

MOLESKINE

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE, AI SENSI
DELL'ART. 125-TER DEL TUF E DELL'ART. 73 DEL REGOLAMENTO CONSOB N.
11971/1999 SUL SESTO PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA
ORDINARIA DEGLI AZIONISTI DI MOLESKINE S.P.A., CONVOCATA PER IL GIORNO 14
APRILE 2016, IN UNICA CONVOCAZIONE**

6. Autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, ai sensi del combinato disposto degli artt. 2357 e 2357-ter del codice civile, nonché dell'art. 132 del D.Lgs. 58/1998 e relative disposizioni di attuazione, previa revoca dell'autorizzazione conferita dall'Assemblea ordinaria del 15 aprile 2015; delibere inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

siete stati convocati in Assemblea ordinaria per l'esame e l'approvazione della proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni ordinarie di Moleskine S.p.A. ("**Moleskine**" o anche la "**Società**"), ai sensi del combinato disposto degli artt. 2357 e 2357-ter c.c., nonché dell'art. 132 del D.Lgs. 58/1998, come successivamente modificato ("**TUF**") e relative disposizioni di attuazione.

1. Motivazioni per le quali è richiesta l'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie

La richiesta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, oggetto della proposta da sottoporsi all'Assemblea ordinaria, è finalizzata a dotare la Società di una utile opportunità strategica di investimento per ogni finalità consentita dalle vigenti disposizioni, ivi incluse le finalità contemplate nelle "prassi di mercato" ammesse dalla Consob ai sensi dell'art. 180, comma 1, lett. c), del TUF con delibera n. 16839 del 19 marzo 2009 (le "**Prassi di Mercato**") e nel Regolamento CE n. 2273/2003 del 22 dicembre 2003 (il "**Regolamento Safe Harbour**"), ove applicabili. Si precisa che l'acquisto di azioni proprie è finalizzato, tra l'altro, a fornire la provvista (i) per l'attività di sostegno di liquidità (al riguardo si ricorda, come comunicato in data 2 luglio 2015, che la Società ha già in essere un programma di liquidità), nonché (ii) al servizio di piani di incentivazione su base azionaria, ivi incluso il "*Piano di Stock Option 2016 – 2020*" della Società che prevede l'assegnazione gratuita, ai beneficiari del piano medesimo (i "**Beneficiari**"), di opzioni valide per l'acquisto di azioni ordinarie proprie in portafoglio della Società (le "**Opzioni**"), la cui proposta è sottoposta all'Assemblea della Società convocata per il giorno 14 aprile 2016, in unica convocazione, quale sesto punto all'ordine del giorno della stessa.

Si ricorda inoltre che l'Assemblea della Società, tenutasi in data 15 aprile 2015, ha autorizzato, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357 del codice civile, l'acquisto di azioni proprie per un periodo non superiore a 18 mesi decorrenti dalla data dell'Assemblea medesima. Detta autorizzazione, pertanto, verrà a scadere nel corso dell'esercizio 2016, mentre l'autorizzazione alla disposizione è stata concessa senza limiti temporali.

In considerazione della suddetta proposta di adozione del "*Piano di Stock Option 2016 – 2020*" che prevede nei termini e alle condizioni dello stesso prevede l'assegnazione di opzioni valide per l'acquisto di azioni ordinarie proprie in portafoglio della Società e tenuto conto che permangono le altre finalità sopra indicate, alla base della richiesta di autorizzazione all'acquisto di azioni proprie, di cui alla proposta oggetto della presente Relazione, appare opportuno che alla Società sia attribuita la facoltà di procedere all'acquisto di azioni proprie anche oltre il termine sopra indicato.

Viene quindi proposto di deliberare una nuova autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie nei termini illustrati nella presente Relazione, previa revoca della delibera assunta dell'Assemblea della Società in data 15 aprile 2015 per la parte non eseguita.

2. Numero massimo, categoria e valore nominale delle azioni alle quali si riferisce l'autorizzazione

L'autorizzazione è richiesta per l'acquisto anche in più *tranche*, di azioni ordinarie Moleskine prive di valore nominale espresso, fino a un numero massimo che, tenuto conto delle azioni ordinarie Moleskine di volta in volta detenute in portafoglio dalla Società e dalle società da essa controllate, non sia complessivamente superiore al limite massimo stabilito dalla normativa *pro tempore* applicabile.

Si propone quindi di conferire mandato al Consiglio di Amministrazione per individuare l'ammontare di azioni da acquistare in relazione a ciascuna delle finalità indicate al Paragrafo 1. che precede, anteriormente all'avvio di ciascun singolo programma di acquisto, nel rispetto del limite massimo di cui sopra.

Alla data della presente Relazione, il capitale sociale di Moleskine ammonta a Euro 2.121.802,05 ed è suddiviso in n. 212.180.205 azioni ordinarie prive di valore nominale espresso. Alla stessa data, la Società detiene n. 244.725 azioni proprie mentre le società controllate da Moleskine non detengono azioni proprie in portafoglio.

3. Informazioni utili ai fini di una compiuta valutazione del rispetto della disposizione prevista dall'art. 2357, comma 3, del codice civile.

Come sopra indicato al Paragrafo 2. che precede, in qualunque momento il numero massimo di azioni proprie possedute da Moleskine, tenuto anche conto delle azioni ordinarie eventualmente possedute da società controllate, non dovrà mai superare il limite massimo stabilito dalla normativa *pro tempore* applicabile. Al fine di garantire il rispetto dei limiti di legge, verranno in ogni caso approntate procedure idonee a garantire una tempestiva e completa informativa in ordine ai possessi azionari delle società controllate da Moleskine.

L'acquisto di azioni proprie dovrà comunque avvenire entro i limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio (anche infrannuale) approvato al momento dell'effettuazione dell'operazione e, in occasione dell'acquisto e della disposizione delle azioni proprie, saranno effettuate le necessarie appostazioni contabili in osservanza delle disposizioni di legge e dei principi contabili applicabili.

4. Durata per la quale l'autorizzazione è richiesta

L'autorizzazione all'acquisto delle azioni proprie viene richiesta per il periodo di diciotto mesi, a far data dalla delibera dell'Assemblea ordinaria. Il Consiglio di Amministrazione potrà 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.

5. Corrispettivo delle operazioni di acquisto e disposizione

Il Consiglio di Amministrazione propone che gli acquisti di azioni proprie siano effettuati nel rispetto delle condizioni operative stabilite per le Prassi di Mercato nonché dal regolamento Safe Harbour, ove applicabili e, in particolare, ad un corrispettivo che non sia superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta indipendente più elevata corrente nelle sedi di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto, fermo restando che il corrispettivo unitario non potrà comunque essere inferiore nel minimo del 15% e superiore nel massimo del 15% rispetto alla media aritmetica dei prezzi ufficiali registrati dal titolo Moleskine nei dieci giorni di borsa aperta antecedenti ogni singola operazione di acquisto.

Le azioni ordinarie Moleskine acquistate in base alla autorizzazione oggetto della presente proposta e da utilizzare a servizio del “*Piano di Stock Option 2016 – 2020*”, saranno assegnate ai Beneficiari di detto piano che esercitino le Opzioni agli stessi attribuite nei termini e alle condizioni previste dal medesimo “*Piano di Stock Option 2016 – 2020*”. L'assegnazione delle azioni avverrà nel rapporto di n. 1 (una) azione ordinaria Moleskine per ogni n. 1 (una) Opzione esercitata, ad un prezzo che sarà fissato in misura pari alla media ponderata dei prezzi ufficiali di chiusura registrati dalle azioni ordinarie Moleskine sul Mercato Telematico Azionario (“MTA”) organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., nei trenta giorni di borsa aperta precedenti la data di assegnazione delle Opzioni; il tutto nel rispetto delle condizioni e delle modalità, anche operative, stabilite dalle applicabili previsioni della delibera Consob n. 16839 del 19 marzo 2009 da intendersi qui integralmente richiamate.

Le azioni ordinarie Moleskine acquistate in base alla autorizzazione oggetto della presente proposta non utilizzate a servizio del “*Piano di Stock Option 2016 – 2020*” potranno essere eventualmente oggetto di atti di disposizione come *infra* precisato al successivo Paragrafo 6.

6. Modalità attraverso le quali gli acquisti e le alienazioni saranno effettuate

Il Consiglio di Amministrazione propone che gli acquisti vengano effettuati secondo le seguenti modalità, da individuarsi di volta in volta nel rispetto dell'art. 144-*bis*, comma 1, lett. b) del Regolamento Consob 11971/1999 (come successivamente modificato) e delle disposizioni comunque applicabili, in modo tale da consentire il rispetto della parità di trattamento degli azionisti come previsto dall'art. 132 del TUF, e quindi sui mercati regolamentati, secondo le modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione dei mercati stessi, che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione di vendita.

Gli atti di disposizione delle azioni proprie, come sopra acquistate, da realizzarsi in esecuzione del “*Piano di Stock Option 2016 – 2020*” avverranno mediante assegnazione ai beneficiari di detto Piano che esercitino le opzioni agli stessi attribuite nei termini e alle condizioni previste dal medesimo “*Piano di Stock Option 2016 – 2020*”, fermo restando quanto indicato al precedente Paragrafo 5 in relazione alle eventuali ulteriori modalità di disposizione delle azioni proprie in portafoglio.

Inoltre, fermo quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione propone di autorizzare l'utilizzo ai sensi dell'art 2357-*ter* del codice civile, in qualsiasi momento, in tutto o in parte, in una o più volte, delle azioni

proprie acquistate in base alla presente proposta, o comunque in portafoglio della Società, mediante disposizione delle stesse in borsa o fuori borsa, eventualmente anche mediante cessione di diritti reali e/o personali, ivi incluso a mero titolo esemplificativo il prestito titoli, con i termini, le modalità e le condizioni dell'atto di disposizione delle azioni proprie ritenuti più opportuni nell'interesse della Società, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari *pro tempore* vigenti e per il perseguimento delle finalità di cui alla presente proposta di delibera.

Le operazioni di disposizione delle azioni proprie in portafoglio verranno in ogni caso effettuate nel rispetto della normativa legislativa e regolamentare vigente in tema di esecuzione delle negoziazioni sui titoli quotati e potranno avvenire in una o più soluzioni, e con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società.

Si precisa che, ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 44-bis, comma 4, del Regolamento Emittenti, le azioni proprie acquistate da Moleskine in forza della presente autorizzazione per l'adempimento alle obbligazioni ad essa derivanti dal "*Piano di Stock Option 2016 – 2020*", non sono escluse dal capitale sociale della Società su cui si calcola la partecipazione rilevante ai fini della disciplina in materia di offerte pubbliche di acquisto obbligatorie e, precisamente, ai fini dell'art. 106, commi 1, 1-bis, 1-ter e 3, lettera b), del TUF.

Se siete d'accordo con la proposta formulata, Vi invitiamo ad assumere la seguente deliberazione:

*“L'Assemblea ordinaria degli Azionisti, vista e approvata Relazione del Consiglio di Amministrazione,
delibera*

- (A) *di revocare la delibera di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni ordinarie proprie, assunta dall'Assemblea ordinaria di Moleskine S.p.A. in data 15 aprile 2015, a far tempo dalla data della presente delibera;*
- (B) *di autorizzare operazioni di acquisto e di disposizione di azioni ordinarie proprie per le finalità indicate nella Relazione del Consiglio di Amministrazione (allegata sotto “[●]”) e quindi:*
 - 1) *di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357 del codice civile, l'acquisto, in una o più volte, per il periodo di diciotto mesi a far data dalla presente deliberazione, di azioni ordinarie della Società, fino ad un massimo che, tenuto conto delle azioni ordinarie Moleskine S.p.A. di volta in volta detenute in portafoglio dalla Società e dalle società da essa controllate, non sia complessivamente superiore al limite massimo stabilito dalla normativa pro tempore applicabile, dando mandato al Consiglio di Amministrazione di individuare l'ammontare di azioni da acquistare in relazione a ciascuna delle finalità di cui sopra anteriormente all'avvio di ciascun singolo programma di acquisto ad un corrispettivo che non sia superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta indipendente più elevata corrente nelle sedi di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto, fermo restando che il corrispettivo unitario non potrà comunque essere inferiore nel minimo del 15% e superiore nel massimo del 15% rispetto alla media aritmetica dei prezzi ufficiali*

registrati dal titolo Moleskine nei dieci giorni di borsa aperta antecedenti ogni singola operazione di acquisto;

- 2) *di dare mandato al Consiglio di Amministrazione, e per esso al suo Presidente e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro, di procedere all'acquisto di azioni alle condizioni e per le finalità sopra richiamate, attribuendo ogni più ampio potere per l'esecuzione delle operazioni di acquisto di cui alla presente delibera e di ogni altra formalità alle stesse relativa, ivi incluso l'eventuale conferimento di incarichi ad intermediari abilitati ai sensi di legge e con facoltà di nominare procuratori speciali, con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società, secondo quanto consentito dalla vigente normativa, con le modalità previste dall'art. 144-bis, comma 1, lett. b) del Regolamento Consob 11971/1999, come successivamente modificato, tenuto conto delle prassi di mercato inerenti all'acquisto di azioni proprie ammesse dalla Consob ai sensi dell'art. 180, comma 1, lett. c), del TUF con delibera n. 16839 del 19 marzo 2009 nonché dal Regolamento CE n. 2273/2003 del 22 dicembre 2003, ove applicabili;*
 - 3) *di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, e per esso il suo Presidente e l'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro, affinché, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357-ter c.c., possano disporre, in qualsiasi momento, in tutto o in parte, in una o più volte, delle azioni proprie acquistate in base alla presente delibera mediante (i) assegnazione ai beneficiari del "Piano di Stock Option 2016 – 2020" nei termini e alle condizioni previste dal "Piano di Stock Option 2016 – 2020" medesimo, ad un prezzo che sarà fissato in misura pari alla media ponderata dei prezzi ufficiali di chiusura registrati dalle azioni ordinarie Moleskine sul Mercato Telematico Azionario ("MTA") organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., nei trenta giorni di borsa aperta precedenti la data di assegnazione delle Opzioni; il tutto nel rispetto delle condizioni e delle modalità, anche operative, stabilite dalle applicabili previsioni della delibera Consob n. 16839 del 19 marzo 2009 da intendersi qui integralmente richiamate; e (ii) disposizione delle stesse in borsa o fuori borsa, eventualmente anche mediante cessione di diritti reali e/o personali, ivi incluso a mero titolo esemplificativo il prestito titoli, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari pro tempore vigenti e per il perseguimento delle finalità di cui alla presente delibera, con i termini, le modalità e le condizioni dell'atto di disposizione delle azioni proprie ritenuti più opportuni nell'interesse della Società, attribuendo ogni più ampio potere per l'esecuzione delle operazioni di disposizione di cui alla presente delibera, nonché di ogni altra formalità alle stesse relativa, ivi incluso l'eventuale conferimento di incarichi ad intermediari abilitati ai sensi di legge e con facoltà di nominare procuratori speciali. L'autorizzazione di cui al presente punto (B) 3) è accordata senza limiti temporali;*
- (C) *di disporre, ai sensi di legge, che gli acquisti di cui alla presente autorizzazione siano contenuti entro i limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio (anche infrannuale) approvato al momento dell'effettuazione dell'operazione e che, in occasione dell'acquisto e della disposizione delle azioni proprie, siano effettuate le necessarie appostazioni contabili, in osservanza delle disposizioni di legge e dei principi contabili applicabili".*

Milano, 1 marzo 2016

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente