



RenoDeMedici

*Sede legale in Milano, Viale Isonzo n. 25
capitale sociale Euro 140.000.000 i.v.
Registro delle Imprese di Milano e codice fiscale n. 00883670150*

Relazione illustrativa degli Amministratori sul terzo argomento all'ordine del giorno dell'Assemblea convocata in sede Ordinaria e Straordinaria per il giorno 29 aprile 2019, in prima convocazione (30 aprile 2019 in eventuale seconda convocazione).

Ai sensi dell'Articolo 125 ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 e in conformità all'Allegato 3A - Schema n. 4 – del Regolamento Consob n. 11971/1999.

**Autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie
ai sensi degli articoli 2357 e 2357 ter del Codice Civile.**

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione di Reno De Medici S.p.A. (la “**Società**”) Vi ha convocati in Assemblea Ordinaria per l’approvazione della proposta di autorizzazione all’acquisto e alla disposizione di azioni ordinarie della Società, ai sensi degli articoli 2357 e 2357-ter del Codice Civile, nonché in conformità all’art. 132 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato (il “**TUF**”) ed all’articolo 144-bis comma 1 lettera b) del regolamento Consob adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato (“**Regolamento Emittenti**”).

Si ricorda che con l’Assemblea convocata per l’approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2018 viene a scadere il termine di durata della precedente autorizzazione all’acquisto di azioni proprie, deliberata dall’Assemblea ordinaria in data 30 aprile 2018. In esecuzione della citata delibera la Società ha acquistato sul Mercato Telematico Azionario complessive n. 828.698 azioni proprie ordinarie, pari allo 0,22% del capitale sociale. Tenuto conto delle n. 1.434.159 azioni già precedentemente in portafoglio, la Società detiene alla data della presente relazione complessive n. 2.262.857 azioni proprie pari allo 0,599 % del capitale sociale.

In considerazione della scadenza della citata precedente autorizzazione assembleare del 30 aprile 2018 ed al fine di rinnovare l’attribuzione al Consiglio di Amministrazione della facoltà di cogliere eventuali opportunità di investimento o di operatività sulle azioni proprie secondo le modalità di seguito esposte, Vi proponiamo di deliberare l’autorizzazione, ai sensi degli articoli 2357 e 2357 ter del Codice Civile, ad acquistare azioni proprie e a disporre delle azioni proprie acquistate o comunque in portafoglio alla Società.

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

Le motivazioni per le quali è richiesta l’autorizzazione all’acquisto ed alla disposizione di azioni proprie trovano fondamento nell’opportunità di consentire al Consiglio di Amministrazione di:

- disporre delle azioni proprie acquistate, o già in portafoglio, a fronte delle assegnazioni delle azioni stesse nell’ambito del Piano di Stock Grant riservato all’amministratore delegato della Società istituito dall’Assemblea degli Azionisti del 28 aprile 2017 ai sensi dell’art 114 bis del TUF;
- disporre delle azioni proprie acquistate, o già in portafoglio, al servizio di eventuali ulteriori Piani di Stock Grant riservati all’Amministratore Delegato della Società, nonché di eventuali ulteriori piani di compensi basati su strumenti finanziari, di cui all’art. 114-bis del TUF, riservati agli Amministratori e/o ai dipendenti della Società, nonché di eventuali programmi di assegnazione gratuita di azioni agli Azionisti.

- costituire un magazzino titoli per alienare, disporre e/o utilizzare le azioni proprie, in conformità alle linee strategiche definibili dal Consiglio di Amministrazione, nell'ambito di eventuali operazioni straordinarie quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo, operazioni di scambio, permuta, conferimento, operazioni sul capitale e/o altre operazioni di natura straordinaria come, a titolo esemplificativo e non esaustivo, acquisizioni, fusioni, scissioni, emissioni obbligazionarie convertibili, emissioni di warrant;
- disporre eventualmente, ove ritenuto strategico dal Consiglio di Amministrazione, di opportunità di investimento o disinvestimento anche in relazione alla liquidità disponibile;
- soddisfare eventuali obblighi derivanti da strumenti finanziari emessi dalla Società, da società controllate o da terzi;
- effettuare eventuali attività di sostegno della liquidità del mercato.

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

L'autorizzazione si riferisce all'acquisto, in una o più volte, di un numero massimo di azioni ordinarie prive di valore nominale che - tenuto conto delle azioni proprie già detenute dalla Società e delle azioni che dovessero essere eventualmente acquisite da società controllate – non sia complessivamente superiore al 10% del capitale sociale.

In conformità all'articolo 2357 comma 1 del Codice Civile, le operazioni di acquisto verrebbero effettuate nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio approvato al momento dell'effettuazione di ciascuna eventuale operazione di acquisto.

L'autorizzazione include la facoltà di disporre successivamente delle azioni proprie acquisite, in tutto o in parte, in una o più volte e anche prima di avere esaurito il numero massimo di azioni acquistabili.

3. Ogni utile informazione ai fini di una compiuta valutazione del rispetto della disposizione prevista dall'articolo 2357, comma 3, del Codice Civile.

In relazione a quanto indicato al precedente punto 2, il numero massimo di azioni proprie acquistabili in base all'autorizzazione assembleare proposta è determinato in misura inferiore rispetto al limite della quinta parte del capitale sociale previsto dall'art. 2357, comma 3, del Codice Civile, tenuto anche conto delle azioni già in portafoglio alla Società e delle azioni eventualmente acquisite da società controllate da Reno de Medici S.p.A.

Alla data della presente relazione il capitale sociale della Società, interamente sottoscritto e versato, ammonta a Euro 140.000.000,00 rappresentato da n. 377.546.217 azioni ordinarie e n. 254.777 azioni di risparmio convertibili prive di valore nominale. Come già indicato sopra, alla data della presente relazione la Società detiene direttamente complessive n. 2.262.857 azioni proprie ordinarie corrispondenti al 0,599 % del capitale sociale. Le società controllate non detengono azioni della Società.

Alle società controllate saranno impartite specifiche disposizioni affinché segnalino tempestivamente eventuali acquisti di azioni ordinarie della controllante effettuati ai sensi dell'art. 2359 bis del Codice Civile.

4. Durata per la quale si richiede l'autorizzazione.

La durata dell'autorizzazione all'acquisto è richiesta a decorrere dalla data dell'eventuale delibera di approvazione della proposta - di cui alla presente relazione - da parte dell'Assemblea fino all'Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2019, e comunque per un periodo non superiore ai 18 mesi successivi alla data medesima.

Entro il periodo di durata dell'autorizzazione eventualmente concessa, il Consiglio di Amministrazione potrà effettuare gli acquisti di azioni proprie 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 è richiesta senza limiti temporali, in considerazione dell'assenza di limiti temporali ai sensi delle vigenti disposizioni normative e dell'opportunità di consentire al Consiglio di Amministrazione di avvalersi della massima flessibilità, anche in termini di tempistica, per effettuare gli eventuali atti di disposizione delle azioni.

5. Corrispettivo minimo e massimo.

Il corrispettivo minimo e massimo di acquisto viene determinato in un prezzo unitario che non si discosti, in aumento o in diminuzione, per oltre il 10% rispetto al prezzo di riferimento rilevato sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione di acquisto e in conformità, in ogni caso, alle condizioni di negoziazione stabilite dal Regolamento Delegato (UE) n. 1052 dell'8 marzo 2016 e in particolare:

- non potranno essere acquistate azioni a un prezzo superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta di acquisto indipendente corrente più elevata nella sede di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto; e
- in termini di volumi, i quantitativi giornalieri di acquisto non eccederanno il 25% del volume medio giornaliero degli scambi del titolo Reno De Medici registrato nei 20 giorni di negoziazioni precedenti le date di acquisto.

In termini di corrispettivi le operazioni di vendita o gli altri atti di disposizione delle azioni proprie saranno effettuate:

- se eseguite in denaro ad un prezzo non inferiore del 10% rispetto al prezzo di riferimento rilevato sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione;

- se eseguite nell'ambito di operazioni straordinarie – di cui al precedente punto 1 – secondo i termini economici da determinarsi da parte del Consiglio di Amministrazione in ragione della natura e delle caratteristiche dell'operazione, anche tenendo conto dell'andamento di mercato del titolo Reno De Medici;
- se eseguite al servizio del Piano di Stock Grant riservato all'Amministratore Delegato, istituito dall'Assemblea degli Azionisti del 28 aprile 2017 ai sensi dell'art 114 bis del TUF, in conformità alle condizioni e modalità di cui alla richiamata delibera istitutiva del Piano stesso. In merito alle modalità applicabili al Piano di Stock Grant si rinvia al documento informativo pubblicato ai sensi dell'art. 84 bis del Regolamento Emittenti e disponibile sul sito www.rdmgroup.com nella sezione Governance/Assemblea Azionisti nonché tramite il meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarketStorage (www.emarketstorage.com);
- se eseguite al servizio di eventuali ulteriori piani di compensi basati su strumenti finanziari di cui all'art. 114-bis del TUF, in conformità alle condizioni e modalità indicati dai Regolamenti dei piani medesimi.

6. Modalità attraverso le quali saranno effettuati gli acquisti e gli atti di disposizione delle azioni proprie.

Gli acquisti verranno effettuati, in conformità agli articoli 132 del TUF e 144 bis, comma 1, lettera b) del Regolamento Emittenti, e così sui mercati regolamentati o sui sistemi multilaterali di negoziazione, secondo 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 in vendita, nonché in osservanza di ogni altra normativa vigente, anche comunitaria. Gli eventuali acquisti inerenti all'attività di sostegno della liquidità del mercato e all'acquisto di azioni proprie per la costituzione di un cosiddetto "magazzino titoli", saranno anche effettuati in conformità alle condizioni previste dalle prassi di mercato di cui al combinato disposto dell'art. 180, comma 1, lett. C) del TUF e dell'art. 13 del Regolamento (UE) n. 596 del 16 aprile 2014 (le "Prassi di Mercato Ammesse").

Gli atti di disposizione delle azioni proprie potranno essere effettuati, in una o più volte e anche prima di avere eventualmente esaurito il quantitativo massimo di azioni proprie acquistabile, sia mediante alienazione delle stesse sui mercati regolamentati sia secondo le ulteriori modalità di negoziazione conformi alla normativa, anche comunitaria, vigente e alle Prassi di Mercato Ammesse, ove applicabili.

7. Informazioni in merito alla strumentalità degli acquisti rispetto alla riduzione del capitale sociale

Gli acquisti oggetto di autorizzazione non sono strumentali alla riduzione del capitale sociale mediante annullamento delle azioni proprie acquistate.

Proposte di delibere

Signori Azionisti,

se concordate con le nostre proposte Vi invitiamo ad adottare le seguenti deliberazioni:

“L’Assemblea Ordinaria di Reno de Medici S.p.A.,

vista la Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione

delibera

1. *di autorizzare, ai sensi dell’articolo 2357 del Codice Civile, il Consiglio di Amministrazione all’acquisto, in una o più volte, di azioni ordinarie della Società prive di valore nominale, per le finalità, nei limiti ed alle condizioni di cui alla predetta Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione, da considerarsi integralmente richiamate, ed in particolare con le seguenti modalità:*
 - *il numero massimo di azioni acquistabili non dovrà essere superiore al 10% del capitale sociale e tenuto conto delle azioni proprie già detenute dalla Società e delle azioni che dovessero essere eventualmente acquisite da società controllate;*
 - *la durata della autorizzazione è stabilita fino all’assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2019 e comunque per un periodo non superiore a 18 mesi dalla data della presente deliberazione;*
 - *gli acquisti - fermo il limite degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall’ultimo bilancio approvato di cui all’art. 2357 comma 1 Codice Civile - saranno effettuati ad un prezzo unitario che non si discosti, in aumento o in diminuzione, per oltre il 10% rispetto al prezzo di riferimento rilevato sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione, e in conformità in ogni caso, in termini di prezzi e volumi di acquisto, alle condizioni stabilite dal Regolamento Delegato (UE) n. 1052 dell’8 marzo 2016 quali richiamate nella predetta Relazione Illustrativa del Consiglio Amministrazione. Gli acquisti saranno inoltre effettuati in conformità all’art. 132 del TUF, all’art. 144 bis, comma 1, lettera b) del Regolamento Emittenti e ad ogni altra normativa, anche comunitaria, vigente ed applicabile. Gli eventuali acquisti inerenti all’attività di sostegno della liquidità del mercato e all’acquisto di azioni proprie per la costituzione di un cosiddetto “magazzino titoli”, saranno anche effettuati in conformità alle condizioni previste dalle prassi di mercato di cui al combinato disposto dell’art. 180, comma 1, lett. C) del TUF e dell’art. 13 del Regolamento (UE) n. 596 del 16 aprile 2014 (le “Prassi di Mercato Ammesse”);*
2. *di autorizzare, ai sensi dell’articolo 2357 ter del Codice Civile, la disposizione delle azioni proprie acquistate in base alla presente delibera, o comunque già in portafoglio della Società, per le finalità, nei limiti ed alle condizioni di cui alla predetta Relazione Illustrativa del Consiglio di*

Amministrazione, da considerarsi integralmente richiamate, ed in particolare con le seguenti modalità:

- *le azioni proprie potranno formare oggetto, in tutto o in parte, in una o più volte e senza limiti temporali, di atti di disposizione, anche prima che sia esaurito il quantitativo massimo di azioni acquistabile ai sensi delle presenti delibere, sia mediante alienazione delle stesse sui mercati regolamentati sia mediante le ulteriori modalità di negoziazione conformi alla normativa anche comunitaria applicabile.*

Gli atti di disposizione se eseguiti in denaro non potranno essere effettuati ad un prezzo inferiore del 10% rispetto al prezzo di riferimento rilevato sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione;

- *qualora le azioni siano utilizzate nell'ambito di operazioni straordinarie, incluse a titolo esemplificativo e non esaustivo operazioni di scambio, permuta, conferimento, operazioni sul capitale e/o altre operazioni di natura straordinaria o comunque per qualsiasi altro atto di disposizione non in denaro, i termini economici saranno determinati dal Consiglio di Amministrazione in ragione della natura e delle caratteristiche dell'operazione, anche tenendo conto dell'andamento di mercato del titolo Reno De Medici;*
- *le azioni al servizio del Piano di Stock Grant riservato all'Amministratore Delegato, quale istituito dall'Assemblea degli Azionisti del 28 aprile 2017, saranno assegnate in conformità alle condizioni e modalità di cui alla richiamata delibera istitutiva del Piano;*
- *le azioni al servizio di eventuali ulteriori piani di compensi basati su strumenti finanziari di cui all'art. 114-bis del TUF, saranno assegnate in conformità alle condizioni e modalità indicati dai Regolamenti dei piani medesimi.*

Gli atti di disposizione delle azioni proprie, in ogni modo, saranno effettuati in conformità ai termini, condizioni e requisiti stabiliti dalla normativa, anche comunitaria, e alle Prassi di Mercato Ammesse tempo per tempo vigenti, ove applicabili;

- 3.** *di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente e all'Amministratore Delegato, in via tra loro disgiunta e con facoltà di subdelega, ogni più ampio potere necessario od opportuno per eventualmente effettuare gli acquisti e/o le disposizioni di azioni proprie in conformità alle modalità indicate dalle deliberazioni di cui ai punti precedenti, provvedendo, nel caso, agli adempimenti, anche informativi, di cui alla applicabile normativa nazionale e comunitaria.*

* * *

Milano, 18 marzo 2019

Per il Consiglio di Amministrazione

Ing. Michele Bianchi