

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI
EDILIZIACROBATICA SPA



RELAZIONE PER GLI AZIONISTI IN MERITO ALL' AUTORIZZAZIONE ALL'ACQUISTO E ALLA DISPOSIZIONE
DI AZIONI PROPRIE

ASSEMBLEA AZIONISTI DEL 9 GENNAIO 2019, IN PRIMA CONVOCAZIONE, E, OVE OCCORRENDO, DEL
10 GENNAIO 2019, IN SECONDA CONVOCAZIONE

Signori Azionisti,

a seguito della delibera adottata il giorno 30 novembre 2018 da parte del Consiglio di Amministrazione di EdiliziAcrobatica Spa (**Edac** o **Emittente**), con avviso pubblicato in data 18 dicembre 2018 sulla "Gazzetta Ufficiale" e sul sito internet dell'Emittente, è stata convocata l'assemblea dei soci dell'Emittente (**l'Assemblea**), in seduta ordinaria, per il giorno 9 gennaio 2019 in prima convocazione e il 10 gennaio 2019 in seconda convocazione, per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

- (i) *Autorizzazione ai sensi e per gli effetti degli articoli 2357 e ss. c.c. all'acquisto e alla successiva disposizione di azioni proprie. Deliberazioni inerenti e conseguenti.*

La presente Relazione è volta ad illustrare le motivazioni sottese alle proposte del Consiglio di Amministrazione, nonché i termini e le modalità di esecuzione delle eventuali deliberazioni assembleari con particolare riferimento all'autorizzazione da parte dell'Assemblea all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie (la **Proposta di Acquisto**), intese quali azioni proprie di EdiliziAcrobatica Spa ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2357 del codice civile (**Azioni Proprie**).

1. Motivazioni della proposta di autorizzazione all'acquisto di azioni proprie

La richiesta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di Azioni Proprie trova fondamento nell'opportunità di attribuire al Consiglio di Amministrazione la facoltà di acquistare e di disporre di Azioni Proprie nel puntuale adempimento di quanto previsto dalla normativa comunitaria e nazionale vigente (inclusi il Regolamento UE 596/2014 e il Regolamento Delegato UE 1052/2016) e delle prassi di mercato ammesse dalla Consob (di tempo in tempo vigenti), ai sensi dell'articolo 180, comma 1, lett. c) del TUF e del considerando n. 76 e dell'art. 13, par. 11 del Regolamento UE 596/2014, come individuate dalla Delibera Consob n. 16839 del 19 marzo 2009.

Con riferimento alle motivazioni che sottendono alla Proposta di Acquisto, esse risiedono principalmente:

- (i) nella possibilità di sostenere la liquidità delle azioni stesse nel rispetto dei criteri fissati dalla normativa, anche regolamentare, nonché dalla prassi vigenti, compiendo, attraverso l'utilizzo di intermediari, eventuali operazioni di investimento anche per contenere movimenti anomali delle quotazioni, per regolarizzare l'andamento delle negoziazioni e dei corsi, così da favorire il regolare svolgimento delle negoziazioni al di fuori delle normali variazioni legate all'andamento del mercato;
- (ii) nell'efficiente impiego della liquidità della Società in un'ottica di investimento a medio e lungo termine;
- (iii) nel consentire acquisti di azioni dai beneficiari di eventuali piani di stock-option;
- (iv) nella costituzione di un magazzino titoli di Azioni Proprie di cui poter disporre, in coerenza con le linee strategiche che la Società intende perseguire soprattutto nell'ambito di possibili operazioni straordinarie, ivi inclusa, a titolo esemplificativo e non esaustivo, operazioni di scambio, permuta, conferimento o al servizio di operazioni sul capitale o altre operazioni societarie e/o finanziarie e/o altre operazioni di natura straordinaria come, a titolo

esemplificativo e non esaustivo, acquisizioni, fusioni, scissioni, ecc., da realizzarsi nell'interesse dell'Emittente;

2. Numero massimo di azioni oggetto della proposta di autorizzazione

Alla data della presente relazione il capitale sociale della Società sottoscritto e versato, pari ad Euro 772.530, è rappresentato da n. 6.525.300 azioni ordinarie (ISIN IT0005351504) e 1.200.000 azioni speciali (ISIN IT0005351512), prive di valore nominale.

Al riguardo si propone che l'Assemblea autorizzi l'acquisto di Azioni Proprie, in una o più volte, fino ad un numero massimo di n. 618.024 azioni ordinarie, pari all'8% del capitale sociale, che alla data odierna ammonta ad Euro 772.530, nel rispetto delle limitazioni previste per legge con particolare riferimento alle disposizioni di cui al primo comma dell'articolo 2357 del codice civile. Le operazioni di acquisto verranno quindi effettuate nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio approvato al momento dell'effettuazione dell'operazione e, in occasione dell'acquisto e dell'alienazione delle Azioni Proprie, saranno effettuate le necessarie appostazioni contabili in osservanza delle disposizioni di legge e dei principi contabili applicabili.

Si propone quindi di conferire mandato al Consiglio di Amministrazione per individuare l'ammontare delle azioni da acquistare in relazione al programma di acquisto, nell'ambito delle finalità indicate al punto 1 della presente relazione che precede, nel rispetto dei termini, limiti e condizioni di cui alla presente relazione.

Tale autorizzazione a procedere con l'acquisto di Azioni Proprie, include la facoltà di disporre successivamente delle azioni in portafoglio, in tutto o in parte, e anche in più volte, anche prima di aver esaurito il quantitativo massimo di azioni acquistabile ed eventualmente di riacquistare le azioni stesse in misura tale che le Azioni Proprie detenute dall'Emittente e dalle società da questa controllate non superino il limite stabilito dall'Assemblea.

3. Durata per la quale si richiede l'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie

L'autorizzazione all'acquisto di Azioni Proprie è richiesta per un periodo di 18 (diciotto) mesi, vale a dire il periodo massimo consentito ai sensi dell'articolo 2357, comma 2, del codice civile a far data dalla delibera assembleare di autorizzazione della presente proposta di acquisto e disposizione di azioni proprie. Entro il periodo di durata dell'autorizzazione eventualmente concessa il Consiglio di Amministrazione potrà effettuare gli acquisti di azioni 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 successiva disposizione delle Azioni Proprie è richiesta senza limiti temporali, lasciando al Consiglio di Amministrazione la facoltà di individuare il momento più adatto per procedere alla disposizione delle azioni proprie acquistate.

4. Corrispettivo minimo e massimo

Il Consiglio di Amministrazione propone che gli acquisti di Azioni Proprie siano effettuati, nel puntuale rispetto dei termini e delle condizioni stabilite dalla normativa applicabile e, in particolare, dal Regolamento UE 596/2014, dal Regolamento Delegato UE 1052/2016 e dalle prassi ammesse ove applicabili.

La vendita o gli altri atti di disposizione di Azioni Proprie saranno effettuati secondo i termini economici che saranno determinati dal Consiglio di Amministrazione in ragione della natura e delle caratteristiche dell'operazione, anche tenendo conto dell'andamento di mercato delle azioni dell'Emittente e dell'interesse della stessa e, ad ogni modo, nel rispetto dei termini, delle condizioni e dei requisiti stabiliti dalla normativa, anche comunitaria, e dalle prassi di mercato ammesse tempo per tempo vigenti.

In ogni caso, gli acquisti dovranno essere effettuati ad un prezzo per azione che non potrà discostarsi, né in diminuzione, né in aumento, per più del 15% rispetto alla media dei prezzi di riferimento registrati dal titolo nelle ultime 5 sedute di Borsa precedenti ogni singola operazione.

Per quanto concerne, invece, gli atti dispositivi, ed in particolare di vendita delle azioni proprie ordinarie in base all'autorizzazione assembleare potranno essere effettuati al prezzo o, comunque, secondo criteri e condizioni determinati dal Consiglio di Amministrazione, avuto riguardo alle modalità realizzative impiegate, all'andamento dei prezzi delle azioni nel periodo antecedente all'operazione e al migliore interesse dell'Emittente; in ogni caso gli atti dispositivi effettuati (i) mediante operazioni in denaro, dovranno essere effettuati nella Borsa di quotazione e/o fuori Borsa e dovranno avvenire ad un prezzo non superiore né inferiore al 15% (quindicipercento) rispetto alla media dei prezzi di riferimento registrati dal titolo nelle ultime 5 sedute di Borsa precedenti ogni singola operazione; ovvero (ii) mediante operazioni di scambio, permuta, conferimento o altro atto di disposizione non in denaro, potranno avvenire senza limiti di prezzo.

Resta inoltre fermo che non sarà possibile, nel dare esecuzione al programma di riacquisto di Azioni Proprie, acquistare in ogni giorno di negoziazione un volume superiore al 25% del volume medio giornaliero di azioni nella sede di negoziazione in cui l'acquisto viene effettuato, salva la facoltà di avvalersi delle eccezioni previste dalle prassi di mercato ammesse.

5. Modalità attraverso le quali saranno effettuati gli acquisti e la disposizione di azioni proprie

L'effettuazione degli acquisti avverrà secondo le modalità di volta in volta individuate dal Consiglio di Amministrazione che, nell'acquistare le Azioni Proprie, garantirà la parità di trattamento tra gli azionisti e rispetterà le modalità operative stabilite dai regolamenti di organizzazione e gestione dei sistemi multilaterali di negoziazione, agendo inoltre in conformità alle modalità e nei limiti operativi del Regolamento UE 596/2014, ivi incluse le prassi di mercato ammesse ai sensi dell'articolo 13 del Regolamento UE 596/2014, del Regolamento UE 1052/2016 e della normativa generale applicabile. Le disposizioni delle azioni potranno essere effettuate, in una o più volte, anche prima di avere esaurito il quantitativo di Azioni Proprie che può essere acquistato.

Gli atti di disposizione potranno essere effettuati dal Consiglio di Amministrazione nei modi ritenuti più opportuni, in qualsiasi momento, in tutto o in parte, mediante alienazione delle stesse sul mercato, ai blocchi o altrimenti fuori mercato ovvero mediante cessione di eventuali diritti reali e/o personali relativi alle stesse, nell'interesse della Società e in ogni caso nel rispetto della normativa applicabile e delle prassi di mercato ammesse.

Delle operazioni di acquisto e di alienazione delle Azioni Proprie verrà fornita adeguata comunicazione in ottemperanza agli obblighi di informazione applicabili.

6. Informazioni sulla strumentalità dell'acquisto alla riduzione del capitale sociale

Si fa presente che l'acquisto di Azioni Proprie oggetto della presente richiesta di autorizzazione non è strumentale alla riduzione del capitale sociale.

Proposta di deliberazione

Alla luce di quanto precede sottoponiamo, alla Vostra approvazione, la seguente proposta di delibera, ferma restando la possibilità di apportare le modifiche e/o integrazioni che dovessero risultare opportune e/o necessarie, nel rispetto delle previsioni di legge:

“L'Assemblea di EdiliziAcrobatica S.p.A. riunita in sede ordinaria: - udita l'esposizione del Presidente - delibera di:

- 1. approvare la Relazione Illustrativa e, conseguentemente, di autorizzare il Consiglio di Amministrazione e per esso in via disgiunta i Consiglieri di Amministrazione pro tempore ad effettuare in nome e per conto di EdiliziAcrobatica S.p.A., sino ad un numero massimo di 618.024 azioni ordinarie, pari all'8% del capitale sociale, qualora ne ricorrano le condizioni, operazioni di acquisto, in una o più tranche, di azioni proprie ordinarie, secondo le finalità, le modalità ed i termini di seguito indicati:*
 - a. in una o più tranche, entro il termine massimo di 18 (diciotto) mesi decorrenti dalla data della presente deliberazione;*
 - b. gli acquisti potranno essere effettuati per le finalità e con una qualsiasi delle modalità indicate nella Relazione Illustrativa, purché nel rispetto della parità di trattamento degli azionisti, degli artt. 2357 e seguenti del Codice Civile, del Regolamento Emittenti AIM Italia, dei principi contabili applicabili e comunque delle normative e dei regolamenti pro tempore vigenti;*
 - c. in misura e con modalità tali per cui il numero di azioni proprie possedute, in qualunque momento, non sia complessivamente superiore al limite massimo consentito dalle disposizioni di legge e di regolamento pro tempore vigenti;*
 - d. gli acquisti dovranno essere effettuati nel rispetto delle condizioni relative alle negoziazioni stabilite dall'articolo 3 del Regolamento UE 1052/2016, in attuazione del Regolamento UE 596/2014, e quindi a un corrispettivo non superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta di acquisto indipendente corrente nella sede di negoziazione ove viene effettuato l'acquisto; In ogni caso, gli acquisti dovranno essere effettuati ad un prezzo per azione che non potrà discostarsi, né in diminuzione, né in aumento, per più del 15% rispetto alla media dei prezzi di riferimento registrati dal titolo nelle ultime 5 sedute di Borsa precedenti ogni singola operazione.*
 - e. nei limiti di un valore massimo di azioni proprie acquistabili giornalmente dalla società non superiori al 25% (venticinqueper cento) del volume medio giornaliero degli scambi di azioni di EdiliziAcrobatica S.p.A. sul mercato AIM Italia nei 20 (venti) giorni di mercato aperto precedenti*

la data dell'acquisto, ferma restando la possibilità di superare il predetto limite del 25% (venticinqueper cento) al ricorrere dei casi e con l'osservanza delle modalità stabiliti dalle normative, dai regolamenti e dalle "prassi di mercato" ammesse da CONSOB ai sensi dell'art. 180, comma 1, lett. c) e del TUF (quali ad esempio il c.d. "Magazzino Titoli"), e come di volta in volta applicabili.

2) di autorizzare la disposizione, in tutto o in parte, sia direttamente che per il tramite di intermediari, senza limiti di tempo, delle azioni proprie, come previsto dalla Relazione Illustrativa, secondo le modalità di volta in volta individuate sulla base delle valutazioni effettuate dal Consiglio di Amministrazione. Le operazioni di disposizione dovranno essere in ogni caso effettuate a discrezione del Consiglio di Amministrazione, nel rispetto delle modalità consentite dalla vigente disciplina di legge e di regolamento. In ogni caso gli atti dispositivi, ed in particolare di vendita delle azioni proprie ordinarie in base all'autorizzazione assembleare potranno essere effettuati: (i) mediante operazioni in denaro, dovranno essere effettuate nella Borsa di quotazione e/o fuori Borsa, e dovranno avvenire ad un prezzo non superiore né inferiore al 15% (quindiciper cento) rispetto alla media dei prezzi di riferimento registrati dal titolo nelle ultime 5 sedute di Borsa precedenti ogni singola operazione; ovvero (ii) mediante operazioni di scambio, permuta, conferimento o altro atto di disposizione non in denaro, potranno avvenire senza limiti di prezzo.

3) conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso in via disgiunta ai Consiglieri di Amministrazione pro tempore, con firma libera e disgiunta e con facoltà di sub-delega per singoli atti o per categorie i atti, nei limiti di legge, ogni più ampio potere per dare completa ed integrale esecuzione alle deliberazioni di cui ai punti precedenti e per provvedere all'informativa al mercato delle operazioni di acquisto e di alienazione delle azioni proprie in ottemperanza agli obblighi di informazione di tempo in tempo applicabili."

Genova, 18 dicembre 2018

Per il Consiglio di Amministrazione
L'Amministratore Delegato
Riccardo Iovino