PER L’EFFETTUAZIONE DI OPERAZIONI SIGNIFICATIVE E CON PARTI CORRELATE” e rispetta le raccomandazioni esposte nel Commento all’articolo 9 del Codice di Autodisciplina delle Società Quotate a cui Marcolin S.p.A. ha dichiarato di aderire;
- in sede di esame ed approvazione degli accordi contrattuali in oggetto, sono stati osservati gli ulteriori principi di trasparenza ed i criteri di correttezza sostanziale e procedurale (in particolare esame ed approvazione dell’operazione da parte del Comitato per il Controllo Interno e degli Amministratori Indipendenti), così come raccomandato dal Codice di Autodisciplina delle Società Quotate (art. 9).

Tuttavia, in ossequio alle disposizioni normative di cui all’art. 71-*bis* del Regolamento Emittenti è stato redatto il presente documento al fine di garantire la debita informativa ai propri azionisti ed al pubblico, con riferimento all’operazione medesima.

2. Informazioni relative all'operazione

2.1 Descrizione sintetica delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'operazione

Il Consiglio di Amministrazione di Marcolin S.p.A. in data 8 settembre 2008, ha approvato la stipula con la società Tod’s S.p.A. di due distinti contratti di licenza per il design, la produzione e la distribuzione in esclusiva a livello mondiale di montature da vista e occhiali da sole con i marchi “Tod’s” e “Hogan” (nel seguito rispettivamente la “Licenza Tod’s” e la “Licenza Hogan” e, congiuntamente, gli “Accordi di Licenza”). I suddetti contratti sono stati negoziati e

sottoscritti sulla base di condizioni sostanzialmente in linea con quelle contenute nei principali accordi di licenza relativi ai marchi, diversi da quelli in oggetto, appartenenti alla divisione *fashion* e *luxury* del portafoglio licenze del Gruppo Marcolin sottoscritti con parti terze.

Gli Accordi di Licenza prevedono i seguenti principali termini e condizioni:

(a) Durata

- La Licenza Tod's ha una durata di anni 5;
- La Licenza Hogan ha una durata di anni 5.

(b) Principali condizioni economiche

I contratti contemplano il pagamento da parte della Licenziataria, a favore della Licenziante, di *royalties* calcolate in termini percentuali sul valore del fatturato netto che sarà realizzato da Marcolin S.p.A. attraverso la vendita dei prodotti realizzati in base alla Licenza Tod's ed alla Licenza Hogan. Indipendentemente dalle vendite effettivamente realizzate, l'importo annuo delle *royalties* da corrispondere alla Licenziante non potrà, in ogni caso, essere inferiore a valori predeterminati contrattualmente (cc.dd. "minimi garantiti"). Le condizioni economiche previste negli Accordi di Licenza risultano sostanzialmente in linea con i principali accordi di licenza relativi ai marchi, diversi da quelli in oggetto, appartenenti alla divisione *fashion* e *luxury* del portafoglio licenze del Gruppo Marcolin sottoscritti con parti terze.

(c) Ulteriori condizioni contrattuali

Gli Accordi di Licenza contengono previsioni - sostanzialmente in linea con le condizioni normalmente applicate sul mercato - relative alla disciplina delle politiche e dei vincoli di natura promozionale e distributiva, alla tutela del marchio e della proprietà intellettuale, nonché alle condizioni ed ai termini di risoluzione del contratto.

Gli Accordi di Licenza contengono inoltre una clausola cosiddetta di *change of control* in base alla quale la Licenziante ha facoltà di recedere dal contratto qualora si registri un mutamento nella compagine azionaria della Licenziataria tale da modificare l'attuale struttura di controllo.

2.2 Indicazione delle parti correlate con cui l'operazione è stata posta in essere, del relativo grado di correlazione, della natura e della portata degli interessi di tali parti nell'operazione

La sottoscrizione degli Accordi di Licenza, in precedenza sinteticamente descritti, si configura, ai sensi delle disposizioni normative e regolamentari vigenti, come operazione tra parti correlate, in quanto:

- Il sig. Diego Della Valle
 - i) ricopre il ruolo di Presidente e Amministratore Delegato nella Licenziante;
 - ii) ricopre il ruolo di Amministratore non esecutivo nella Licenziataria;
 - iii) controlla i diritti di voto nella Licenziante;
 - iv) esercita un'influenza notevole sui diritti di voto della Licenziataria;
 - v) ha aderito, in qualità di Azionista Paciscente, al Patto Parasociale Marcolin.

2.3 Indicazione delle motivazioni economiche dell'emittente al compimento dell'operazione

Il Gruppo Marcolin è attivo nel mercato della produzione e distribuzione di occhiali da vista e da sole. In tale ambito, l'attività sviluppata e realizzata da Marcolin - e da tutti i principali *competitors* - è contraddistinta, particolarmente con riferimento alla fascia di mercato medio alta (cosiddetta *fashion & luxury*), dalla preponderante produzione e distribuzione di prodotti divenuti precisa ed autonoma espressione della creatività legata ai marchi appartenenti alle principali e più blasonate *griffe* di moda. La sottoscrizione di contratti di licenza per lo sfruttamento dei principali marchi che si posizionano nella fascia di mercato *fashion & luxury* rappresenta, quindi, uno dei fondamentali *driver* strategici di sviluppo per l'intero settore dell'occhialeria.

In tale prospettiva, gli Accordi di Licenza stipulati da Marcolin S.p.A. sono stati valutati con favore in quanto (i) relativi a marchi universalmente riconosciuti come espressione massima del lusso "*Made in Italy*", (ii) i marchi in esame sono particolarmente apprezzati in *Far East*, area commerciale che presenta potenzialità di crescita molto elevate per tutti i prodotti *fashion & luxury* ed in cui il Gruppo Marcolin è ad oggi relativamente poco presente, (iii) rappresentano un fattore che potrà incidere positivamente e significativamente sulle prospettive di crescita e sul miglioramento dei risultati economici del Gruppo Marcolin e (iv) permettono di stabilizzare il portafoglio *brand* in licenza del Gruppo, anche al fine di evitare che il fatturato si concentri in modo eccessivo su un numero limitato di *griffe*.

2.4 Modalità di determinazione del prezzo dell'operazione e valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni similari.

Come già esplicitato nel paragrafo 2.1, le condizioni economiche pattuite tra Licenziante e Licenziataria sono sostanzialmente in linea con quelle contemplate nei principali contratti di licenza stipulati da Marcolin con soggetti terzi indipendenti, aventi ad oggetto lo sfruttamento dei marchi appartenenti alla divisione *fashion & luxury* del portafoglio licenze del Gruppo Marcolin.

Le deliberazioni dell'organo amministrativo di Marcolin S.p.A. con cui sono state approvate le operazioni in oggetto, sono state assunte seguendo la *best practice* procedurale raccomandata dal Codice di Autodisciplina delle Società Quotate, coinvolgendo il Comitato per il Controllo Interno e gli Amministratori Indipendenti di Marcolin S.p.A. che hanno espresso il loro parere favorevole alla conclusione dei contratti (si veda anche quanto riportato in precedenza nel Capitolo 1.1).

In particolare, le deliberazioni dell'organo amministrativo sono state assunte (i) in assenza dalla riunione del Consigliere Diego Della Valle - parte correlata nella specifica operazione - e (ii) con l'astensione dalla discussione e dalla votazione sullo specifico argomento dei Consiglieri che si sono dichiarati, ai sensi dell'art. 2391 del codice civile, portatori di interessi con riferimento alla specifica operazione.

Pertanto, in considerazione (i) dell'iter procedurale seguito in sede di approvazione dell'operazione con parti correlate descritta nel presente documento (il cui schema operativo è in linea con la *best practice* in materia), (ii) della presenza nel Comitato di Controllo Interno e tra gli Amministratori Indipendenti, di persone qualificate ed esperte in materie aziendali e finanziarie, nonché (iii) della presenza di termini e di condizioni "di mercato" negli accordi contrattuali approvati, riscontrabili nella prassi per contratti similari, gli Amministratori hanno ritenuto di non dover acquisire presso esperti indipendenti pareri di congruità e/o valutazioni circa i corrispettivi e le condizioni economiche contemplati negli Accordi di Licenza.

2.5 Effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'operazione

La gestione degli Accordi di Licenza comporterà per il Gruppo Marcolin la rilevazione, nel corso dell'intero periodo di vigenza dei contratti, di significativi effetti economici, patrimoniali e finanziari, la cui quantificazione risulta tuttavia aleatoria, sia in considerazione della natura pluriennale degli accordi in questione sia per il fatto che l'entità delle *royalties* dipende dall'andamento dei fatturati prospettici. In particolare:

- effetti economici

Dal punto di vista economico, la produzione e la distribuzione dei prodotti relativi alla Licenza Tod's ed alla Licenza Hogan verosimilmente comporteranno un apprezzabile incremento del fatturato, a cui si contrapporranno i seguenti principali oneri:

- produttivi (materie prime e lavorazioni);
- promozionali (pubblicità e marketing);
- distributivi (provvisori ad agenti e trasporti);
- per *royalties*, sia fisse (minimi garantiti) che variabili in funzione del fatturato.

- effetti patrimoniali

I principali effetti patrimoniali legati alla gestione degli Accordi di Licenza si avranno (i) in termini di dinamica del valore del capitale circolante netto (in particolare dei saldi clienti e fornitori e del magazzino) e (ii) di risultato economico d'esercizio quale componente del patrimonio netto contabile.

- effetti finanziari

Gli effetti finanziari dell'operazione sono invece strettamente correlati agli ordinari flussi finanziari derivanti dalla gestione degli incassi dei corrispettivi generati dalla produzione e distribuzione dei prodotti oggetto degli Accordi di Licenza, dai pagamenti dei fornitori e delle *royalties* e dall'effettuazione degli investimenti pubblicitari.

2.6 Incidenza sui compensi degli amministratori dell'Emittente e/o di società da questi controllate in conseguenza dell'operazione

L'operazione di cui sopra non comporterà alcuna modifica dei compensi deliberati per gli Amministratori di Marcolin S.p.A., e/o di sue controllate, in relazione all'esito dell'operazione.

2.7 Informazioni relative agli strumenti finanziari dell'Emittente detenuti da amministratori, sindaci, direttori generali e dirigenti dell'Emittente, nel caso di operazioni in cui siano questi le parti correlate

La Parte Correlata coinvolta nell'operazione in oggetto, possiede, direttamente e/o indirettamente ed in base alle informazioni disponibili, le seguenti partecipazioni azionarie rilevanti in Marcolin S.p.A.:

- per il tramite della società DDV Partecipazioni S.r.l. n. 12.614.279 azioni ordinarie Marcolin S.p.A., pari al 20,3% del capitale sociale della stessa;

In ultimo, si evidenzia che Diego della Valle ha aderito, in qualità di Azionista Paciscente, al Patto Parasociale Marcolin, recentemente rinnovato, pubblicato e reso noto con le modalità e nei termini previsti dalla normativa vigente ed al cui estratto si rinvia.