

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

Signori azionisti,

siete stati convocati in assemblea ordinaria per deliberare in merito alla revoca dell'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie accordata dall'assemblea dei soci in data 24 gennaio 2017, nonché in merito alla concessione di nuova autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie nei termini di seguito illustrati.

In particolare, la precedente autorizzazione all'acquisto di azioni proprie avrà termine nel luglio 2018, e prevede l'utilizzo di intermediari specializzati per l'attuazione del programma. Tale facoltà non è mai stata esercitata dall'organo delegato.

Il Consiglio di Amministrazione, con delibera del 28 settembre 2017 ha ritenuto opportuno che i soci revochino la precedente autorizzazione e concedano una nuova autorizzazione che abbia efficacia per ulteriori 18 mesi e che ponga la Società in condizione di poter effettuare tali operazioni anche direttamente sul mercato, pur nel rispetto totale di tutti i vincoli deliberati dall'Assemblea e delle formalità di legge..

Sottoponiamo pertanto alla Vostra approvazione la richiesta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, ai sensi degli articoli 2357 e 2357 – ter cod. civ., nonché dell'art. 25 – bis del Regolamento Emittenti AIM Italia /Mercato Alternativo del Capitale, alla luce delle motivazioni, secondo le modalità e nei termini di seguito illustrati.

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) il controvalore dello stock posseduto non ecceda un milione di euro;
- (iii) 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);
- (iv) 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.

La richiesta di autorizzazione all'acquisto di azioni proprie di Piteco S.p.A. è finalizzata a dotare la Società di uno strumento di largo ricorso per cogliere opportunità di investimento per ogni finalità consentita dalle vigenti disposizioni che 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.

Le operazioni di acquisto non sono strumentali alla riduzione del capitale sociale mediante annullamento delle azioni proprie acquistate.

Il consiglio di amministrazione propone che l'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie sia conferita per il termine massimo consentito dalla normativa di legge e regolamentare applicabile alla data della presente relazione, ossia 18 (diciotto) mesi come previsto dall'art. 2357, secondo comma, cod. civ., con facoltà del consiglio di amministrazione stesso di procedere alle operazioni autorizzate in una o più volte e in ogni momento, in misura e tempi liberamente determinati nel rispetto delle norme applicabili, con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società.

L'autorizzazione alla disposizione delle azioni proprie viene richiesta senza limiti temporali.

Milano, 31 ottobre 2017.

PITECO SPA

L'amministratore Delegato

Paolo Virenti