



RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI BASTOGI S.P.A.

SULL'AUTORIZZAZIONE ALL'ALIENAZIONE DELLE AZIONI PROPRIE CHE SARANNO DETENUTE DA BASTOGI S.P.A. PER EFFETTO DELLA FUSIONE PER INCORPORAZIONE DI RAGGIO DI LUNA S.P.A. IN BASTOGI S.P.A., REDATTA AI SENSI DELL'ARTICOLO 73 DEL REGOLAMENTO ADOTTATO CON DELIBERA CONSOB N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999 COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO E INTEGRATO

**Assemblea ordinaria dei soci di Bastogi S.p.A. convocata per il giorno 15 ottobre 2014,
in prima convocazione, e per il giorno 16 ottobre 2014 in seconda convocazione**

Primo punto all'ordine del giorno di parte ordinaria

Signori azionisti,

la presente relazione (la “**Relazione**”) è stata redatta ai sensi dell’articolo 73 del regolamento di attuazione del decreto legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 (il “**TUF**”) concernente la disciplina degli emittenti adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (il “**Regolamento Emittenti**”), in conformità allo Schema 4 dell’Allegato 3A del Regolamento Emittenti.

L’Assemblea Straordinaria dei soci di Bastogi S.p.A. (“**Bastogi**”) è stata convocata in data odierna per approvare il progetto di fusione relativo alla fusione (c.d. inversa) per incorporazione della controllante Raggio di Luna S.p.A. (“**Raggio di Luna**”) nella controllata Bastogi (la “**Fusione**”).

Per effetto della Fusione, come meglio descritto nella relativa relazione illustrativa degli amministratori pubblicata ai sensi di legge, Bastogi verrebbe a detenere e manterrebbe in portafoglio, quali azioni proprie, le n. 13.424.653 azioni Bastogi ad oggi detenute dall’incorporanda Raggio di Luna, (che rappresenteranno l’11,25% del capitale sociale di Bastogi *post* Fusione), anche ai sensi e per gli effetti dell’articolo 2357-*bis*, comma 1, n. 3, del codice civile.

Il Consiglio di Amministrazione di Bastogi vi ha quindi convocato in Assemblea Ordinaria al fine di chiedere l’autorizzazione, ai sensi e per gli effetti dell’articolo 2357-*ter*, comma 1, del codice civile, alla disposizione delle azioni proprie che verranno acquisite per effetto della Fusione.

La Relazione illustra le motivazioni che sottendono la richiesta di autorizzazione, nonché i termini e le modalità secondo i quali si intende procedere alla disposizione delle predette azioni proprie.

1. MOTIVAZIONI PER LE QUALI È RICHIESTA L’AUTORIZZAZIONE PER LA DISPOSIZIONE DI AZIONI PROPRIE

La richiesta di autorizzazione oggetto della Relazione è motivata dall’opportunità di consentire a Bastogi di poter disporre, in tutto o in parte, delle azioni proprie che la stessa verrà a detenere per effetto della Fusione, anche allo scopo di perseguire le seguenti finalità:

- (i) intervenire, nel rispetto delle disposizioni vigenti, direttamente o tramite intermediari, al fine di mantenere o migliorare l’andamento delle negoziazioni e il grado di diffusione tra il pubblico delle azioni Bastogi nonché, sempre nel rispetto delle disposizioni vigenti, di regolarizzare l’andamento delle negoziazioni e dei corsi, a fronte di momentanei fenomeni distorsivi legati a un eccesso di volatilità o a una scarsa liquidità dei titoli;
- (ii) l’alienazione e/o la permuta delle azioni proprie in vista o nell’ambito di progetti industriali o accordi con *partner* rientranti nella strategia di sviluppo di Bastogi o delle società dalla stessa controllate ovvero per altri impieghi ritenuti di interesse finanziario, gestionale o strategico per Bastogi;
- (iii) l’esecuzione di operazioni di investimento coerenti con le linee strategiche di Bastogi anche mediante scambio, permuta, conferimento, cessione o altro atto di disposizione delle azioni proprie per l’acquisizione di partecipazioni o pacchetti azionari o altre operazioni di finanza straordinaria che implicino l’assegnazione o disposizione delle azioni proprie;

- (iv) la destinazione delle azioni proprie, a discrezione del Consiglio di Amministrazione di Bastogi, all'attuazione di piani di *stock option* approvati a favore di amministratori, collaboratori e/o dipendenti investiti di funzioni chiave di Bastogi o delle società dalla stessa controllate.

2. NUMERO MASSIMO, CATEGORIA E VALORE NOMINALE DELLE AZIONI ALLE QUALI SI RIFERISCE L'AUTORIZZAZIONE

L'autorizzazione a disporre di azioni proprie oggetto della Relazione concerne le n. 13.424.653 azioni Bastogi che Bastogi verrà a detenere per effetto della Fusione.

Bastogi ha emesso esclusivamente azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale.

3. INFORMAZIONI UTILI AI FINI DELLA VALUTAZIONE DEL RISPETTO DELL'ARTICOLO 2357, COMMA 3, DEL CODICE CIVILE

Trattandosi di richiesta di autorizzazione alla sola alienazione di azioni proprie, tale paragrafo non è applicabile.

4. DURATA PER LA QUALE L'AUTORIZZAZIONE È RICHIESTA

L'autorizzazione a disporre di azioni proprie oggetto della Relazione viene richiesta senza limiti temporali.

5. CORRISPETTIVO MINIMO E CORRISPETTIVO MASSIMO

L'alienazione delle azioni proprie potrà essere effettuata al prezzo o, comunque, secondo criteri e condizioni che verranno determinati dal Consiglio di Amministrazione di Bastogi avuto riguardo alle modalità di disposizione delle azioni proprie, all'andamento dei prezzi delle azioni Bastogi nel periodo precedente l'operazione di alienazione nonché alle specifiche finalità e obiettivi che si intenderanno perseguire con l'atto dispositivo, nel miglior interesse della società.

6. MODALITÀ ATTRAVERSO LE QUALI GLI ATTI DI DISPOSIZIONE SARANNO EFFETTUATI

Gli atti dispositivi delle azioni proprie potranno avvenire, direttamente o per il tramite di intermediari, in una o più volte, sul mercato e ai blocchi, anche mediante offerta agli azionisti e/o ai dipendenti, collaboratori o amministratori di Bastogi o di società da essa controllate nell'ambito di piani di *stock option*, ovvero quale corrispettivo in ipotesi di scambio, permuta, conferimento, cessione o altro atto di disposizione di azioni proprie effettuati nell'ambito di acquisizioni di partecipazioni o di attuazione di progetti industriali o altre operazioni di finanza straordinaria che implicino l'assegnazione o disposizione di azioni proprie (quali a titolo esemplificativo fusioni, scissioni, emissione di obbligazioni convertibili o *warrant*, offerte pubbliche di acquisto e/o scambio ecc.) ovvero di piani di assegnazione di azioni ai dipendenti.

Le operazioni di alienazione delle azioni proprie potranno comunque essere effettuate con qualunque modalità opportuna e idonea a consentire il raggiungimento delle finalità perseguite, sempre nel rispetto delle disposizioni legislative e regolamentari applicabili,

anche in tema di abusi di mercato.

7. INFORMAZIONI ULTERIORI, OVE L'OPERAZIONE DI ACQUISTO SIA STRUMENTALE ALLA RIDUZIONE DEL CAPITALE SOCIALE MEDIANTE ANNULLAMENTO DELLE AZIONI PROPRIE ACQUISTATE

Trattandosi di richiesta di autorizzazione alla sola alienazione di azioni proprie, tale paragrafo non è applicabile.

8. PROPOSTA DI DELIBERAZIONE

Ove siate d'accordo con la proposta come sopra formulata, Vi invitiamo ad approvare la seguente deliberazione:

“L'Assemblea Ordinaria degli azionisti di Bastogi S.p.A.,

- preso atto dell'intervenuta approvazione, da parte dell'Assemblea Straordinaria degli azionisti di Bastogi S.p.A., della fusione mediante incorporazione della controllante Raggio di Luna S.p.A. in Bastogi S.p.A. per effetto della quale Bastogi verrà a detenere azioni proprie;

- esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;

delibera

1. *di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357-ter c.c., il compimento di atti di disposizione, in una o più volte, sulle azioni proprie che saranno detenute in portafoglio per effetto della fusione mediante incorporazione della controllante Raggio di Luna S.p.A. in Bastogi S.p.A., nel rispetto dei limiti di legge e regolamento, per il perseguimento delle finalità di cui alla relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione e ai seguenti termini e condizioni:*

- le azioni proprie potranno essere alienate in qualsiasi momento senza limiti temporali;*
- le operazioni di disposizione delle azioni proprie potranno essere effettuate direttamente o per il tramite di intermediari, in una o più volte, sul mercato e ai blocchi, anche mediante offerta agli azionisti e/o ai dipendenti, collaboratori o amministratori di Bastogi o di società da essa controllate nell'ambito di piani di stock option, ovvero quale corrispettivo in ipotesi di scambio, permuta, conferimento, cessione o altro atto di disposizione di azioni proprie effettuati nell'ambito di acquisizioni di partecipazioni o di attuazione di progetti industriali o altre operazioni di finanza straordinaria che implicino l'assegnazione o disposizione di azioni proprie (quali a titolo esemplificativo fusioni, scissioni, emissione di obbligazioni convertibili o warrant, offerte pubbliche di acquisto e/o di scambio ecc.) ovvero di piani di assegnazione di azioni ai dipendenti. Le operazioni di alienazione delle azioni proprie potranno comunque essere effettuate con qualunque modalità opportuna e idonea a consentire il raggiungimento delle finalità perseguite, sempre nel rispetto delle disposizioni legislative e regolamentari applicabili, anche in tema di abusi di mercato;*
- l'alienazione delle azioni proprie potrà essere effettuata al prezzo o, comunque, secondo criteri e condizioni che verranno determinati dal Consiglio di Amministrazione di Bastogi S.p.A. avuto riguardo alle modalità di disposizione delle azioni proprie, all'andamento dei prezzi delle azioni Bastogi nel periodo precedente l'operazione di alienazione nonché alle specifiche finalità e obiettivi che si intenderanno perseguire con l'atto dispositivo, nel miglior interesse della società;*

2. *di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione e al Consigliere Delegato di Bastogi S.p.A., anche in via tra loro disgiunta, con espressa facoltà di delega, ogni più ampio potere necessario od opportuno per dare esecuzione alla presente delibera.”.*

Milano, 12 settembre 2014.

Bastogi S.p.A.

per il Consiglio di Amministrazione

f.to Dott. Andrea Raschi – Consigliere Delegato