



**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLE
PROPOSTE ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA DI
G.M. LEATHER S.P.A.
del 19 dicembre 2025 in prima convocazione e, occorrendo, del 22 dicembre
2025, se in seconda convocazione**



CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA STRAORDINARIA

I Signori Azionisti di G.M. Leather S.p.A. ("Società" o "GM Leather") sono convocati, in sede straordinaria, in prima convocazione per il giorno 19 dicembre 2025, alle ore 12:00 e, occorrendo, in data 22 dicembre 2025, se in seconda convocazione, alla medesima ora, per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

1. Aumento del capitale sociale a pagamento e in forma scindibile, da liberarsi in denaro, per complessivi massimi Euro 4.500.000,00, comprensivi di sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale, da offrire in opzione agli aventi diritto ai sensi dell'art. 2441, comma primo, cod. civ.. Deliberazioni inerenti e conseguenti.



PARTE STRAORDINARIA

- 1. AUMENTO DEL CAPITALE SOCIALE A PAGAMENTO E IN FORMA SCINDIBILE, DA LIBERARSI IN DENARO, PER COMPLESSIVI MASSIMI EURO 4.500.000,00, COMPRENSIVI DI SOVRAPPREZZO, MEDIANTE EMISSIONE DI AZIONI ORDINARIE SENZA INDICAZIONE DEL VALORE NOMINALE, DA OFFRIRE IN OPZIONE AGLI AVENTI DIRITTO AI SENSI DELL'ART. 2441, COMMA PRIMO, COD. CIV.. DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI.**

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione della Società in data 1° dicembre 2025 ha deliberato di sottoporre all'attenzione dell'Assemblea straordinaria l'argomento menzionato all'ordine del giorno di cui sopra.

La presente relazione illustrativa ("**Relazione**") è volta ad illustrare e motivare le proposte del Consiglio di Amministrazione e fornire le necessarie informazioni affinché possiate pervenire ad un fondato giudizio sulla proposta di aumento del capitale sociale, a pagamento e in via scindibile, fino a massimi Euro 4.500.000,00, comprensivi di sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale e aventi le stesse caratteristiche e godimento delle azioni in circolazione ("**Nuove Azioni**"), da offrire in opzione a tutti i soci di GM Leather ai sensi dell'art. 2441, comma primo, cod. civ. ("**Aumento di Capitale**").

L'Aumento di Capitale si colloca nel percorso di rafforzamento patrimoniale e di sviluppo del gruppo, che opera con un modello industriale fortemente integrato, fondato su competenze distintive nella lavorazione della pelle, capacità produttiva scalabile e una gestione efficiente del magazzino. Tali elementi, insieme alla solida reputazione del marchio e alla presenza consolidata presso clienti *premium*, supportano le prospettive di consolidamento e ampliamento dell'attività nel medio termine.

Le risorse raccolte attraverso l'Aumento di Capitale consentiranno di proseguire la strategia di espansione per linee esterne già avviata, cogliendo le attuali opportunità di consolidamento nel settore della concia, caratterizzato dalla presenza di target complementari in grado di rafforzare ulteriormente la piattaforma industriale del gruppo. Al contempo, l'Aumento di Capitale permetterà di riequilibrare la struttura finanziaria, migliorando i principali indicatori economico-patrimoniali e garantendo al gruppo la flessibilità necessaria per intervenire con tempestività sulle opportunità di crescita e investimento offerte dal mercato.

Il termine finale di sottoscrizione dell'Aumento di Capitale è fissato al 30 giugno 2026. Pertanto, qualora entro il 30 giugno 2026 l'Aumento di Capitale non risultasse interamente sottoscritto, il capitale sociale di GM Leather si intenderà aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni raccolte fino a tale data, conformemente a quanto



previsto dall'art. 2439, comma secondo, cod. civ., ferma restando l'immediata efficacia delle sottoscrizioni raccolte dopo l'iscrizione a Registro Imprese della deliberazione di Aumento di Capitale.

Nel rispetto dell'importo complessivo, si intende proporre all'Assemblea il conferimento di una delega al Consiglio di Amministrazione per:

- a) definire, in prossimità dell'avvio dell'offerta in opzione, l'ammontare definitivo dell'Aumento di Capitale, nel rispetto dell'importo complessivo massimo;
- b) determinare – in conseguenza di quanto previsto *sub (a)* – il numero delle Nuove Azioni, il rapporto di opzione e il prezzo di emissione (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo);
- c) stabilire i termini e la tempistica per l'esercizio dei diritti di opzione da parte degli azionisti, nonché i termini per la negoziazione dei diritti di opzione su Euronext Growth Milan, previo accordo con Borsa Italiana S.p.A..

Il prezzo di emissione delle Nuove Azioni sarà determinato, considerata la prassi di mercato per operazioni similari, dal Consiglio di Amministrazione tenendo conto, tra l'altro, delle condizioni del mercato in generale e dell'andamento del titolo di GM Leather, ed eventualmente applicando uno sconto in linea con la prassi di mercato. Resta fermo che il prezzo individuato non potrà essere inferiore all'attuale parità contabile.

L'offerta in opzione sarà depositata, ai sensi di legge, presso il competente Registro delle Imprese e sarà concesso un periodo non inferiore a 14 giorni per l'esercizio dei diritti di opzione da parte degli azionisti ai sensi dell'art. 2441, comma secondo, cod. civ..

Le azioni inopinate saranno offerte in opzione ai titolari dei conti nei quali risulteranno registrate le azioni al termine della giornata contabile (di mercato aperto) che sarà individuata in relazione alla tempistica del periodo di offerta.

In relazione all'Aumento di Capitale, non vi sono effetti diluitivi in termini di quote di partecipazione al capitale sociale nei confronti degli azionisti della Società che decideranno di aderirvi esercitando i relativi diritti di opzione.

Nel caso di mancato esercizio dei diritti di opzione ad essi spettanti, gli azionisti, per effetto dell'Aumento di Capitale, subiranno una diluizione della propria partecipazione, che, allo stato, considerato che il prezzo di emissione e il numero esatto di azioni da emettere saranno determinati solo nell'imminenza dell'offerta dal Consiglio di Amministrazione, non è quantificabile.

Si precisa che l'eventuale adesione all'offerta di sottoscrizione dovrà avvenire mediante un modulo di adesione appositamente predisposto, che dovrà essere compilato, sottoscritto e consegnato presso un intermediario autorizzato, aderente al



sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. presso il quale sono depositate le azioni già possedute.

L'adesione all'offerta sarà irrevocabile e non potrà essere sottoposta a condizioni.

Il pagamento integrale delle Nuove Azioni dovrà essere effettuato all'atto della sottoscrizione delle stesse, presso l'intermediario autorizzato presso il quale è stata presentata la richiesta di sottoscrizione.

Le Nuove Azioni sottoscritte entro la fine dell'offerta in opzione nonché le Nuove Azioni che saranno assegnate a seguito dell'eventuale esercizio del diritto di opzione saranno accreditate sui conti degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli S.p.A. nei termini e secondo le modalità da individuarsi, insieme alle ulteriori caratteristiche dell'offerta, dal Consiglio di Amministrazione della Società.

Le Nuove Azioni che dovessero eventualmente rimanere inoptate successivamente all'esercizio del diritto di opzione da parte degli azionisti della Società saranno collocate anche a terzi, in una o più *tranche*, nel rispetto della normativa vigente da parte dell'organo amministrativo della Società entro il termine massimo del 30 giugno 2026.

Al Consiglio di Amministrazione verranno attribuiti pieni poteri per dare esecuzione alle deliberazioni inerenti all'Aumento di Capitale, in ottemperanza alle applicabili previsioni di legge e regolamentari, ivi incluso ogni potere per l'attribuzione dell'eventuale inoptato.

Infine, si evidenzia che l'Aumento di Capitale rende necessaria la modifica dell'art. 5 (Capitale - Azioni) dello statuto sociale di GM Leather ("Statuto") mediante aggiunta della seguente clausola transitoria: *"L'Assemblea degli azionisti in data 19 dicembre 2025 ha deliberato di aumentare il capitale sociale, per massimi Euro 4.500.000,00, comprensivi di sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale, da offrire in opzione agli azionisti della Società ai sensi dell'art. 2441, primo comma, cod. civ., entro il termine finale del 30 giugno 2026".*

Alla luce di quanto sopra illustrato, il Consiglio di Amministrazione Vi propone di assumere la seguente

Proposta di deliberazione:

"L'Assemblea straordinaria degli Azionisti di G.M. Leather S.p.A., esaminata e discussa la relazione del Consiglio di Amministrazione, preso atto dell'attestazione del Collegio Sindacale che il capitale sociale è interamente sottoscritto e versato

delibera



1) di aumentare, anche in una o più tranches, il capitale sociale per massimi Euro 4.500.000,00, comprensivi di sovrapprezzo, in via scindibile e a pagamento, mediante emissione di nuove azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione, da offrire in opzione a tutti gli azionisti della Società ai sensi dell'articolo 2441, comma 1, cod. civ., alle seguenti condizioni:

- le azioni di nuova emissione saranno offerte nel numero e al prezzo stabilito dall'organo amministrativo in sede di offerta, fermo restando che tale prezzo non potrà essere inferiore all'attuale parità contabile;
- per ciascuna eventuale tranche è conferito al Consiglio di Amministrazione il potere di determinare un diverso rapporto (rispetto alla tranche precedente) tra quanto imputare a capitale e quanto imputare a sovrapprezzo;
- il diritto di opzione, su ciascuna tranche, spetterà ai titolari delle azioni della Società al momento di pubblicazione della relativa offerta al Registro delle Imprese;
- il termine per l'esercizio del diritto di opzione verrà stabilito dall'organo amministrativo, nel rispetto del termine legale minimo di cui all'art. 2441, comma secondo, cod. civ., in sede di offerta, da pubblicare ai sensi di legge;
- la parte di aumento non sottoscritto potrà essere offerta dall'organo amministrativo, almeno alle medesime condizioni, a soci e/o terzi entro il termine finale di sottoscrizione dell'aumento di capitale;
- il termine finale per la sottoscrizione, ai sensi dell'art. 2439 cod. civ., è fissato al 30 giugno 2026;
- l'aumento di capitale manterrà efficacia anche se parzialmente sottoscritto, e per la parte sottoscritta sin dal momento della sua sottoscrizione, salvi gli effetti dell'iscrizione della presente deliberazione al Registro delle Imprese. Pertanto, il capitale sociale si intenderà aumentato per un importo pari alle azioni sottoscritte a decorrere da ciascuna delle sottoscrizioni, purché successive all'iscrizione della presente deliberazione presso il Registro delle Imprese e con espressa autorizzazione agli amministratori a emettere le nuove azioni via via che saranno sottoscritte, in regime di dematerializzazione;

2) di conferire al Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere per:

- stabilire l'ammontare definitivo dell'aumento di capitale nel limite massimo in questa sede deliberato;
- definire in prossimità dell'avvio dell'offerta in opzione il prezzo di emissione delle azioni, nonché, conseguentemente, il numero delle azioni di nuova emissione e il rapporto di imputazione tra capitale e sovrapprezzo, il tutto tenendo conto, tra l'altro, delle condizioni del mercato in generale e



dell'andamento del titolo della Società, ed eventualmente applicando uno sconto in linea con la prassi di mercato;

- *stabilire la tempistica dell'offerta in opzione, e in particolare i termini entro i quali dovranno essere esercitati i diritti di opzione, nel rispetto dell'art. 2441, comma secondo, cod. civ., nonché i termini per la negoziazione dei diritti di opzione su Euronext Growth Milan, previo accordo con Borsa Italiana S.p.A.;*
- *procedere all'offerta delle eventuali azioni inoptate a soci e/o terzi nel rispetto di quanto deliberato dall'Assemblea;*
- *determinare ogni altro elemento necessario per dare attuazione all'aumento di capitale e porre in essere qualsiasi formalità e/o adempimento richiesti dalla normativa applicabile per l'esecuzione dell'aumento di capitale e affinché le azioni di nuova emissione rivenienti da detto aumento di capitale siano offerte agli aventi diritto e siano ammesse alla quotazione su Euronext Growth Milan;*

3) *di aggiungere nell'art. 5 dello statuto sociale il seguente nuovo comma:*

"L'Assemblea degli azionisti in data 19 dicembre 2025 ha deliberato di aumentare il capitale sociale, per massimi Euro 4.500.000,00, comprensivi di sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale, da offrire in opzione agli azionisti della Società ai sensi dell'art. 2441, primo comma, cod. civ., entro il termine finale del 30 giugno 2026";

4) *di dare mandato al Consiglio di Amministrazione di eseguire quanto sopra deliberato, attribuendo alla Presidente del Consiglio di Amministrazione, anche tramite procuratori speciali dalla stessa nominati, ogni potere per eseguire quanto necessario od opportuno per ottenere l'iscrizione delle presenti deliberazioni nel Registro delle Imprese competente, con facoltà di accettare ed introdurre nelle stesse, anche con atto unilaterale, qualsiasi modificazione e/o integrazione di carattere formale e non sostanziale che risultasse necessaria in sede di iscrizione o comunque fosse richiesta dalle autorità competenti o da Borsa Italiana S.p.A. o dall'Euronext Growth Advisor provvedendo in genere a tutto quanto richiesto per la completa attuazione delle deliberazioni medesime, con ogni potere a tal fin necessario ed opportuno, nessuno escluso o eccettuato."*

Arzignano (VI), 1° dicembre 2025

Per il Consiglio di Amministrazione
Presidente – Carmen Marcigaglia