



AMBIENTHESIS S.p.A.

Sede legale in Segrate (MI) – Via Cassanese n. 45
Capitale Sociale Euro 48.204.000,00= interamente versato
Codice Fiscale e iscrizione al Registro Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 10190370154
Partita IVA: 02248000248
Numero R.E.A. MI - 1415152

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

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

ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

IN SEDE STRAORDINARIA e ORDINARIA

21 Maggio 2020 alle ore 15.00 in prima convocazione

25 Maggio 2020 alle ore 15.00 in seconda convocazione

presso la sede legale della Società, a Segrate (MI), in Via Cassanese n. 45

**Relazione del Consiglio di Amministrazione
sulle materie poste all'ordine del giorno dell'Assemblea**

PUNTO 5

Conferimento al Consiglio di Amministrazione dell'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e al compimento di atti di disposizione sulle medesime, ai sensi del combinato disposto degli artt. 2357 e 2357-ter del Codice Civile, nonché dell'art. 132 del TUF e delle relative disposizioni di attuazione; deliberazioni 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 AMBIENTHESIS S.p.A., ai sensi del combinato disposto degli artt. 2357 e 2357-ter c.c., nonché dell'art. 132 del D.Lgs. n. 58/98 ("TUF") e relative disposizioni di attuazione.

A tal fine, viene pertanto sottoposta alla Vostra attenzione la specifica relazione predisposta ai sensi dell'art. 125-ter del TUF e dall'art. 73 del Regolamento Emittenti (Regolamento Consob adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche), redatta in conformità all'Allegato 3A, schema n. 4, del Regolamento medesimo.

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

Le operazioni di acquisto e disposizione delle azioni proprie, oggetto della presente proposta di autorizzazione che viene sottoposta all'Assemblea ordinaria, potranno, di volta in volta, essere preordinate alle seguenti finalità:

- i.* procedere ad acquisti e/o alienazioni di azioni proprie ai fini di investimento e stabilizzazione dell'andamento del titolo e della liquidità dello stesso sul mercato azionario, nei termini e con le modalità stabiliti dalle applicabili disposizioni;
- ii.* consentire l'utilizzo delle azioni proprie nell'ambito di operazioni connesse alla gestione corrente ovvero di progetti coerenti con le linee strategiche che la Società intende perseguire, in relazione ai quali si concretizzi l'opportunità di scambi azionari;

iii. destinare le azioni proprie in portafoglio al servizio di eventuali piani di *stock option*, eventualmente deliberati dai competenti Organi Sociali, riservati al *management* e/o ai dirigenti della Società e/o delle società dalla stessa direttamente o indirettamente controllate.

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

L'autorizzazione viene richiesta per l'acquisto, da effettuarsi anche in più *tranches*, di azioni ordinarie AMBIENTHESIS S.p.A., del valore nominale pari ad Euro 0,52, fino ad un numero massimo che, tenuto conto delle azioni ordinarie di volta in volta detenute in portafoglio, non sia complessivamente superiore al limite massimo stabilito dalla normativa *pro tempore* applicabile.

A tale riguardo si precisa che: (i) alla data della presente Relazione, detto limite risulta fissato dall'art. 2357, comma 3, c.c. nel 20% del capitale sociale, percentuale attualmente equivalente a n. 18.540.000 azioni ordinarie; (ii) ai fini del computo del limite di cui al numero (i) che precede si deve tener conto anche delle eventuali azioni detenute da società controllate; (iii) ai sensi dell'art. 2357, comma 1, c.c., il numero massimo di azioni proprie acquistabili deve trovare capienza negli utili distribuibili e nelle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio della Società regolarmente approvato. Possono essere acquistate soltanto azioni interamente liberate.

Si precisa inoltre che il limite massimo di azioni detenibili sopra indicato sarà proporzionalmente ed automaticamente aumentato in occasione di eventuali aumenti del capitale sociale che dovessero essere attuati durante il periodo di durata dell'autorizzazione, sempre nel rispetto del limite massimo previsto dall'art. 2357 c.c..

Per quanto riguarda invece la disposizione delle azioni, l'autorizzazione viene richiesta per l'intero quantitativo delle azioni proprie eventualmente possedute e per atti di disposizione da effettuarsi in una o più *tranches*, senza limiti di tempo.

3. Ulteriori informazioni utili ai fini di una compiuta valutazione del rispetto della disposizione prevista dall'art. 2357, comma 3, c.c.

Alla data della presente Relazione, il capitale sociale ammonta ad Euro 48.204.000,00 e risulta suddiviso in n. 92.700.000 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,52 ciascuna.

Si precisa che, alla data della presente Relazione, la Società detiene n. 4.511.773 azioni proprie, pari a circa il 4,867% del capitale sociale, e che le società controllate da AMBIENTHESIS S.p.A. non detengono azioni della Società.

Resta inteso che, in qualunque momento, il numero massimo di azioni proprie possedute da AMBIENTHESIS S.p.A. non dovrà mai superare il limite massimo stabilito dalla normativa *pro tempore* applicabile (limite che, come già ricordato, alla data della presente Relazione risulta fissato nel 20% del capitale sociale, ai sensi dell'art. 2357, comma 3, c.c.), tenendo anche conto delle azioni eventualmente possedute da società controllate.

Ai fini di garantire il rispetto dei limiti di legge, verranno in ogni caso approntate procedure idonee a garantire una tempestiva e completa informativa in ordine agli eventuali possessi azionari da parte delle società controllate da AMBIENTHESIS S.p.A..

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.

L'acquisto di azioni proprie avverrà entro i limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio approvato al momento dell'effettuazione dell'operazione.

4. Durata per la quale l'autorizzazione è richiesta

L'autorizzazione per l'acquisto delle azioni proprie viene richiesta per un periodo di 18 (diciotto) mesi a decorrere dalla data in cui l'Assemblea avrà adottato la relativa deliberazione. Il Consiglio di Amministrazione potrà procedere alle operazioni autorizzate in una o più volte e in ogni momento, in misura e nei tempi liberamente determinati nel rispetto delle norme applicabili, con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società.

Si precisa che tale autorizzazione potrà essere revocata in caso di nuova autorizzazione deliberata dall'Assemblea di approvazione del bilancio che chiuderà al 31 dicembre 2020, così da permettere l'acquisto di azioni proprie anche nel periodo intercorrente tra la scadenza dei 18 mesi di cui sopra e la successiva assemblea di approvazione del bilancio.

Si puntualizza, inoltre, che il programma di acquisto di azioni proprie in base alla presente proposta, ove approvata dall'Assemblea Ordinaria, non potrà avere inizio prima del 15 giugno 2020 (data di stacco della cedola relativa al dividendo).

L'autorizzazione alla disposizione delle azioni proprie viene invece richiesta senza limiti temporali.

5. Corrispettivo minimo e corrispettivo massimo

Si propone che gli acquisti delle azioni proprie vengano effettuati ad un corrispettivo, comprensivo degli oneri di acquisto, non inferiore nel minimo di oltre il 10% (dieci per cento) e non superiore nel massimo di oltre il 10% (dieci per cento) rispetto al prezzo ufficiale delle azioni ordinarie AMBIENTHESIS S.p.A. registrato da Borsa Italiana S.p.A. nella seduta di borsa precedente a quella in cui viene effettuato l'acquisto.

Con riferimento invece agli atti dispositivi, si propone che l'Assemblea autorizzi il Consiglio di Amministrazione a stabilire di volta in volta i criteri di determinazione del prezzo e/o delle modalità, termini e condizioni di impiego delle azioni proprie in portafoglio, con riguardo all'andamento dei prezzi delle azioni nel periodo precedente all'operazione e sempre nel miglior interesse della Società.

In ogni caso, tutti gli atti concernenti l'acquisto o la disposizione delle azioni proprie sul mercato saranno effettuati nel rispetto dei termini, delle condizioni e dei requisiti previsti dalla normativa nazionale e comunitaria applicabile, incluse le prassi di mercato ammesse e *pro tempore* vigenti.

6. Modalità attraverso le quali gli acquisti e gli atti dispositivi verranno effettuati

Le operazioni di acquisto di azioni proprie saranno effettuate in conformità alle previsioni dell'art. 132 del TUF e dell'art. 144-*bis* del Regolamento Emittenti, nonché nel rispetto di ogni altra normativa comunitaria e nazionale applicabile.

In particolare, le operazioni di acquisto potranno essere effettuate:

- per il tramite di offerta pubblica di acquisto o di scambio;
- sui mercati regolamentati 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.

Si precisa che gli acquisti potranno avvenire con modalità diverse da quelle sopra indicate ove consentito dall'art. 132, comma 3, del TUF o da altre disposizioni di volta in volta applicabili al momento dell'operazione.

Con riferimento alle modalità di disposizione delle azioni acquistate, si propone, in conformità a quanto stabilito ai sensi dell'art. 2357-ter c.c., di conferire la più ampia discrezionalità.

In tal senso si propone pertanto di autorizzare l'utilizzo in qualsiasi momento, in tutto o in parte, delle eventuali azioni proprie acquistate in base alla presente proposta o comunque in portafoglio della Società mediante alienazione delle stesse in borsa o fuori borsa, attribuendo altresì al Presidente ed all'Amministratore Delegato, anche disgiuntamente fra loro, il potere di stabilire, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari, i termini, le modalità e le condizioni dell'atto di disposizione delle azioni proprie ritenuti più opportuni nell'interesse della Società stessa, fermo restando che (i) gli atti di disposizione dovranno avvenire al prezzo o al valore che risulterà congruo ed in linea con l'operazione, tenuto anche conto dell'andamento di mercato e che (ii) gli atti di disposizione di azioni proprie messe al servizio di eventuali piani di *stock option* riservati al *management* e/o ai dirigenti della Società e/o delle società dalla stessa direttamente o indirettamente controllate potranno avvenire al prezzo determinato dai competenti Organi Sociali nell'ambito di detti piani, avuto riguardo anche all'andamento del mercato e alla normativa fiscale eventualmente applicabile.

Le operazioni di disposizione delle azioni proprie potranno avvenire in una o più volte, anche prima di aver esaurito il quantitativo massimo acquistabile, nei modi ritenuti più opportuni nell'interesse della Società e nel rispetto della normativa nazionale e comunitaria applicabile, nonché delle prassi di mercato ammesse *pro tempore* vigenti.

Si precisa che la proposta di autorizzazione alla disposizione di azioni proprie di cui alla presente Relazione dovrà intendersi rilasciata anche con riferimento alle azioni proprie già possedute da AMBIENTHESIS S.p.A. alla data della delibera assembleare autorizzativa.

7. Informazione sulla strumentalità degli acquisti alla riduzione del capitale sociale

Si evidenzia che la presente proposta di acquisto non è strumentale alla riduzione del capitale sociale.

Signori Azionisti,

alla luce di tutto quanto sopra esposto, se concordate con la proposta così formulata, Vi invitiamo pertanto ad assumere la seguente deliberazione:

“L’Assemblea degli Azionisti di AMBIENTHESIS S.p.A., vista e approvata la Relazione del Consiglio di Amministrazione,

delibera

A. di autorizzare operazioni di acquisto e di disposizione di azioni ordinarie proprie ai fini (i) di investimento e stabilizzazione dell’andamento del titolo e della liquidità dello stesso sul mercato azionario, nei termini e con le modalità stabiliti dalle applicabili disposizioni, ovvero (ii) di utilizzo delle azioni proprie nell’ambito di operazioni connesse alla gestione corrente ovvero di progetti coerenti con le linee strategiche che la Società intende perseguire, in relazione ai quali si concretizzi l’opportunità di scambi azionari, nonché (iii) di destinare le azioni proprie acquistate al servizio di eventuali piani di *stock option*, eventualmente deliberati dai competenti Organi Sociali, riservati al *management* e /o ai dirigenti della Società e/o delle società della stessa direttamente o indirettamente controllate, secondo modalità, termini e condizioni indicati nella presente delibera, e quindi:

- 1) di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell’art. 2357 c.c., 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 numero massimo che, tenuto conto delle azioni AMBIENTHESIS 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, ad un corrispettivo non inferiore nel minimo del 10% e non superiore al massimo del 10% rispetto al prezzo di riferimento rilevato in Borsa nel giorno precedente a quello dell’acquisto che si intende effettuare; in qualunque momento il numero massimo delle azioni proprie possedute non dovrà comunque superare, come sopra precisato, il limite massimo stabilito dalla normativa *pro tempore* applicabile, tenuto altresì conto delle azioni della Società eventualmente possedute da società controllate;
- 2) di dare mandato al Consiglio di Amministrazione e, per esso, al suo Presidente e all’Amministratore Delegato, anche disgiuntamente fra loro, di procedere all’acquisto delle azioni alle condizioni sopra esposte – con facoltà anche di nominare procuratori speciali per l’esecuzione delle operazioni di acquisto di cui alla presente delibera, nonché di ogni altra formalità alle stesse relativa – 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, del Regolamento Consob 11971/99, come successivamente modificato e integrato, e quindi, in particolare, per il tramite di offerta pubblica di acquisto o di scambio e/o sui mercati regolamentati 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;

- 3) di autorizzare il Consiglio di Amministrazione e, per esso, il suo Presidente e Amministratore Delegato, anche disgiuntamente fra 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, anche prima di aver esaurito gli acquisti, delle azioni proprie acquistate in base alla presente delibera o comunque in portafoglio della Società, mediante alienazione delle stesse in borsa o fuori borsa, attribuendo altresì al Presidente e all'Amministratore Delegato, anche disgiuntamente fra loro, il potere di stabilire, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari, i termini, le modalità e le condizioni dell'atto di disposizione delle azioni proprie ritenuti più opportuni nell'interesse della Società, con facoltà di nominare procuratori speciali per l'esecuzione degli atti di disposizione di cui alla presente delibera, nonché di ogni altra formalità agli stessi relativa, fermo restando che (i) gli atti di disposizione dovranno avvenire al prezzo o al valore che risulterà congruo ed in linea con l'operazione, tenuto anche conto dell'andamento di mercato e che (ii) gli atti di disposizione di azioni proprie messe al servizio di eventuali piani di *stock option* riservati al *management* e/o ai dirigenti della Società e/o di società direttamente o indirettamente dalla stessa controllate potranno avvenire al prezzo determinato dai competenti Organi Sociali nell'ambito di detti piani, avuto riguardo anche all'andamento del mercato e alla normativa fiscale eventualmente applicabile. L'autorizzazione di cui al presente punto è accordata senza limiti temporali. Si precisa che l'autorizzazione alla disposizione di azioni proprie di cui al presente punto dovrà intendersi rilasciata anche con riferimento alle azioni proprie già possedute da AMBIENTHESIS S.p.A. alla data della presente delibera.
- B.** 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 approvato al momento dell'effettuazione dell'operazione e che, in occasione

dell'acquisto e della alienazione delle azioni proprie, siano effettuate le necessarie appostazioni contabili, in osservanza delle disposizioni di legge e dei principi contabili applicabili".

Segrate, 21 aprile 2020

F.to IL PRESIDENTE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Dott. Giovanni Bozzetti