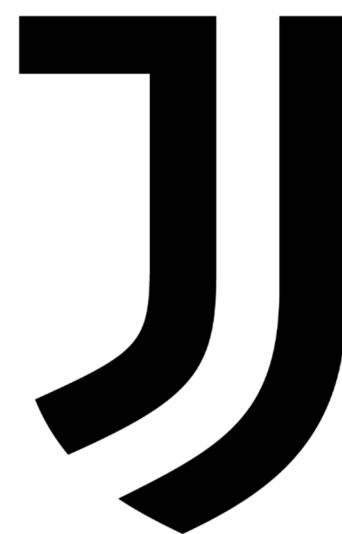


**RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI
AMMINISTRAZIONE SUL
PRIMO PUNTO ALL'ORDINE
DEL GIORNO DELLA PARTE
STRAORDINARIA
DELL'ASSEMBLEA DEGLI
AZIONISTI**



NON DESTINATA ALLA COMUNICAZIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE INTEGRALE O PARZIALE, DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE, IN, DA O A SOGGETTI SITUATI O RESIDENTI NEGLI STATI UNITI, IN AUSTRALIA, IN CANADA O IN GIAPPONE O IN QUALSIASI GIURISDIZIONE IN CUI TALE CONDOTTA SIA SOGGETTA ALL'AUTORIZZAZIONE DA PARTE DI AUTORITÀ LOCALI O SIA ALTRIMENTI VIETATA AI SENSI DI LEGGE.

Il presente documento e le informazioni ivi contenute non includono o costituiscono un'offerta di vendita di strumenti finanziari, o una sollecitazione di un'offerta ad acquistare strumenti finanziari. Qualsiasi offerta al pubblico sarà condotta in Italia e nello Spazio Economico Europeo sulla base di un prospetto informativo approvato dalle competenti autorità, in conformità alle applicabili disposizioni normative e regolamentari. Nessuna offerta di vendita di strumenti finanziari o sollecitazione di un'offerta di acquistare strumenti finanziari sarà condotta negli Stati Uniti, in Australia, Canada o Giappone nonché in qualsiasi altro Paese in cui tale offerta o sollecitazione sarebbe soggetta all'autorizzazione da parte di autorità locali o comunque vietata ai sensi di legge (gli "Altri Paesi").

Il presente documento, parte di esso o la sua distribuzione non possono costituire la base di, né può essere fatto affidamento sullo stesso rispetto a, un eventuale accordo o decisione di investimento. Gli strumenti finanziari non sono stati e non saranno registrati negli Stati Uniti ai sensi dello United States Securities Act of 1933, come successivamente modificato (il "**Securities Act**"), o ai sensi delle leggi vigenti negli Altri Paesi. Gli strumenti finanziari non possono essere offerti o venduti negli Stati Uniti, salvo che gli stessi siano registrati ai sensi del Securities Act o in presenza di un'esenzione dalla registrazione ai sensi del Securities Act. Juventus non intende registrare alcuna parte dell'offerta o condurre alcuna offerta pubblica negli Stati Uniti.

Il presente documento non costituisce né un'offerta di vendita né una sollecitazione ad acquistare o sottoscrivere strumenti finanziari. Il presente documento è stato predisposto sul presupposto che qualsiasi offerta di strumenti finanziari cui lo stesso faccia riferimento nel Regno Unito e in qualsiasi Stato membro dello Spazio Economico Europeo ("**SEE**") soggetto al Regolamento Prospetto (ciascuno, uno "**Stato Membro Rilevante**") sarà effettuata sulla base di un prospetto approvato dall'autorità competente e pubblicato in conformità a quanto previsto dal Regolamento Prospetto (l'"**Offerta Pubblica Consentita**") e/o ai sensi di un'esenzione dal requisito di pubblicazione di un prospetto per offerte di strumenti finanziari prevista dal Regolamento Prospetto.

Conseguentemente, chiunque effettui o intenda effettuare un'offerta di strumenti finanziari in uno Stato Membro Rilevante diversa dall'Offerta Pubblica Consentita può farlo esclusivamente laddove non sia previsto alcun obbligo per la Società di pubblicare rispettivamente un prospetto ai sensi dell'articolo 1 o dell'articolo 3 del Regolamento Prospetto o integrare un prospetto ai sensi dell'articolo 23 del Regolamento Prospetto, in relazione a tale offerta.

L'espressione "Regolamento Prospetto" indica il Regolamento (UE) 2017/1129 (tale Regolamento e le relative modifiche, unitamente a qualsiasi atto delegato e misura di attuazione) e il Regolamento (UE) 2017/1129 in quanto trasposto nella legge nazionale del Regno Unito in forza dello *European Union (Withdrawal) Act* del 2018 (il "EUWA"). Il presente documento non costituisce un prospetto ai sensi del Regolamento Prospetto. Un prospetto predisposto ai sensi del Regolamento Prospetto potrebbe essere pubblicato in futuro ai fini di un'offerta pubblica promossa esclusivamente in Italia e/o nello Spazio Economico Europeo. Gli investitori non dovrebbero sottoscrivere alcuno strumento finanziario di cui al presente documento se non sulla base delle informazioni contenute nel relativo prospetto.

Joint global coordinator, le relative collegate o alcuno dei rispettivi amministratori, dirigenti o dipendenti declinano ogni responsabilità (sia per negligenza o altro) derivanti da, e non rilasciano, alcuna dichiarazione o garanzia, espressa o implicita, in merito alla verità, accuratezza o completezza delle informazioni contenute nel presente documento o qualsiasi altra informazione relativa alla Società, alle sue controllate o società collegate, o per qualsiasi perdita derivante dall'utilizzo del presente documento o dal suo contenuto o in connessione con esso. Nessun soggetto diverso dalla Società sarà considerato quale cliente dei *joint global coordinator* in relazione all'Aumento di Capitale e gli stessi non saranno responsabili di fornire a nessun soggetto tutele né consulenza in relazione all'Aumento di Capitale, al contenuto del presente documento o a qualsiasi operazione, accordo o altra questione cui si faccia riferimento nel presente documento.

* * *

Il presente documento e le informazioni ivi contenute non hanno finalità di né costituiscono in alcun modo consulenza in materia di investimenti. Le dichiarazioni ivi contenute non sono state oggetto di verifica indipendente. Non viene fatta alcuna dichiarazione o garanzia, espressa o implicita, in riferimento a, e nessun affidamento dovrebbe essere fatto relativamente all'imparzialità, accuratezza, completezza, correttezza e affidabilità delle informazioni ivi contenute. Il Gruppo e i suoi rappresentanti declinano ogni responsabilità (sia per negligenza o altro), derivanti in qualsiasi modo da tali informazioni e/o per eventuali perdite derivanti dall'utilizzo o meno di questa comunicazione. Accedendo a questi materiali, il lettore accetta di essere vincolato dalle limitazioni di cui sopra. Questo documento contiene previsioni e stime che riflettono le attuali opinioni del *management* del Gruppo

DA NON DIFFONDERSI, PUBBLICARSI O DISTRIBUIRSI, IN TUTTO O IN PARTE, NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, AUSTRALIA, CANADA, GIAPPONE, SUD AFRICA O QUALUNQUE ALTRA GIURISDIZIONE NELLA QUALE TALE DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE RICHIEDEREBBE L'APPROVAZIONE DELLE AUTORITÀ LOCALI O SAREBBE COMUNQUE ILLEGALE

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION IN WHOLE OR IN PART IN OR INTO THE UNITED STATES, AUSTRALIA, CANADA, JAPAN, SOUTH AFRICA OR ANY OTHER JURISDICTION WHERE SUCH RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION WOULD REQUIRE THE APPROVAL OF LOCAL AUTHORITIES OR OTHERWISE BE UNLAWFUL

in merito ad eventi futuri. Previsioni e stime sono in genere identificate da espressioni come "è possibile," "si dovrebbe," "si prevede," "ci si attende," "si stima," "si ritiene," "si intende," "si progetta," "obiettivo" oppure dall'uso negativo di queste espressioni o da altre varianti di tali espressioni oppure dall'uso di terminologia comparabile. Queste previsioni e stime comprendono, ma non si limitano a, tutte le informazioni diverse dai dati di fatto, incluse, senza limitazione, quelle relative alla situazione patrimoniale e alla posizione finanziaria futura del Gruppo e ai risultati operativi, la strategia, i piani, gli obiettivi e gli sviluppi futuri nei mercati in cui il Gruppo opera o intende operare. A seguito di tali incertezze e rischi, si avvisano i lettori che non devono fare eccessivo affidamento su tali informazioni di carattere previsionale come previsione di risultati effettivi. La capacità del Gruppo di confermare i dati economico-patrimoniali e finanziari di natura previsionale e raggiungere i risultati previsti dipende da molti fattori al di fuori del controllo del *management*. I risultati effettivi possono differire significativamente da (ed essere più negativi di) quelli previsti o impliciti nei dati previsionali. Tali previsioni e stime comportano rischi ed incertezze che potrebbero avere un impatto significativo sui risultati attesi e si fondano su assunti di base. Le previsioni e le stime ivi formulate si basano su informazioni a disposizione del Gruppo alla data odierna. Il Gruppo non assume alcun obbligo di aggiornare pubblicamente e di rivedere previsioni e stime a seguito della disponibilità di nuove informazioni, di eventi futuri o di altro, fatta salva l'osservanza delle leggi applicabili. Tutte le previsioni e le stime successive, scritte ed orali, attribuibili al Gruppo o a persone che agiscono per conto della stessa sono espressamente qualificate, nella loro interezza, da queste dichiarazioni cautelative.

DA NON DIFFONDERSI, PUBBLICARSI O DISTRIBUIRSI, IN TUTTO O IN PARTE, NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, AUSTRALIA, CANADA, GIAPPONE, SUD AFRICA O QUALUNQUE ALTRA GIURISDIZIONE NELLA QUALE TALE DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE RICHIEDEREBBE L'APPROVAZIONE DELLE AUTORITÀ LOCALI O SAREBBE COMUNQUE ILLEGALE

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION IN WHOLE OR IN PART IN OR INTO THE UNITED STATES, AUSTRALIA, CANADA, JAPAN, SOUTH AFRICA OR ANY OTHER JURISDICTION WHERE SUCH RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION WOULD REQUIRE THE APPROVAL OF LOCAL AUTHORITIES OR OTHERWISE BE UNLAWFUL

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 2 E SCHEMA 3, DEL REGOLAMENTO ADOTTATO CON DELIBERA CONSOB 14 MAGGIO 1999, N. 11971, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO E INTEGRATO – IN MERITO AL PRIMO PUNTO ALL’ORDINE DEL GIORNO DELLA PARTE STRAORDINARIA DELL’ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI CONVOCATA PER IL 29 OTTOBRE 2021 IN UNICA CONVOCAZIONE.

“1 Proposta di aumento di capitale sociale, a pagamento e in via scindibile, da effettuarsi entro il 30 giugno 2022, per un importo massimo complessivo di Euro 400 milioni, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di nuove azioni ordinarie prive di valore nominale espresso e aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire in opzione agli Azionisti della Società aventi diritto ai sensi dell’art. 2441, commi 1, 2 e 3, del codice civile. Conseguente modifica dell’art. 5 dello Statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.”

Signori Azionisti,

siete stati convocati in Assemblea per deliberare, tra l’altro, in merito alla proposta di aumentare a pagamento il capitale sociale di Juventus Football Club S.p.A. (“**Juventus**”, la “**Società**” o, a seconda del contesto, il “**Gruppo**”).

La presente relazione illustrativa (la “**Relazione**”) – redatta dal Consiglio di Amministrazione della Società ai sensi dell’art. 125-ter del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato (il “**TUF**”), e degli artt. 72 e 84-ter, nonché dell’Allegato 3A, Schema 2 e Schema 3, del regolamento adottato con delibera Consob 14 maggio 1999, n. 11971, come successivamente modificato e integrato (il “**Regolamento Emittenti**”) – ha lo scopo di fornirVi un’illustrazione dell’argomento all’ordine del giorno.

A. La proposta di Aumento di Capitale e il contesto di riferimento

Il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in data 30 giugno 2021, ha esaminato gli impatti derivanti dal protrarsi della pandemia da Covid-19 e ha stimato l’impatto economico complessivo degli effetti negativi diretti e indiretti della pandemia per il periodo compreso tra marzo 2020 e giugno 2022 in Euro 320 milioni, rispetto alle previsioni del Piano di sviluppo per gli esercizi 2019/24 approvato a settembre 2019 (quindi prima dell’inizio della diffusione della pandemia da Covid-19). Tali stime hanno assunto, tra gli altri elementi, una progressiva riduzione delle misure restrittive nel corso dell’esercizio 2021/2022 e una sostanziale e progressiva normalizzazione del contesto economico generale a partire dal secondo semestre del 2022. Il Consiglio di Amministrazione ha, inoltre, esaminato i principali dati economico-finanziari di aggiornamento del piano di sviluppo per gli esercizi 2019/24 e definito le linee guida di un rafforzamento patrimoniale mediante aumento di capitale per massimi Euro 400 milioni.

Il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in data 25 agosto 2021, ha successivamente approvato la proposta di aumento di capitale sociale, a pagamento in denaro e in via scindibile, da effettuarsi entro il 30 giugno 2022, per un importo massimo complessivo di Euro 400 milioni, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di nuove azioni ordinarie prive di valore nominale espresso e aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire in opzione agli Azionisti della Società aventi diritto ai sensi dell’art. 2441, commi 1, 2 e 3, del codice civile (il “**Aumento di Capitale**”).

Il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in data 17 settembre 2021, ha approvato il progetto di bilancio d’esercizio e il bilancio consolidato per l’esercizio 2020/2021, chiuso con una perdita consolidata di Euro 209,9 milioni (per maggiori informazioni si rinvia alla Relazione finanziaria annuale al 30 giugno 2021, disponibile presso la sede sociale e consultabile sul sito internet della Società www.juventus.com e sul sito internet di stoccaggio autorizzato www.1info.it).

DA NON DIFFONDERSI, PUBBLICARSI O DISTRIBUIRSI, IN TUTTO O IN PARTE, NEGLI STATI UNITI D’AMERICA, AUSTRALIA, CANADA, GIAPPONE, SUD AFRICA O QUALUNQUE ALTRA GIURISDIZIONE NELLA QUALE TALE DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE RICHIEDEREBBE L’APPROVAZIONE DELLE AUTORITÀ LOCALI O SAREBBE COMUNQUE ILLEGALE

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION IN WHOLE OR IN PART IN OR INTO THE UNITED STATES, AUSTRALIA, CANADA, JAPAN, SOUTH AFRICA OR ANY OTHER JURISDICTION WHERE SUCH RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION WOULD REQUIRE THE APPROVAL OF LOCAL AUTHORITIES OR OTHERWISE BE UNLAWFUL

Con riferimento all'evoluzione prevedibile della gestione – a seguito del perdurare dell'emergenza sanitaria da Covid-19 – il contesto economico, finanziario e sportivo di riferimento è ancora caratterizzato da un'elevata incertezza, che rende complesso formulare previsioni attendibili in merito alle possibili evoluzioni di breve-medio periodo. I positivi effetti delle campagne vaccinali in corso, sia in Italia che a livello globale, permettono tuttavia ad oggi di ipotizzare una progressiva riduzione delle varie misure restrittive imposte dalle Autorità nel corso dell'esercizio 2021/2022 e una sostanziale normalizzazione del contesto economico generale a partire dal secondo semestre del 2022.

Il Gruppo continua a monitorare gli sviluppi della pandemia e dei provvedimenti governativi, al fine di adattare tempestivamente la gestione del *business* stesso al mutevole contesto di riferimento, predisponendo adeguate misure a tutela delle proprie fonti di ricavo e dei propri asset, nonché mantenendo *standard* elevati sulle misure di salvaguardia della salute e del benessere dei propri tesserati e dipendenti.

Allo stato attuale l'esercizio 2021/2022 – ancora penalizzato in misura rilevante dagli effetti diretti ed indiretti della pandemia – è previsto in significativa perdita. Si segnala altresì che, nel presupposto di sostanziale normalizzazione del contesto economico generale a partire dal secondo semestre 2022, e per effetto delle azioni di razionalizzazione costi e di recupero ricavi impostate nell'esercizio appena concluso e aventi efficacia nel medio periodo, l'andamento economico del Gruppo è atteso in sensibile miglioramento dall'esercizio 2022/2023. Nella valutazione dell'evoluzione prevedibile della gestione permangono le incertezze tipiche dell'attività calcistica, derivanti, in particolare, dalle *performance* sportive della Prima Squadra nelle competizioni cui partecipa.

B. Motivazione dell'Aumento di Capitale

L'Aumento di Capitale proposto si inserisce nel contesto delle misure atte a far fronte ai rilevanti impatti economici e patrimoniali della pandemia da Covid-19 e consentirà di rafforzare la struttura patrimoniale della Società e riequilibrare le fonti di finanziamento a supporto del raggiungimento degli obiettivi strategici del Piano di sviluppo 2019/24 – come aggiornato a giugno e settembre 2021 alla luce degli impatti derivanti dal protrarsi della pandemia da Covid-19, dell'evoluzione del contesto pandemico e degli effetti della prima fase della Campagna Trasferimenti 2021/2022 (il "**Piano di sviluppo**" o il "**Piano**") – che sono stati riesaminati e confermati. Tali obiettivi strategici sono: il consolidamento dell'equilibrio economico e finanziario, il mantenimento della competitività sportiva e l'incremento della visibilità del *brand* Juventus.

Consolidamento dell'equilibrio economico-finanziario

Per mantenere nel tempo l'equilibrio economico-finanziario dal punto di vista operativo, la Società si pone come condizioni fondamentali: (i) la capacità della Prima Squadra di competere ad alto livello, sia in Italia che in Europa, (ii) un approccio strategico alle campagne trasferimenti calciatori per cogliere eventuali opportunità di valorizzazione e d'investimento, e (iii) lo sviluppo organico dei ricavi, nonché un rinnovato attento controllo dei costi operativi. L'obiettivo fondamentale del Piano è attuare un modello di sviluppo sostenibile che consenta di mantenere standard elevati di risultati sportivi, senza pregiudicare l'equilibrio economico-finanziario della Società.

Mantenimento della competitività sportiva

La Società rappresenta uno dei *club* più importanti nel mondo e dispone di un *brand* a rilevanza globale in un contesto, quello del calcio professionistico di alto livello, che registra una marcata polarizzazione, con pochissimi *club* in grado di competere, in maniera continuativa, a livello continentale. Al fine di consolidare questa posizione, il Piano prevede l'attuazione di campagne trasferimenti caratterizzate da un'attenta e disciplinata gestione delle operazioni di investimento e disinvestimento, con l'obiettivo di mantenere un adeguato livello qualitativo della rosa e garantirne nel tempo il necessario ricambio generazionale. È, inoltre, prevista una attenta valorizzazione dei calciatori che abbiano maturato esperienza nella seconda squadra della Società, la Juventus Under 23, fondata nel 2018 e militante oggi nel campionato italiano di Serie C, anche al fine del raggiungimento dell'obiettivo di un equilibrato ricambio generazionale della Prima Squadra.

DA NON DIFFONDERSI, PUBBLICARSI O DISTRIBUIRSI, IN TUTTO O IN PARTE, NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, AUSTRALIA, CANADA, GIAPPONE, SUD AFRICA O QUALUNQUE ALTRA GIURISDIZIONE NELLA QUALE TALE DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE RICHIEDEREBBE L'APPROVAZIONE DELLE AUTORITÀ LOCALI O SAREBBE COMUNQUE ILLEGALE

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION IN WHOLE OR IN PART IN OR INTO THE UNITED STATES, AUSTRALIA, CANADA, JAPAN, SOUTH AFRICA OR ANY OTHER JURISDICTION WHERE SUCH RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION WOULD REQUIRE THE APPROVAL OF LOCAL AUTHORITIES OR OTHERWISE BE UNLAWFUL

Incremento della visibilità del brand Juventus

La Società si propone di consolidare la propria base di ricavi operativi e di migliorare la propria redditività, rendendo, al contempo, il proprio risultato economico meno sensibile all'andamento dei risultati sportivi. A tal fine, il Piano prevede la prosecuzione della strategia commerciale di valorizzazione del *brand* Juventus, soprattutto attraverso la prosecuzione delle attuali iniziative per lo sviluppo dei mercati chiave a livello internazionale, anche sul canale digitale. A tale riguardo, durante l'orizzonte temporale del Piano, la Società contempla la possibilità di intraprendere investimenti additivi con un adeguato ritorno sia in termini di redditività che in termini di visibilità del *brand*. Infine, con un'ottica di tutela del *brand* Juventus di medio-lungo termine, la Società prevede di proseguire e, laddove possibile, espandere il suo pluriennale percorso di attività ESG (*Environmental, Social e Governance*).

C. Termini e condizioni, ivi inclusi i criteri di determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni dell'Aumento di Capitale

L'operazione è strutturata come un aumento di capitale, a pagamento in denaro e in via scindibile, per un controvalore massimo complessivo di Euro 400 milioni, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, da eseguirsi entro il 30 giugno 2022 mediante emissione di nuove azioni ordinarie prive di valore nominale espresso e aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione, da offrire in opzione agli Azionisti della Società aventi diritto ai sensi dell'art. 2441, commi 1, 2 e 3, del codice civile. L'Aumento di Capitale potrà essere sottoscritto e liberato anche mediante utilizzo di versamenti già effettuati in conto futuro aumento di capitale e le azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale saranno oggetto di ammissione a quotazione e alle negoziazioni sul Mercato Telematico Azionario, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

In linea con la prassi di mercato per operazioni simili, si propone che l'Assemblea degli Azionisti conferisca al Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere per definire le modalità, i termini e le condizioni dell'operazione, inclusi i poteri per:

- determinare la misura dell'Aumento di Capitale, comunque non superiore – tenuto conto anche dell'eventuale sovrapprezzo – a massimi Euro 400 milioni;
- determinare il prezzo di emissione delle azioni, e in particolare la porzione da allocare a capitale sociale e quella da allocare a sovrapprezzo, tenuto conto, tra l'altro, delle condizioni di mercato prevalenti nel momento di determinazione dei termini dell'Aumento di Capitale, dell'andamento dei corsi di Borsa dell'azione ordinaria Juventus, della situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società, nonché della prassi di mercato per operazioni simili. Il prezzo di emissione sarà determinato anche applicando, secondo le medesime prassi, uno sconto sul prezzo teorico *ex-diritto* (c.d. *Theoretical Ex-Right Price* – "TERP") delle azioni ordinarie Juventus, quest'ultimo calcolato – secondo le metodologie correnti – tenuto conto, *inter alia*, del prezzo di chiusura dell'azione ordinaria Juventus nel giorno di Borsa aperta antecedente il giorno di detta determinazione o, se disponibile, sulla base del prezzo di chiusura dell'azione ordinaria Juventus nel giorno di Borsa aperta in cui sarà assunta la determinazione stessa e sulla base di medie dei prezzi delle azioni ordinarie Juventus in periodi di tempo precedenti la determinazione;
- determinare il numero di azioni oggetto dell'emissione ed il relativo rapporto di opzione, fermo restando che le azioni di nuova emissione avranno le stesse caratteristiche – anche in termini di godimento – di quelle in circolazione e saranno offerte in opzione agli Azionisti in proporzione alla partecipazione detenuta;
- determinare la tempistica per l'esecuzione della deliberazione di Aumento di Capitale, in particolare per l'avvio dell'offerta dei diritti in opzione, nonché la successiva offerta in Borsa dei diritti eventualmente risultanti inoptati al termine del periodo di sottoscrizione, nel rispetto del termine finale del 30 giugno 2022.

DA NON DIFFONDERSI, PUBBLICARSI O DISTRIBUIRSI, IN TUTTO O IN PARTE, NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, AUSTRALIA, CANADA, GIAPPONE, SUD AFRICA O QUALUNQUE ALTRA GIURISDIZIONE NELLA QUALE TALE DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE RICHIEDEREBBE L'APPROVAZIONE DELLE AUTORITÀ LOCALI O SAREBBE COMUNQUE ILLEGALE

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION IN WHOLE OR IN PART IN OR INTO THE UNITED STATES, AUSTRALIA, CANADA, JAPAN, SOUTH AFRICA OR ANY OTHER JURISDICTION WHERE SUCH RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION WOULD REQUIRE THE APPROVAL OF LOCAL AUTHORITIES OR OTHERWISE BE UNLAWFUL

D. Autorizzazioni delle Autorità competenti

L'esecuzione dell'Aumento di Capitale richiederà, ai sensi degli artt. 93-bis e ss. e 113 del TUF, dei regolamenti comunitari che disciplinano la materia e delle relative disposizioni di attuazione, la pubblicazione di un prospetto informativo di offerta e di quotazione delle azioni da emettersi in esecuzione dell'Aumento di Capitale, soggetto all'approvazione della Consob.

Nell'ambito dell'operazione – anche al fine di favorire l'allargamento della base degli investitori istituzionali – è altresì prevista la pubblicazione di un documento per l'offerta internazionale (c.d. *international offering circular*), che sarà esclusivamente rivolto a potenziali investitori istituzionali esteri al di fuori degli Stati Uniti sulla base dell'esenzione dalla registrazione delle azioni ai sensi dell'applicabile normativa statunitense (i.e. la *Regulation S* di cui allo *United States Securities Act of 1933*).

E. Consorzio di garanzia

Il socio di maggioranza EXOR N.V. (che detiene il 63,8% del capitale sociale di Juventus) ha confermato il proprio sostegno all'operazione e si è impegnato a sottoscrivere la porzione di Aumento di Capitale di sua pertinenza.

In aggiunta, nell'ambito dell'operazione di Aumento di Capitale, Goldman Sachs International, J.P. Morgan AG, Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. e UniCredit Corporate & Investment Banking agiranno in qualità di *joint global coordinators* e *joint bookrunners* (i "**Joint Global Coordinator**") e in data 30 luglio 2021 hanno sottoscritto con la Società un accordo di c.d. *pre-underwriting*, ai sensi del quale si sono impegnati – a condizioni in linea con la prassi di mercato per operazioni analoghe – a stipulare, in prossimità dell'offerta, un contratto di garanzia (c.d. *underwriting agreement*) per la sottoscrizione delle azioni di nuova emissione che non dovessero essere sottoscritte al termine dell'asta dei diritti inoptati per un ammontare massimo pari alla differenza tra il controvalore complessivo dell'Aumento di Capitale e la quota spettante al socio di maggioranza EXOR N.V. (che detiene il 63,8% del capitale sociale di Juventus).

È previsto che il successivo contratto di garanzia relativo all'Aumento di Capitale sia stipulato, al verificarsi delle condizioni previste dal predetto accordo di *pre-underwriting*, nell'imminenza dell'avvio dell'offerta in opzione delle azioni di nuova emissione e non appena il Consiglio di Amministrazione avrà fissato le condizioni definitive dell'Aumento di Capitale.

F. Altre forme di collocamento previste

Trattandosi di un'offerta in opzione, le nuove azioni ordinarie di Juventus saranno offerte direttamente dalla Società e non sono previste altre forme di collocamento.

G. Azionisti che hanno manifestato la disponibilità a sottoscrivere le azioni di nuova emissione nonché gli eventuali diritti di opzione non esercitati

Come già anticipato, in data 30 giugno 2021 la Società ha ricevuto una manifestazione di impegno dell'azionista di maggioranza EXOR N.V. (che detiene il 63,8% del capitale sociale di Juventus) alla sottoscrizione della quota di propria spettanza dell'Aumento di Capitale; l'azionista di maggioranza si è altresì dichiarato disponibile, ove richiesto, a effettuare, nelle more della realizzazione dell'operazione, un versamento, anche in più *tranches*, sino all'importo massimo dell'impegno di sottoscrizione da utilizzare per la liberazione della propria quota dell'Aumento di Capitale.

Il Consiglio di Amministrazione della Società del 25 agosto 2021 ha, quindi, deliberato di procedere con la richiesta di un versamento in conto futuro aumento di capitale da parte di EXOR N.V. per complessivi Euro 75 milioni (il "**Versamento**"). Il Versamento è stato eseguito in data 27 agosto 2021 e ha rafforzato la struttura patrimoniale e finanziaria della Società. Il Versamento è stato contabilizzato nel patrimonio della Società e resterà a totale ed esclusivo beneficio di EXOR N.V. Nonostante la sua classificazione quale "*versamento in conto futuro aumento di capitale*", il Versamento è, comunque, irredimibile ed è stato iscritto e sarà mantenuto quale separata riserva di pertinenza totale ed esclusiva di EXOR N.V. nel patrimonio della Società, da utilizzarsi integralmente ai fini della liberazione da parte di EXOR N.V. di

DA NON DIFFONDERSI, PUBBLICARSI O DISTRIBUIRSI, IN TUTTO O IN PARTE, NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, AUSTRALIA, CANADA, GIAPPONE, SUD AFRICA O QUALUNQUE ALTRA GIURISDIZIONE NELLA QUALE TALE DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE RICHIEDEREBBE L'APPROVAZIONE DELLE AUTORITÀ LOCALI O SAREBBE COMUNQUE ILLEGALE

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION IN WHOLE OR IN PART IN OR INTO THE UNITED STATES, AUSTRALIA, CANADA, JAPAN, SOUTH AFRICA OR ANY OTHER JURISDICTION WHERE SUCH RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION WOULD REQUIRE THE APPROVAL OF LOCAL AUTHORITIES OR OTHERWISE BE UNLAWFUL

parte della quota dell'Aumento di Capitale spettante in opzione a EXOR N.V. stessa ovvero di futuri aumenti di capitale della Società che dovessero essere sottoscritti da EXOR N.V.

H. Periodo previsto per l'esecuzione dell'Aumento di Capitale

Come anticipato, si propone che l'Assemblea degli Azionisti conferisca al Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere per definire, *inter alia*, le tempistiche per l'esecuzione dell'Aumento di Capitale, nel rispetto del termine finale stabilito dall'Assemblea degli Azionisti, che si propone di fissare al 30 giugno 2022. Subordinatamente al verificarsi di condizioni di mercato favorevoli, all'eventuale approvazione dell'Aumento di Capitale da parte dell'Assemblea degli Azionisti e al rilascio delle necessarie autorizzazioni da parte delle autorità competenti, il Consiglio di Amministrazione prevede che l'Aumento di Capitale possa essere realizzato entro la fine del corrente semestre. In ogni caso sarà data al mercato adeguata informativa in merito ai tempi previsti per l'esecuzione dell'Aumento di Capitale.

I. Data di godimento delle azioni di nuova emissione

Le azioni da emettersi nell'ambito dell'operazione di Aumento di Capitale avranno godimento regolare e, quindi, attribuiranno ai loro possessori pari diritti rispetto alle azioni in circolazione al momento dell'emissione.

J. Ulteriori informazioni

La sottoscrizione delle azioni di nuova emissione in esercizio dei diritti di opzione relativi all'Aumento di Capitale dovrà avvenire secondo le modalità operative indicate nel prospetto informativo che sarà pubblicato in relazione all'Aumento di Capitale stesso. Trattandosi di aumento di capitale da offrirsi in opzione agli Azionisti della Società, l'operazione comporterà la trattazione separata dei diritti di opzione.

K. Effetti economico-patrimoniali e finanziari dell'operazione ed effetti diluitivi

Effetti economico-patrimoniali e finanziari pro-forma dell'Aumento di Capitale

Secondo quanto già più ampiamente rappresentato nei precedenti paragrafi, l'Aumento di Capitale si inserisce nel contesto delle misure atte a far fronte ai rilevanti impatti economici e patrimoniali della pandemia da Covid-19 e consentirà, in particolare, di rafforzare la struttura patrimoniale della Società e riequilibrare le fonti di finanziamento a supporto del raggiungimento degli obiettivi strategici del Piano di sviluppo. L'Aumento di Capitale comporterà un incremento del patrimonio netto della Società per un ammontare pari all'intero importo dello stesso, da cui andranno dedotti i costi direttamente imputabili all'operazione.

Alla data della presente Relazione non sono stati ancora determinati le modalità, i termini e le condizioni dell'operazione, ivi compresi il prezzo di emissione, il numero delle azioni di nuova emissione da offrire in opzione agli Azionisti e l'ammontare definitivo dell'Aumento di Capitale. Tali termini e condizioni saranno determinati dal Consiglio di Amministrazione in prossimità dell'avvio dell'offerta in opzione, previo conferimento dei necessari poteri da parte dell'Assemblea degli Azionisti.

Ciò premesso, si forniscono di seguito alcune informazioni sugli effetti dell'Aumento di Capitale (assumendo che questo sia deliberato ed eseguito nell'importo massimo proposto all'Assemblea) e sulla situazione economico-patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 30 giugno 2021. Si segnala che i dati di seguito esposti sono da intendersi al lordo dei costi dell'operazione di Aumento di Capitale, allo stato non puntualmente quantificabili.

DA NON DIFFONDERSI, PUBBLICARSI O DISTRIBUIRSI, IN TUTTO O IN PARTE, NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, AUSTRALIA, CANADA, GIAPPONE, SUD AFRICA O QUALUNQUE ALTRA GIURISDIZIONE NELLA QUALE TALE DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE RICHIEDEREBBE L'APPROVAZIONE DELLE AUTORITÀ LOCALI O SAREBBE COMUNQUE ILLEGALE

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION IN WHOLE OR IN PART IN OR INTO THE UNITED STATES, AUSTRALIA, CANADA, JAPAN, SOUTH AFRICA OR ANY OTHER JURISDICTION WHERE SUCH RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION WOULD REQUIRE THE APPROVAL OF LOCAL AUTHORITIES OR OTHERWISE BE UNLAWFUL

(in migliaia di Euro)	Posizione finanziaria netta consolidata	Patrimonio netto consolidato
Situazione al 30 giugno 2021	-389.219	28.439
Aumento di Capitale	400.000	400.000
Situazione pro-forma al 30 giugno 2021	+10.781	428.439

(*) *Nota: le informazioni pro-forma incluse nel presente paragrafo sono state inserite a scopo unicamente informativo, al fine di riflettere retroattivamente gli effetti dell'operazione di Aumento di Capitale sui dati storici del Gruppo. In relazione alle informazioni pro-forma è inoltre necessario considerare che: (i) trattandosi di rappresentazioni costruite su ipotesi, rappresentano una situazione ipotetica e, quindi, non rappresentano la situazione economico-patrimoniale e finanziaria effettiva del Gruppo; (ii) non riflettono dati prospettici e non intendono rappresentare in alcun modo una previsione dell'andamento della situazione economico-patrimoniale e finanziaria futura del Gruppo; e (iii) non sono state oggetto di esame da parte della società di revisione.*

Con riferimento alle ipotesi e assunzioni che precedono, il perfezionamento dell'Aumento di Capitale determinerebbe un incremento delle disponibilità liquide pari a circa Euro 400 milioni, ai quali dovranno essere sottratti i costi relativi all'esecuzione dell'operazione.

Contestualmente, tali maggiori disponibilità liquide andrebbero pertanto a ridurre l'indebitamento finanziario netto consolidato, che al 30 giugno 2021 era pari a circa Euro 389 milioni. Sulla base di quanto precede, l'indebitamento finanziario netto consolidato al 30 giugno 2021 beneficerebbe dell'Aumento di Capitale di cui sopra, sostanzialmente azzerandosi e portando la posizione finanziaria netta a un livello positivo di circa Euro 11 milioni (pro-forma e prima della deduzione dei costi relativi all'esecuzione dell'operazione).

L'azzeramento dell'indebitamento finanziario netto consolidato si accompagnerebbe ad un rafforzamento patrimoniale di pari importo, che comporterebbe un incremento del patrimonio netto di Gruppo al 30 giugno 2021 da circa Euro 28 milioni a circa Euro 428 milioni.

Effetti diluitivi dell'Aumento di Capitale

Trattandosi di Aumento di Capitale offerto in opzione, non vi sono effetti diluitivi in termini di quote di partecipazione al capitale sociale complessivo per gli Azionisti della Società che decideranno di aderirvi. L'Aumento di Capitale prevede infatti che a ciascun azionista della Società spetti il diritto di opzione; a partire dalla data di avvio dell'offerta, tale diritto sarà negoziabile separatamente dall'azione, che da quel momento quoterà ex-diritto. Sul valore di trattazione dei diritti di opzione non è al momento effettuabile alcuna stima, non potendosi ipotizzare la situazione del mercato al momento in cui verrà perfezionata l'operazione.

Gli Azionisti che non eserciteranno il proprio diritto di opzione subiranno, a seguito dell'emissione delle azioni, una diluizione della propria partecipazione. Poiché il prezzo di emissione e il numero di azioni ordinarie da emettere e l'eventuale rapporto di opzione saranno determinati solo nell'imminenza dell'avvio dell'offerta in opzione, non è allo stato attuale possibile fornire indicazioni né formulare una stima in merito agli eventuali effetti diluitivi. La Società darà comunque adeguata informativa al mercato in merito alla diluizione derivante dall'Aumento di Capitale all'interno del prospetto informativo.

L. Modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale

Qualora la proposta di Aumento di Capitale venga approvata dall'Assemblea, si renderà necessario procedere alla correlata modifica dell'articolo 5 dello Statuto sociale, mediante l'inserimento di un nuovo comma che dia conto dell'avvenuta assunzione della delibera da parte dell'Assemblea, nei termini meglio specificati nella tavola di raffronto fra il testo in vigore e quello proposto che segue.

TESTO VIGENTE	TESTO PROPOSTO
ARTICOLO 5 – MISURA DEL CAPITALE	ARTICOLO 5 – MISURA DEL CAPITALE

DA NON DIFFONDERSI, PUBBLICARSI O DISTRIBUIRSI, IN TUTTO O IN PARTE, NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, AUSTRALIA, CANADA, GIAPPONE, SUD AFRICA O QUALUNQUE ALTRA GIURISDIZIONE NELLA QUALE TALE DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE RICHIEDEREBBE L'APPROVAZIONE DELLE AUTORITÀ LOCALI O SAREBBE COMUNQUE ILLEGALE

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION IN WHOLE OR IN PART IN OR INTO THE UNITED STATES, AUSTRALIA, CANADA, JAPAN, SOUTH AFRICA OR ANY OTHER JURISDICTION WHERE SUCH RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION WOULD REQUIRE THE APPROVAL OF LOCAL AUTHORITIES OR OTHERWISE BE UNLAWFUL

Il capitale sociale è di Euro 11.406.986,56 diviso in n. 1.330.251.988 azioni ordinarie senza valore nominale.	<i>(invariato)</i>
Le azioni sono nominative e sono emesse in regime di dematerializzazione.	<i>(invariato)</i>
Il capitale può essere aumentato anche mediante conferimento di beni in natura e di crediti.	<i>(invariato)</i>
-	<p>In data 29 ottobre 2021 l'assemblea in sede straordinaria ha deliberato un aumento di capitale sociale, a pagamento in denaro e in via scindibile, da effettuarsi entro il 30 giugno 2022, per un importo massimo complessivo di Euro 400 milioni, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di nuove azioni ordinarie prive di valore nominale espresso, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e godimento regolare, da offrire in opzione agli azionisti della società aventi diritto e ha conferito al consiglio di amministrazione ogni più ampio potere per definire le modalità, i termini e le condizioni dell'operazione, inclusi i poteri per: (i) determinare la misura dell'aumento di capitale, comunque non superiore – tenuto conto anche dell'eventuale sovrapprezzo – a massimi Euro 400 milioni; (ii) determinare il prezzo di emissione delle azioni, e in particolare la porzione da allocare a capitale sociale e quella da allocare a sovrapprezzo, tenuto conto, tra l'altro, delle condizioni di mercato prevalenti nel momento di determinazione dei termini dell'aumento di capitale, dei corsi di Borsa dell'azione ordinaria Juventus, della situazione economica, patrimoniale e finanziaria della società, nonché della prassi di mercato per operazioni similari; (iii) determinare il numero di azioni oggetto dell'emissione ed il relativo rapporto di opzione, fermo restando che le azioni di nuova emissione avranno le stesse caratteristiche – anche in termini di godimento – di quelle in circolazione e saranno offerte in opzione agli azionisti in proporzione alla partecipazione detenuta; (iv) determinare la tempistica per l'esecuzione della deliberazione di aumento di capitale, in particolare per l'avvio dell'offerta dei diritti in opzione, nonché la successiva offerta in borsa dei diritti eventualmente risultanti inoptati al termine del periodo di sottoscrizione, nel rispetto del termine finale del 30 giugno 2022.</p>

DA NON DIFFONDERSI, PUBBLICARSI O DISTRIBUIRSI, IN TUTTO O IN PARTE, NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, AUSTRALIA, CANADA, GIAPPONE, SUD AFRICA O QUALUNQUE ALTRA GIURISDIZIONE NELLA QUALE TALE DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE RICHIEDEREBBE L'APPROVAZIONE DELLE AUTORITÀ LOCALI O SAREBBE COMUNQUE ILLEGALE

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION IN WHOLE OR IN PART IN OR INTO THE UNITED STATES, AUSTRALIA, CANADA, JAPAN, SOUTH AFRICA OR ANY OTHER JURISDICTION WHERE SUCH RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION WOULD REQUIRE THE APPROVAL OF LOCAL AUTHORITIES OR OTHERWISE BE UNLAWFUL

M. 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 del codice civile.

DA NON DIFFONDERSI, PUBBLICARSI O DISTRIBUIRSI, IN TUTTO O IN PARTE, NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, AUSTRALIA, CANADA, GIAPPONE, SUD AFRICA O QUALUNQUE ALTRA GIURISDIZIONE NELLA QUALE TALE DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE RICHIEDEREBBE L'APPROVAZIONE DELLE AUTORITÀ LOCALI O SAREBBE COMUNQUE ILLEGALE

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION IN WHOLE OR IN PART IN OR INTO THE UNITED STATES, AUSTRALIA, CANADA, JAPAN, SOUTH AFRICA OR ANY OTHER JURISDICTION WHERE SUCH RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION WOULD REQUIRE THE APPROVAL OF LOCAL AUTHORITIES OR OTHERWISE BE UNLAWFUL

* * *

PROPOSTA DI DELIBERA SUL PRIMO PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO
DI PARTE STRAORDINARIA

"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 decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato, e degli articoli 72 e 84-ter, nonché dell'Allegato 3A, Schema 2 e Schema 3, del regolamento adottato con delibera Consob 14 maggio 1999, n. 11971, come successivamente modificato e integrato;
- avuto presente che il capitale sociale di euro 11.406.986,56 (undicimilioniquattrocentoseimilanovecentoottantasei virgola cinquantasei) è interamente sottoscritto e versato e che la società non ha in corso prestiti obbligazionari convertibili, né ha emesso categorie speciali di azioni;
- riconosciuto l'interesse della società per le ragioni illustrate dal consiglio di amministrazione;
- preso atto che l'azionista di maggioranza EXOR N.V. ha già versato in conto futuro aumento di capitale la somma di Euro 75 (settantacinque) milioni, da utilizzarsi per la sottoscrizione e liberazione della relativa parte delle azioni allo stesso spettanti in opzione dell'aumento di capitale proposto;

delibera

1. di approvare la proposta di aumento del capitale sociale, a pagamento in denaro e in via scindibile, per un importo massimo complessivo di Euro 400 (quattrocento) milioni, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di nuove azioni ordinarie prive di valore nominale espresso, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e godimento regolare, da offrire in opzione agli azionisti della società aventi diritto ai sensi dell'articolo 2441, commi 1, 2 e 3, del codice civile (l'"**Aumento di Capitale**");
2. di fissare al 30 giugno 2022 il termine ultimo per dare esecuzione al suddetto Aumento di Capitale e di stabilire, ai sensi dell'articolo 2439, comma 2, del codice civile, che l'Aumento di Capitale, ove non integralmente sottoscritto, si intenderà limitato all'importo risultante dalle sottoscrizioni effettuate entro tale termine;
3. di conferire al consiglio di amministrazione ogni più ampio potere per definire le modalità, i termini e le condizioni dell'Aumento di Capitale, inclusi i poteri per:
 - a. determinare la misura dell'Aumento di Capitale, comunque non superiore – tenuto conto anche dell'eventuale sovrapprezzo – a massimi Euro 400 (quattrocento) milioni;
 - b. determinare il prezzo di emissione delle azioni, e in particolare la porzione da allocare a capitale sociale e quella da allocare a sovrapprezzo, tenuto conto, tra l'altro, delle condizioni di mercato prevalenti nel momento di determinazione dei termini dell'Aumento di Capitale, dei corsi di Borsa dell'azione ordinaria Juventus, della situazione economica, patrimoniale e finanziaria della società, nonché della prassi di mercato per operazioni similari applicando, secondo le medesime prassi, uno sconto sul prezzo teorico ex-diritto (c.d. Theoretical Ex-Right Price – "TERP") delle azioni ordinarie Juventus, quest'ultimo calcolato – secondo le metodologie correnti – tenuto conto, inter alia, del prezzo di chiusura dell'azione Juventus nel giorno di Borsa aperta antecedente il giorno di detta determinazione o, se disponibile, sulla base del prezzo di chiusura dell'azione ordinaria Juventus nel giorno di Borsa aperta in cui sarà assunta la determinazione stessa e sulla base delle medie dei prezzi delle azioni ordinarie Juventus in periodi di tempo precedenti la determinazione;

DA NON DIFFONDERSI, PUBBLICARSI O DISTRIBUIRSI, IN TUTTO O IN PARTE, NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, AUSTRALIA, CANADA, GIAPPONE, SUD AFRICA O QUALUNQUE ALTRA GIURISDIZIONE NELLA QUALE TALE DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE RICHIEDEREBBE L'APPROVAZIONE DELLE AUTORITÀ LOCALI O SAREBBE COMUNQUE ILLEGALE

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION IN WHOLE OR IN PART IN OR INTO THE UNITED STATES, AUSTRALIA, CANADA, JAPAN, SOUTH AFRICA OR ANY OTHER JURISDICTION WHERE SUCH RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION WOULD REQUIRE THE APPROVAL OF LOCAL AUTHORITIES OR OTHERWISE BE UNLAWFUL

- c. *determinare il numero di azioni oggetto dell'emissione ed il relativo rapporto di opzione, fermo restando che le azioni di nuova emissione avranno le stesse caratteristiche – anche in termini di godimento – di quelle in circolazione e saranno offerte in opzione agli azionisti in proporzione alla partecipazione detenuta, procedendo al riguardo ad eventuali arrotondamenti del numero delle azioni con facoltà, altresì, per la quadratura dell'operazione nei termini di cui sopra, di ridurre il quantitativo di diritti non optati da offrire in borsa;*
 - d. *determinare la tempistica per l'esecuzione della deliberazione di Aumento di Capitale, in particolare per l'avvio dell'offerta dei diritti in opzione, nonché la successiva offerta in borsa dei diritti eventualmente risultanti inoptati al termine del periodo di sottoscrizione, nel rispetto del termine finale del 30 giugno 2022;*
4. *di modificare, conseguentemente, l'articolo 5 dello statuto sociale, mediante l'inserimento al termine dello stesso del seguente nuovo comma:*

“In data 29 ottobre 2021 l'assemblea in sede straordinaria ha deliberato un aumento di capitale sociale, a pagamento in denaro e in via scindibile, da effettuarsi entro il 30 giugno 2022, per un importo massimo complessivo di Euro 400 milioni, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di nuove azioni ordinarie prive di valore nominale espresso, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e godimento regolare, da offrire in opzione agli azionisti della società aventi diritto e ha conferito al consiglio di amministrazione ogni più ampio potere per definire le modalità, i termini e le condizioni dell'operazione, inclusi i poteri per: (i) determinare la misura dell'aumento di capitale, comunque non superiore – tenuto conto anche dell'eventuale sovrapprezzo – a massimi Euro 400 milioni; (ii) determinare il prezzo di emissione delle azioni, e in particolare la porzione da allocare a capitale sociale e quella da allocare a sovrapprezzo, tenuto conto, tra l'altro, delle condizioni di mercato prevalenti nel momento di determinazione dei termini dell'aumento di capitale, dei corsi di Borsa dell'azione ordinaria Juventus, della situazione economica, patrimoniale e finanziaria della società, nonché della prassi di mercato per operazioni similari; (iii) determinare il numero di azioni oggetto dell'emissione ed il relativo rapporto di opzione, fermo restando che le azioni di nuova emissione avranno le stesse caratteristiche – anche in termini di godimento – di quelle in circolazione e saranno offerte in opzione agli azionisti in proporzione alla partecipazione detenuta; (iv) determinare la tempistica per l'esecuzione della deliberazione di aumento di capitale, in particolare per l'avvio dell'offerta dei diritti in opzione, nonché la successiva offerta in Borsa dei diritti eventualmente risultanti inoptati al termine del periodo di sottoscrizione, nel rispetto del termine finale del 30 giugno 2022.”;

5. *di conferire al consiglio di amministrazione e, per esso, al presidente, 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) predisporre e presentare qualsiasi documento, nonché espletare qualsiasi formalità (anche pubblicitaria), necessaria, prodromica, strumentale, connessa, conseguente, utile od opportuna per assicurare una pronta esecuzione, in generale, delle precedenti deliberazioni e, in particolare, dell'Aumento di Capitale, dell'offerta in opzione delle nuove azioni ordinarie Juventus rivenienti dall'Aumento di Capitale e l'ammissione delle predette nuove azioni alla quotazione sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.; (b) emettere le nuove azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale, in regime di dematerializzazione ai sensi di legge e di statuto, nei modi previsti dall'attuale regime di dematerializzazione; (c) predisporre e presentare presso ogni competente autorità (incluse, ad esempio, Consob e Borsa Italiana S.p.A.) ogni domanda, istanza, documento o prospetto ed espletare qualsiasi altra formalità (anche pubblicitaria) necessaria all'ottenimento delle autorizzazioni richieste, senza esclusioni o limitazioni; (d) apportare alle deliberazioni di cui sopra ogni modifica e/o integrazione che si rendesse necessaria e/o opportuna, anche a seguito di richiesta di ogni autorità competente, e in genere, per compiere 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*

DA NON DIFFONDERSI, PUBBLICARSI O DISTRIBUIRSI, IN TUTTO O IN PARTE, NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, AUSTRALIA, CANADA, GIAPPONE, SUD AFRICA O QUALUNQUE ALTRA GIURISDIZIONE NELLA QUALE TALE DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE RICHIEDEREBBE L'APPROVAZIONE DELLE AUTORITÀ LOCALI O SAREBBE COMUNQUE ILLEGALE

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION IN WHOLE OR IN PART IN OR INTO THE UNITED STATES, AUSTRALIA, CANADA, JAPAN, SOUTH AFRICA OR ANY OTHER JURISDICTION WHERE SUCH RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION WOULD REQUIRE THE APPROVAL OF LOCAL AUTHORITIES OR OTHERWISE BE UNLAWFUL

5 a seguito dell'esecuzione dell'Aumento di Capitale sociale; (e) incaricare, se necessario, un intermediario autorizzato per la gestione degli eventuali resti frazionari".

* * *

La presente Relazione è depositata presso la sede legale della Società in via Druento n. 175, 10151 Torino, sul sito internet della Società (www.juventus.com, sezione Club, Investitori, Assemblee) nonché sul sito di stoccaggio autorizzato "1Info" (www.1info.it).

Torino, 17 settembre 2021

p. Il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Andrea Agnelli

DA NON DIFFONDERSI, PUBBLICARSI O DISTRIBUIRSI, IN TUTTO O IN PARTE, NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, AUSTRALIA, CANADA, GIAPPONE, SUD AFRICA O QUALUNQUE ALTRA GIURISDIZIONE NELLA QUALE TALE DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE RICHIEDEREBBE L'APPROVAZIONE DELLE AUTORITÀ LOCALI O SAREBBE COMUNQUE ILLEGALE

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION IN WHOLE OR IN PART IN OR INTO THE UNITED STATES, AUSTRALIA, CANADA, JAPAN, SOUTH AFRICA OR ANY OTHER JURISDICTION WHERE SUCH RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION WOULD REQUIRE THE APPROVAL OF LOCAL AUTHORITIES OR OTHERWISE BE UNLAWFUL