



**Relazione del**

**Consiglio di Amministrazione**

**di**

**Eukedos S.p.A.**

**redatta ai sensi dell'art. 125-ter  
del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n.58**

**Punto 3 all'Ordine del giorno  
dell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti 29 aprile 2016**



**Proposta di acquisto delle obbligazioni convertibili della società del prestito denominato “Eukedos S.p.A. 2012-2016 convertibile 3%”: deliberazioni inerenti e conseguenti**

Signori Azionisti,

con la presente relazione redatta ai sensi dell'art. 125-ter del D.lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 sono presentati i contenuti, le finalità, le modalità ed i termini della proposta di acquisto di obbligazioni convertibili Eukedos SpA del prestito “Eukedos S.p.A. 2012-2016 convertibile 3%” e le modalità di disposizione delle stesse.

**1) Motivazioni per le quali è richiesta l'autorizzazione all'acquisto del prestito denominato “Eukedos S.p.A. 2012-2016 convertibile 3%”.**

L'autorizzazione oggi proposta riguarda l'acquisto di obbligazioni convertibili proprie e si rende opportuna al fine di consentire alla Società di poter procedere al riacquisto delle proprie obbligazioni qualora, avendo riguardo all'obiettivo di mantenere una equilibrata dotazione di mezzi liquidi, ritenga economicamente vantaggioso procedere in tal senso per una efficiente allocazione della propria liquidità anche in relazione al rendimento minore degli altri strumenti finanziari presenti sul mercato e considerando che gli interessi corrisposti dalle banche sul denaro sono inferiori al rendimento delle Obbligazioni Convertibili Eukedos.

Poiché, ai sensi di quanto previsto dalle vigenti disposizioni legislative, regolamentari e statutarie, l'acquisto di obbligazioni proprie da parte della Società non trova un inquadramento normativo preciso, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto opportuno sottoporre l'operazione all'autorizzazione dell'assemblea ordinaria, analogamente a quanto previsto per l'acquisto di azioni proprie.

La richiesta di autorizzazione all'acquisto di obbligazioni proprie non è preordinata all'annullamento delle obbligazioni stesse e non è preordinata alla riduzione del capitale sociale.

**2) Numero massimo, categoria e valore nominale delle obbligazioni convertibili alle quali si riferisce l'autorizzazione.**

Il numero massimo delle obbligazioni convertibili che si propone di acquistare, in una o più volte e comunque entro il termine di legge, è complessivamente non superiore a **2.000.000,00** (duemilioni/00) di obbligazioni convertibili della Società, del valore nominale di Euro 1,2 ciascuna, oltre al rateo della cedola maturata.

**3) Informazioni utili ai fini di una compiuta valutazione del rispetto delle disposizioni di cui all'articolo 2357 e ss. del codice civile.**

L'acquisto di obbligazioni convertibili proprie non risulta assoggettato ai limiti di cui al terzo comma dell'articolo 2357 del codice civile, in quanto tale disposizione si riferisce esclusivamente all'acquisto di azioni proprie o di una società controllante. In ogni caso, si fa presente che il numero massimo di obbligazioni convertibili oggetto di acquisto da parte dell'Emittente rappresentano una quota pari a circa il 17% delle obbligazioni in circolazione, mentre le azioni di compendio delle obbligazioni convertibili acquistabili rappresentano circa l'8% del capitale sociale *post* conversione. L'esborso massimo per l'acquisto delle obbligazioni convertibili sarebbe pari a Euro 2.400.000 (v. successivo par. 5).

Le obbligazioni convertibili che saranno acquistate da Eukedos non potranno essere convertite in azioni, in ossequio a quanto previsto dall'art. 2357-*quater* del codice civile.

**4) La durata per la quale l'autorizzazione è richiesta.**

L'autorizzazione è richiesta non oltre sette mesi dalla data della delibera assembleare in merito alla presente proposta (cioè sino all'estinzione del prestito Obbligazionario medesimo). In questo lasso di tempo si potrà procedere alle operazioni qui previste sulle proprie obbligazioni convertibili in una o più volte.

**5) Corrispettivo massimo di acquisto.**

Gli acquisti verranno effettuati ad un prezzo per obbligazione non superiore al valore nominale di Euro 1,20



ciascuna, oltre al rateo della cedola maturata, per un controvalore complessivo massimo di Euro 2.400.000 (duemilionequattrocentomila/00).

#### **6) Modalità attraverso le quali gli acquisti saranno effettuate.**

Al fine di garantire la parità di trattamento per tutti gli obbligazionisti, il Consiglio di Amministrazione propone che l'autorizzazione sia concessa per l'effettuazione di acquisti secondo una delle modalità previste dall'art. 144-bis del regolamento concernente la disciplina degli emittenti emanato da Consob in attuazione del D.Lgs. n. 58/1998, da individuarsi, di volta in volta, a discrezione del Consiglio stesso, e pertanto, con una delle seguenti modalità:

- mediante offerta pubblica di acquisto o di scambio;
- con acquisti effettuati sul Mercato Telematico Azionario (MTA), con le modalità previste dal regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. e in conformità a quanto previsto dall'art. 144-bis del regolamento concernente la disciplina degli emittenti emanato da Consob in attuazione del D.Lgs. n. 58/1998.

L'acquisto potrà avvenire in una o più volte. Non saranno effettuati acquisti fuori mercato.

#### **7) Informazioni nel caso in cui l'operazione di acquisto sia strumentale alla riduzione del capitale.**

L'operazione di acquisto non è strumentale alla riduzione del capitale sociale mediante annullamento delle azioni proprie che potrebbero derivare dalla conversione.

\*\*\*\*\*

#### **Proposte di deliberazione:**

Signori azionisti,

se concordate con le proposte sopra formulate Vi invitiamo ad assumere la seguente deliberazione al rilascio di un'autorizzazione in materia.

L'assemblea ordinaria degli azionisti di Eukedos S.p.A.

#### **delibera**

1. di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, per quanto occorrer possa, ad acquistare in una o più volte, non oltre 7 mesi dalla data della presente delibera assembleare (e comunque sino al completo rimborso del Prestito Obbligazionario), fino ad un massimo di n. 2.000.000,00 (duemilioni/00) obbligazioni convertibili, ad un prezzo per obbligazione non superiore al valore nominale, oltre al rateo della cedola maturata, per un controvalore complessivo massimo di € 2.400.000,00 (duemilionequattrocentomila/00).

2. di stabilire che gli acquisti vengano effettuati con una delle seguenti modalità, da individuarsi, di volta in volta, a discrezione del Consiglio di Amministrazione:

- mediante offerta pubblica di acquisto o di scambio;
- con acquisti effettuati sul Mercato Telematico Azionario (MTA), con le modalità previste dal regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. e in conformità a quanto previsto dall'art. 144-bis del regolamento concernente la disciplina degli emittenti emanato da Consob in attuazione del D.Lgs. n. 58/1998.

3. di stabilire che l'acquisto potrà avvenire in una o più volte entro 7 mesi dalla presente deliberazione e dello stesso sarà data adeguata comunicazione in ottemperanza agli obblighi di informazione applicabili. Non saranno effettuati acquisti fuori mercato.

4. di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente e Amministratore Delegato, ogni più ampio e occorrente potere per dare attuazione alle deliberazioni di cui sopra, per effettuare operazioni di acquisto di obbligazioni proprie, anche a mezzo di procuratori, ottemperando a quanto eventualmente richiesto dalle competenti autorità.

Firenze, 7 aprile 2016

Per Il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente e Amministratore Delegato

(Dott. Ing. Carlo Luculano)