MeglioQuesto S.p.A.

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLE PROPOSTE CONCERNENTI LE MATERIE POSTE ALL'ORDINE DEL GIORNO

Assemblea Straordinaria degli Azionisti

8 agosto 2024 – in prima convocazione

9 agosto 2024 – in seconda convocazione

Milano, 23 agosto 2024

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI MeglioQuesto S.p.A. SULLE PROPOSTE DI DELIBERAZIONE ASSEMBLEARE

Punto 3 all'ordine del giorno dell'assemblea – parte straordinaria

3. Raggruppamento delle azioni ordinarie e a voto plurimo di MeglioQuesto S.p.A. e modifica dell'art. 6.1 dello Statuto sociale per tenere conto del raggruppamento delle azioni. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

la presente relazione illustra le proposte che il Consiglio di Amministrazione di MeglioQuesto S.p.A. ("**MeglioQuesto**" o la "**Società**") intende sottoporre alla Vostra approvazione con riferimento all'Assemblea Straordinaria degli Azionisti che si terrà presso lo Studio Notarile Prinetti Venditti e Associati in Milano, Via Santa Marta n. 19, in prima convocazione per il giorno 8 agosto 2024, alle ore 10:00, e in seconda convocazione per il giorno 9 agosto 2024, alle ore 10:00, per discutere e deliberare circa il raggruppamento delle azioni ordinarie e a voto plurimo di MeglioQuesto S.p.A. e modifica dell'art. 6.1 dello Statuto sociale per tenere conto del raggruppamento delle azioni.

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione vi ha convocato in Assemblea in sede straordinaria per portare alla Vostra attenzione i) la proposta di raggruppare le azioni ordinarie e a voto plurimo MeglioQuesto S.p.A. nel rapporto di n. 1 (una) nuova azione ordinaria ogni n. 5 (cinque) azioni ordinarie possedute e di n. 1 (una) nuova azione a voto plurimo ogni n. 5 (cinque) azioni a voto plurimo possedute e (ii) le modifiche dell'articolo 6.1 dello Statuto sociale ("Capitale sociale e azioni"), ove l'Assemblea approvi l'operazione di raggruppamento.

Con riguardo al raggruppamento, si precisa che ad oggi, il capitale sociale di MeglioQuesto S.p.A. è pari a Euro 2.326.859,30 e risulta suddiviso in n. 52.507.870 azioni ordinarie e n. 10.879.500 azioni a voto plurimo, entrambe le tipologie prive dell'indicazione del valore nominale.

Si precisa, inoltre, che il raggruppamento di azioni ordinarie e a voto plurimo, attuato, per ciascuna tipologia di azioni, nel medesimo rapporto di raggruppamento (1 a 5), non andrà ad inficiare sulla ponderazione dei diritti di voto spettanti alle rispettive categorie, non andandosi a modificare la rappresentazione come definita precedentemente all'operazione di raggruppamento.

Il valore contabile implicito e le ultime quotazioni espresse dal mercato con riferimento alle azioni della Società sono attualmente espresse in pochi centesimi di Euro. Il titolo, quindi, incorre nel rischio di essere percepito dal mercato come c.d. "penny share", ossia un titolo dal bassissimo valore unitario, che, unitamente alla sua limitata liquidità, è guardato con sfavore dagli investitori, il che suggerisce l'opportunità di procedere ad un raggruppamento delle azioni in circolazione.

Tale condizione esporrebbe teoricamente al rischio di una nuova eventuale sospensione del titolo, nel caso di riammissione a negoziazione. Infatti, l'art. 40 del Regolamento Emittenti prevede che "Borsa Italiana può disporre la sospensione dalle negoziazioni delle azioni laddove tale situazione si protragga per un periodo continuativo di sei mesi solari".

Il raggruppamento, riducendo il numero di azioni in circolazione e accorpandone il relativo valore, potrebbe consentire di ripristinare, riammesso il titolo alle negoziazioni, un prezzo di mercato delle azioni che possa risultare allineato agli standard delle società quotate su Euronext Growth Milan, sistema di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

L'operazione di raggruppamento comporterà, se approvata dall'Assemblea degli Azionisti in sede straordinaria, la riduzione del numero di azioni in circolazione senza incidere sul valore della partecipazione posseduta dagli azionisti, che, da un lato, vedrebbero diminuire il numero delle azioni possedute e, dall'altro, vedrebbero proporzionalmente aumentato il valore unitario dei titoli residui, mantenendo così invariato il valore dell'investimento effettuato. Infatti, trattandosi di azioni prive di valore nominale espresso, l'esecuzione del raggruppamento non necessita la modifica di quest'ultimo.

Per le suddette ragioni, si propone di deliberare il raggruppamento delle azioni secondo un rapporto, come già menzionato sopra, di n. 1 (una) azione ordinaria ogni n. 5 (cinque) azioni ordinarie esistenti e di n. 1 (una) azione a voto plurimo ogni n. ogni n. 5 (cinque) azioni a voto plurimo esistenti

Per effetto del raggruppamento, nel rapporto così ipotizzato, ove approvato dall'Assemblea dei soci, il numero complessivo delle azioni ordinarie della Società verrebbe ridotto da n. 52.507.570 azioni ordinarie senza valore nominale a n. 10.501.514 azioni ordinarie senza valore nominale, oltre che da n. 10.879.500 azioni a voto plurimo senza valore nominale a n. 2.175.900 azioni a voto plurimo senza valore nominale.

Al fine di facilitare le operazioni di raggruppamento per i singoli azionisti titolari di un numero di azioni non corrispondente ad un multiplo di 5 e la gestione di eventuali resti che dovessero derivare dal raggruppamento, la Società darà incarico ad un intermediario, tramite apposito mandato, di rendersi controparte nella liquidazione delle frazioni di azioni della Società risultanti dal raggruppamento azionario eccedenti i limiti necessari per consentire agli azionisti di detenere un numero intero di azioni.

Il raggruppamento verrà effettuato ai sensi della normativa applicabile dagli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli S.p.A. e senza alcuna spesa a carico degli azionisti.

Si segnala che in un mercato efficiente, un'operazione di raggruppamento azionario non ha influenza sul valore della partecipazione posseduta dagli azionisti. Infatti, pur diminuendo il numero di azioni in portafoglio, gli azionisti vedrebbero aumentarne, nel contempo, il relativo valore unitario, senza alcun impatto sul controvalore totale dell'investimento a parità di condizioni.

Per effetto dell'operazione di raggruppamento di cui sopra, per mantenerne l'equivalenza finanziaria, saranno modificate proporzionalmente al rapporto di raggruppamento le azioni di compendio relative all'esercizio dei warrant assegnati attualmente in circolazione. Per ulteriori dettagli consultare il Regolamento dei "*Warrant MeglioQuesto 2021-2025*", ISIN IT0005450207 disponibile anche sul sito sul sito internet della Società www.meglioquesto.it all'interno della sezione Investor Relations.

Ove l'Assemblea approvi la presente proposta, il Raggruppamento verrà effettuato successivamente all'iscrizione nel competente Registro delle imprese della delibera assembleare, nei tempi e nelle modalità che saranno concordati con Borsa Italiana S.p.A. Dell'esecuzione del raggruppamento verrà data tempestiva comunicazione ai sensi di legge.

Si propone, infine, di conferire all'organo amministrativo ogni e qualsivoglia potere per provvedere a quanto necessario al fine di attuare il raggruppamento azionario conformemente alla proposta sopra indicata, conseguentemente adempiere alle rettifiche che dovessero rendersi necessarie a seguito dello stesso sui termini dei warrant, ivi incluso il potere di definire con le competenti autorità modalità e tempi per l'effettuazione dell'operazione, nonché adempiere alle formalità necessarie per procedere al raggruppamento delle azioni con conseguente riduzione delle medesime in circolazione.

L'approvazione della proposta di delibera relativa al raggruppamento di azioni comporterà una modifica dell'art. 6.1 dello Statuto sociale; il Consiglio di Amministrazione ritiene che tale modifica non configuri alcun diritto di recesso in capo agli Azionisti della Società ai sensi dell'art. 2437 cod. civ.

Si riporta il testo dell'art. 6.1 dello Statuto sociale comparato con il testo modificato, indicato in grassetto, all'esito dell'eventuale approvazione della delibera di raggruppamento.

Testo vigente	**Testo modificato**
Art. 6 Capitale sociale e azioni	**Art. 6 Capitale sociale e azioni**
6.1. Il capitale sociale ammonta ad euro 2.326.859,30 (duemilionitrecentoventiseimilaottocento cinquantanove virgola trenta centesimi) ed è diviso in n. 52.507.870 (cinquantaduemilionicinquecentosettemil aottocentosettanta) azioni ordinarie (le "Azioni Ordinarie") e n. 10.879.500 (diecimilioniottocentosettantanovemilacin quecento) azioni a voto plurimo aventi le caratteristiche di cui al successivo articolo 6-bis (le "Azioni a Voto Plurimo"), tutte prive di indicazione del valore nominale espresso (le "Azioni").	**6.1. Il capitale sociale ammonta ad euro 2.326.859,30 (duemilionitrecentoventiseimilaottocento cinquantanove virgola trenta centesimi) ed è diviso in n. 10.501.574 (diecimilionicinquecentounomilacinquece ntosettantaquattro) azioni ordinarie (le "Azioni Ordinarie") e n. 2.175.900 (deumilionicentosettantacinquemilanovec ento) azioni a voto plurimo aventi le caratteristiche di cui al successivo articolo 6-bis (le "Azioni a Voto Plurimo"), tutte prive di indicazione del valore nominale espresso (le "Azioni").**

Alla luce di quanto sopra, viene quindi richiesto agli Azionisti di deliberare il raggruppamento, in data da determinarsi di concerto con Borsa Italiana S.p.A. e ogni altra autorità competente, delle azioni ordinarie e a voto plurimo di MeglioQuesto S.p.A. nel rapporto di n. 1 (una) nuova azione ordinaria avente godimento regolare ogni n. 5 (cinque) azioni ordinarie in circolazione e di n. 1 (una) nuova azione a voto plurimo avente godimento regolare ogni n. 5 (cinque azioni a voto plurimo in circolazione; e di conseguenza, in ragione delle precedenti deliberazioni, la modifica sopra indicata all'art. 6.1 dello Statuto sociale vigente della Società, approvando la seguente delibera:

"L'Assemblea straordinaria degli Azionisti di MeglioQuesto S.p.A.,

- vista la Relazione del Consiglio di Amministrazione,

delibera

- di raggruppare le azioni ordinarie di MeglioQuesto S.p.A. secondo il rapporto di n. 1 azione ordinaria di nuova emissione, priva di indicazione del valore nominale, godimento regolare, ogni n. cinque azioni ordinarie prive di valore nominale;

- di raggruppare le azioni a voto plurimo di MeglioQuesto S.p.A. secondo il rapporto di n. 1 azione a voto plurimo di nuova emissione, priva di indicazione del valore nominale, godimento regolare, ogni n. cinque azioni voto plurimo prive di valore nominale;

- di approvare la modifica dell'art. 6.1 dello Statuto sociale come segue:

"Il capitale sociale ammonta ad euro 2.326.859,30 (duemilionitrecentoventiseimilaottocentocinquantanove virgola trenta centesimi) ed è diviso in n. 10.501.574 (diecimilionicinquecentounomilacinquecentosettantaquattro) azioni ordinarie (le "Azioni Ordinarie") e n. 2.175.900 (deumilionicentosettantacinquemilanovecento) azioni a voto plurimo aventi le caratteristiche di cui al successivo articolo 6-bis (le "Azioni a Voto Plurimo"), tutte prive di indicazione del valore nominale espresso (le "Azioni")."

***

La presente relazione è depositata presso la sede sociale nei termini di legge ed è consultabile sul sito internet della Società www.meglioquesto.it all'interno della sezione Investor Relations.

Milano, 24 luglio 2024

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Felice Saladini