

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL
CONSIGLIO DI
AMMINISTRAZIONE SUL
SECONDO PUNTO ALL'ORDINE
DEL GIORNO DELLA PARTE
STRAORDINARIA
DELL'ASSEMBLEA DEGLI
AZIONISTI DEL 23 NOVEMBRE
2023**



RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI JUVENTUS F.C. S.P.A. – REDATTA AI SENSI DELL'ART. 125-TER DEL DECRETO LEGISLATIVO 24 FEBBRAIO 1998, N. 58, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO E INTEGRATO, E DEGLI ARTT. 72 E 84-TER, NONCHÉ DELL'ALLEGATO 3A, SCHEMA 3, DEL REGOLAMENTO ADOTTATO CON DELIBERA CONSOB 14 MAGGIO 1999, N. 11971, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO E INTEGRATO – IN MERITO AL SECONDO PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO DELLA PARTE STRAORDINARIA DELL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI CONVOCATA PER IL 23 NOVEMBRE 2023 IN UNICA CONVOCAZIONE

Signori Azionisti,

siete stati convocati in Assemblea di Juventus F.C. S.p.A. ("**Juventus**" o la "**Società**") per il giorno 23 novembre 2023, alle ore 10:00, in unica convocazione, presso l'Allianz Stadium, in Torino, corso Gaetano Scirea n. 50, per deliberare, *inter alia*, sul seguente punto all'ordine del giorno della parte straordinaria:

2 Proposta di raggruppamento azionario, con rapporto 1:10, delle n. 2.527.478.770 azioni ordinarie prive di valore nominale espresso in n. 252.747.877 azioni ordinarie di nuova emissione, aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie emesse. Conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale.

La presente relazione illustrativa – redatta dal Consiglio di Amministrazione della Società ai sensi dell'art. 125-ter del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato, e degli artt. 72 e 84-ter del regolamento adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato (il "**Regolamento Emittenti**"), conformemente alle indicazioni contenute nell'Allegato 3A, schema 3, al Regolamento Emittenti – ha lo scopo di fornirVi un'illustrazione del predetto argomento all'ordine del giorno.

A. Premessa

In data 6 ottobre 2023, il Consiglio di Amministrazione di Juventus ha approvato, *inter alia*, l'aggiornamento delle stime del Piano di lungo periodo per gli esercizi 2023/24 – 2026/27 e definito le linee guida di un rafforzamento patrimoniale mediante aumento di capitale, a pagamento, fino a massimi €200 milioni.

Successivamente, il Consiglio di Amministrazione, in data 23 ottobre 2023, ha approvato, *inter alia*, la proposta di riduzione del capitale al minimo legale a copertura, per pari importo, della perdita emergente dalla situazione patrimoniale della Società al 30 settembre 2023 e contestuale aumento di capitale, a pagamento in denaro, fino a massimi €200 milioni, incluso il sovrapprezzo, mediante emissione di nuove azioni ordinarie Juventus, prive di valore nominale espresso e aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire in opzione agli aventi diritto (l' "**Aumento di Capitale**").

L'Aumento di Capitale si inserisce nel più ampio contesto delle misure atte a (a) supportare il raggiungimento degli obiettivi strategici del Piano di lungo periodo per gli esercizi 2023/24 – 2026/27 (segnatamente: (i) mantenimento della competitività sportiva a livello italiano e internazionale, (ii) incremento della visibilità del *brand* Juventus, (iii) raggiungimento e consolidamento dell'equilibrio economico/finanziario, nonché (iv) significativa e strutturale riduzione dell'indebitamento finanziario netto), (b) contribuire a un pieno equilibrio delle fonti di finanziamento e alla necessaria ripatrimonializzazione della Società, nonché (c) far fronte agli effetti economici negativi sugli esercizi 2022/23 e 2023/24 degli esiti dei procedimenti in ambito sportivo italiano e internazionale.

Per maggiori informazioni, si rinvia all'apposita relazione illustrativa sul primo punto all'ordine del giorno della parte straordinaria dell'Assemblea degli Azionisti, messa a disposizione del pubblico presso la sede legale della Società in Torino, via Druento n. 175, sul sito internet della Società (www.juventus.com, sezione Club, Investitori) nonché sul sito di stoccaggio autorizzato "1Info" (www.1info.it).

B. Motivazioni delle variazioni proposte

Attualmente il capitale sociale di Juventus è suddiviso in n. 2.527.478.770 azioni ordinarie prive dell'indicazione del valore nominale.

Tale numero è destinato ad incrementarsi per effetto della prospettata operazione di Aumento di Capitale.

Alla luce di quanto precede, il Consiglio di Amministrazione ritiene opportuno proporre agli Azionisti di raggruppare le attuali n. 2.527.478.770 azioni Juventus, al fine di ridurre il numero di azioni in circolazione in previsione dell'Aumento di Capitale e semplificare la gestione amministrativa delle stesse, migliorando al contempo la percezione del titolo Juventus sul mercato.

L'operazione di raggruppamento azionario è proposta nel rapporto di n. 1 nuova azione ordinaria avente godimento regolare ogni n. 10 azioni ordinarie esistenti (il "**Raggruppamento**"). Per effetto del Raggruppamento, il numero totale delle azioni ordinarie Juventus sarà ridotto da n. 2.527.478.770 azioni a n. 252.747.877 azioni ordinarie (prive dell'indicazione del valore nominale), senza alcuna variazione del capitale sociale di Juventus.

Considerato che le azioni della Società non hanno un valore nominale espresso, il Raggruppamento determinerà l'incremento della parità contabile implicita delle stesse. In ogni caso, si evidenzia che l'operazione di Raggruppamento non avrà influenza sul valore della partecipazione posseduta dagli Azionisti. Infatti, pur diminuendo il numero di azioni in portafoglio, gli Azionisti vedranno aumentare, nel contempo, il relativo valore unitario, senza alcun impatto sul controvalore totale della partecipazione detenuta, a parità di altre condizioni.

Con riferimento alle azioni a voto maggiorato, si precisa che il Raggruppamento lascerà proporzionalmente inalterati i diritti di voto esercitabili in capo agli Azionisti che abbiano ottenuto la maggiorazione del voto.

Le azioni Juventus saranno identificate da un nuovo codice ISIN (uno per le azioni ordinarie e uno per le azioni ordinarie a voto maggiorato) e non vi saranno interruzioni nelle negoziazioni sul titolo.

In considerazione delle finalità e della correlazione con, *inter alia*, l'Aumento di Capitale, si prevede che il Raggruppamento venga eseguito prima dell'inizio dell'Aumento di Capitale medesimo nei tempi e secondo le modalità che saranno concordate con Borsa Italiana e comunque non oltre l'avvio del periodo di offerta in opzione dell'Aumento di Capitale, il quale si prevede che possa essere indicativamente realizzato nel primo quadrimestre 2024. Il Raggruppamento verrà effettuato ai sensi della normativa applicabile dagli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata gestito di Monte Titoli S.p.A. (denominazione sociale di Euronext Securities Milan) e senza alcuna spesa a carico degli Azionisti.

Infine, per la gestione di eventuali resti che dovessero derivare dal Raggruppamento, si provvederà a mettere a disposizione degli Azionisti un servizio per il trattamento delle eventuali frazioni di azioni non raggruppabili, sulla base del prezzo ufficiale di mercato e senza aggravio di spese o commissioni e secondo le modalità tecniche che verranno indicate in sede di esecuzione dell'operazione stessa mediante comunicato stampa che verrà pubblicato sul sito internet della Società (www.juventus.com, sezione Club, Investitori) nonché sul sito di stoccaggio autorizzato "1Info" (www.1info.it).

C. Esposizione a confronto degli articoli oggetto delle proposte di modifica

Qualora la proposta di Raggruppamento venga approvata dall'Assemblea, si renderà necessario procedere alla correlata modifica dell'articolo 5 dello Statuto sociale, mediante aggiornamento del primo comma per dare atto della diminuzione del numero complessivo delle azioni in cui è suddiviso il capitale sociale da n. 2.527.478.770 azioni a n. 252.747.877 azioni, nei termini meglio specificati nella tavola di raffronto fra il testo in vigore e quello proposto che segue.

Si precisa che il testo proposto tiene già conto della riduzione del capitale sociale a €50.000,00 che sarà proposta all'approvazione dell'Assemblea nel corso della trattazione del primo punto all'ordine del giorno della parte straordinaria.

TESTO VIGENTE	TESTO PROPOSTO
ARTICOLO 5 – MISURA DEL CAPITALE	ARTICOLO 5 – MISURA DEL CAPITALE
Il capitale sociale è di Euro 23.379.254,38 diviso in n. 2.527.478.770 azioni ordinarie senza valore nominale.	Il capitale sociale è di Euro 50.000,00 diviso in n. 2.527.478.770 252.747.877 azioni ordinarie senza valore nominale.
Le azioni sono nominative e sono emesse in regime di dematerializzazione.	(invariato)
Il capitale può essere aumentato anche mediante conferimento di beni in natura e di crediti.	(invariato)

D. Valutazioni in merito alla ricorrenza del diritto di recesso

L'assunzione della deliberazione relativa alla modifica dell'articolo 5 dello Statuto sociale non comporta l'insorgere del diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437 cod. civ.

* * *

In considerazione di quanto precede, Vi proponiamo di assumere la seguente deliberazione:

"L'assemblea degli azionisti della

JUVENTUS F.C. S.p.A., riunita in sede straordinaria:

- *esaminata la relazione illustrativa del consiglio di amministrazione, redatta ai sensi dell'articolo 125-ter del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato, e degli articoli 72 e 84-ter, del regolamento adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato, conformemente alle indicazioni contenute nell'Allegato 3A, schema 3, al predetto regolamento,*
- *considerata la riduzione del capitale sociale a euro 50.000,00 (cinquantamila virgola zero zero) deliberata al primo punto all'ordine del giorno della parte straordinaria,*

delibera

1. *di approvare la proposta di raggruppamento con rapporto 1 (uno):10 (dieci) delle n. 2.527.478.770 (duemiliardicinquecentoventisettemilioniquattrocentosettantottomilasettecentosettanta) azioni ordinarie Juventus (prive di valore nominale espresso) in n. 252.747.877 (duecentocinquantaquemuilionesettecentoquarantasettemilaottocentosettantasette) azioni ordinarie Juventus di nuova emissione, aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie emesse, mediante ritiro e annullamento delle azioni ordinarie Juventus emesse ed esistenti e assegnazione, ogni n. 10 (dieci) azioni ordinarie ritirate e annullate, di n. 1 (una) azione ordinaria Juventus di nuova emissione;*
2. *di modificare, conseguentemente, il primo comma dell'articolo 5 dello statuto sociale come segue:*
"Il capitale sociale è di Euro 50.000,00 diviso in n. 252.747.877 azioni ordinarie senza valore nominale.";
3. *di conferire al consiglio di amministrazione e, per esso, al presidente e all'amministratore delegato, disgiuntamente fra loro e con facoltà di subdelega, tutti i più ampi poteri per provvedere a quanto necessario per l'attuazione delle deliberazioni di cui sopra, ivi inclusi, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, i seguenti poteri: (a) determinare il giorno di inizio delle operazioni di raggruppamento nonché i tempi e le modalità delle operazioni relative e conseguenti al sopradetto raggruppamento quali, ad esempio, la gestione dei resti frazionari non raggruppabili; (b) predisporre e presentare qualsiasi documento, nonché espletare qualsiasi formalità (anche pubblicitaria), necessaria, prodromica, strumentale, connessa, conseguente, utile od opportuna per assicurare una pronta esecuzione dell'operazione di raggruppamento; (c) apportare alle deliberazioni di cui sopra ogni modifica e/o integrazione non sostanziale che si rendesse*

necessaria e/o opportuna, anche a seguito di richiesta di ogni autorità competente, compiendo tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso, compreso l'incarico di depositare presso il competente registro delle imprese lo statuto sociale aggiornato all'articolo 5; (d) gestire i rapporti con qualsiasi ente, autorità competente e/o azionista nel contesto dell'operazione di raggruppamento; e (e) incaricare, se necessario, un intermediario autorizzato per la gestione degli eventuali resti frazionari e, in generale, per la corretta esecuzione dell'operazione di raggruppamento azionario."

* * *

La presente relazione illustrativa è depositata presso la sede legale della Società in Torino, via Druento n. 175, sul sito internet della Società (www.juventus.com, sezione Club, Investitori) nonché sul sito di stoccaggio autorizzato "1Info" (www.1info.it).

Torino, 23 ottobre 2023

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Gianluca Ferreto


