

## **Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione all'Assemblea della società PITECO Spa relativamente alla delibera sulla proposta di acquisto e/o alienazione di azioni proprie**

---

La presente relazione viene redatta dal Consiglio di Amministrazione della PITECO Spa (la Società) per illustrare la delibera per l'acquisto e/o l'alienazione di azioni proprie che viene proposta all'Assemblea degli azionisti convocata per il 24 gennaio 2017 con il seguente ordine del giorno: "Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie ai sensi degli artt. 2357 e 2357-ter codice civile: deliberazioni inerenti e conseguenti."

Si rammenta agli azionisti che, in data 11 maggio 2015, l'Assemblea ordinaria aveva autorizzato il Consiglio di Amministrazione ad effettuare operazioni di acquisto e di disposizione di azioni proprie, ai sensi degli artt. 2357 e seguenti del codice civile, per una durata di 18 mesi, quindi, con scadenza all'11 novembre 2016.

Tale facoltà non è mai stata esercitata dall'organo delegato.

Il Consiglio di Amministrazione tenutosi in data 30 novembre 2016 ha ritenuto utile che la Società sia comunque in condizione di poter effettuare tali operazioni e quindi chiede che l'Assemblea dei Soci si pronunci sul rinnovo di detta autorizzazione per ulteriori 18 mesi alle medesime condizioni, di seguito esposte.

L'autorizzazione all'acquisto è subordinata al rispetto di una serie di vincoli relativi:

- (i) al numero massimo di azioni acquistabili (non superiore al 5% del capitale sociale);
- (ii) al prezzo unitario di acquisto (non inferiore nel minimo del 20% e non superiore nel massimo del 20% al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di mercato del giorno precedente, fermo restando che il controvalore non ecceda un milione di euro);
- (iii) a che l'acquisto avvenga nel rispetto della parità tra gli azionisti e quindi direttamente sul mercato AIM Italia secondo prassi che non permettano l'abbinamento diretto delle proposte di acquisto con determinate proposte di vendita, nei limiti degli utili distribuibili e/o delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio approvato (anche infrannuale) e costituendo una apposita Riserva di Azioni proprie.

L'autorizzazione alla vendita (per finalità diverse da quelle perseguite nell'ambito di progetti industriali o di operazioni di finanza straordinaria) richiede che il corrispettivo unitario di cessione non sia inferiore del 20% rispetto al valore di mercato del diritto ceduto nel giorno precedente ogni cessione.

Si richiede altresì che le finalità per le quali tali autorizzazioni sono rilasciate ricadano tra le seguenti:

- (i) oggetto di investimento per un efficiente impiego della liquidità della Società derivante dall'attività caratteristica;
- (ii) acquisti di azioni dai beneficiari di eventuali piani di stock –option;

(iii) utilizzo delle azioni nell'ambito di operazioni connesse alla gestione caratteristica ovvero di progetti coerenti con le linee strategiche della Società, in relazione ai quali si concretizzi l'opportunità di scambi azionari.

Milano, 21 dicembre 2016

PITECO SPA

L'amministratore Delegato

Paolo Virenti