



CAPITALE SOCIALE EURO 224.370.000,00 I.V.  
SEDE SOCIALE IN TREVISO - VIA LODOVICO SEITZ N. 47  
CODICE FISCALE E NUMERO DI ISCRIZIONE NEL REGISTRO DELLE IMPRESE DI TREVISO 06830580962

**ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI DI DELCLIMA S.P.A.**  
**(convocata per il 28 aprile 2014)**

**RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**  
**SULLE PROPOSTE CONCERNENTI LE MATERIE ALL'ORDINE DEL GIORNO**

Signori Azionisti,

in osservanza dell'articolo 125-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 come successivamente modificato e integrato (il "TUF"), nonché degli artt. 73 e 84-ter del Regolamento Consob n. 11971/99 come successivamente modificato e integrato (il "Regolamento Emittenti"), il Consiglio di Amministrazione di DeLclima S.p.A. (la "Società") mette a Vostra disposizione la presente relazione (la "Relazione Illustrativa") che illustra gli argomenti posti all'ordine del giorno dell'Assemblea della Società convocata, in sede ordinaria, mediante avviso pubblicato sul sito *internet* della Società all'indirizzo [www.del-clima.com](http://www.del-clima.com) (nonché, per estratto, sul quotidiano "Italia Oggi" del 17 marzo 2014), presso la sede della Società in Treviso, Via L. Seitz, n. 47, in unica convocazione per il giorno 28 aprile 2014 alle ore 9.00 (l'"Assemblea"), rinviando alle apposite relazioni previste dalle vigenti disposizioni di legge e regolamentari per ogni eventuale approfondimento.

In particolare, l'ordine del giorno della menzionata Assemblea è il seguente:

1. *Presentazione della Relazione Finanziaria Annuale comprendente il progetto di Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2013, della Relazione del Collegio Sindacale e della Relazione della Società di Revisione. Deliberazioni inerenti e conseguenti.*
2. *Presentazione della Relazione Annuale sulla Remunerazione di DeLclima S.p.A. e voto consultivo dell'Assemblea sulla Politica di Remunerazione 2014 (Sezione I della Relazione Annuale sulla Remunerazione di DeLclima S.p.A.) ai sensi dell'art. 123-ter del D. Lgs. n. 58/98.*
3. *Nomina del Collegio Sindacale e del Presidente dello stesso; determinazione dei relativi compensi. Deliberazioni inerenti e conseguenti.*
4. *Proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie. Deliberazioni inerenti e conseguenti.*

Con riguardo al secondo punto all'ordine del giorno, relativo alla "Relazione Annuale sulla Remunerazione di DeLclima S.p.A." (la "Relazione sulla Remunerazione") e, in particolare, alla politica di remunerazione di DeLclima S.p.A., si rinvia alla Relazione sulla Remunerazione che è stata predisposta ai sensi dell'art. 123-ter del TUF, dell'art. 84-quater del Regolamento Emittenti e del relativo Allegato 3A, schemi n. 7-bis e n. 7-ter, che sarà depositata e messa a disposizione del pubblico, presso la sede sociale e sul sito *internet*

della Società all'indirizzo [www.del-clima.com](http://www.del-clima.com) – sezione “*Investor Relations*” – “*Governance*” – “*Assemblee*” – “*2014*” – entro il ventunesimo giorno precedente la data dell'Assemblea.

La sezione della Relazione Illustrativa concernente la proposta, oggetto del quarto punto all'ordine del giorno, di autorizzare il Consiglio di Amministrazione ad acquistare azioni proprie e a disporre in conformità alle vigenti disposizioni di legge è stata inoltre predisposta anche ai sensi dell'art. 73 del Regolamento Emittenti e del relativo Allegato 3A, schema n. 4.

La presente Relazione Illustrativa verrà depositata in data 17 marzo 2014 presso la sede sociale e pubblicata sul sito *internet* della Società all'indirizzo [www.del-clima.com](http://www.del-clima.com), – sezione “*Investor Relations*” – “*Governance*” – “*Assemblee*” – “*2014*”.

§ § §

**PUNTO 1) ALL'ORDINE DEL GIORNO**

*Presentazione della Relazione Finanziaria Annuale comprendente il progetto di Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2013, della Relazione del Collegio Sindacale e della Relazione della Società di Revisione. Deliberazioni inerenti e conseguenti.*

Signori Azionisti,

si informa che ogni commento relativo al primo punto all'ordine del giorno è ampiamente contenuto nella Relazione Finanziaria Annuale, comprendente il progetto di Bilancio d'esercizio e il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2013, la Relazione sulla gestione degli Amministratori e l'attestazione di cui all'art. 154-bis, comma 5° del TUF, che verrà depositata e messa a disposizione del pubblico presso la sede legale e sul sito *internet* della Società all'indirizzo [www.del-clima.com](http://www.del-clima.com) – sezione “Investor Relations” – “Governance” – “Documenti Societari ” – “2014” – entro il ventunesimo giorno libero precedente la data dell'Assemblea (e, dunque, entro il 6 aprile 2014), insieme con l'ulteriore documentazione richiesta dalla normativa vigente. La Relazione del Collegio Sindacale e quella della Società di Revisione saranno messe a disposizione del pubblico con le stesse modalità, entro il medesimo termine.

\* \* \*

Alla luce di quanto sopra riportato, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente

**proposta di deliberazione**

*“L'Assemblea degli Azionisti:*

- *preso atto della Relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione;*
- *preso atto delle Relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione Reconta Ernst & Young S.p.A.;*
- *esaminato il progetto di Bilancio al 31 dicembre 2013 che si è chiuso con una perdita d'esercizio pari ad Euro 2.488.355,25 (duemilioniquattrocentottantottomilatrecentocinquantacinque/25)*

**DELIBERA**

*a) di approvare la Relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione e il Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2013;*

*b) di procedere a ripianare la perdita d'esercizio pari ad Euro 2.488.355,25 (duemilioniquattrocentottantottomilatrecentocinquantacinque/25) e le perdite di esercizio portate a nuovo degli esercizi precedenti pari ad Euro 411.667,71 (quattrocentoundicimilaseicentosessantasette/71), utilizzando la riserva straordinaria per Euro 2.900.022,96 (duemilioninovecentomilaventidue/96).*

§ § §

## PUNTO 2) ALL'ORDINE DEL GIORNO

*Presentazione della Relazione Annuale sulla Remunerazione di DeLclima S.p.A. e voto consultivo dell'Assemblea sulla Politica di Remunerazione 2014 (Sezione I della Relazione Annuale sulla Remunerazione di DeLclima S.p.A.) ai sensi dell'art. 123-ter del D. Lgs. n. 58/98.*

Signori Azionisti,

in relazione al secondo punto all'ordine del giorno, siete chiamati anche quest'anno ad esprimere un voto consultivo sulla "Politica di Remunerazione 2013" di DeLclima S.p.A. (la "**Politica di Remunerazione**") descritta nella Sezione I della Relazione Annuale sulla Remunerazione di DeLclima S.p.A.: ai sensi del combinato disposto dei commi 3 e 6 dell'art. 123-ter del TUF, l'Assemblea annualmente convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio è chiamata a esprimersi in merito alla politica della Società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche, nonché in merito alle procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica.

Come espressamente indicato, peraltro, dal vigente art. 123-ter, comma 6 del TUF, la deliberazione che l'Assemblea dovrà adottare in merito alla Politica di Remunerazione e alle relative procedure di adozione e attuazione non avrà carattere vincolante e dovrà limitarsi all'espressione di un parere favorevole o contrario alla Politica di Remunerazione e alla relativa adozione e attuazione. L'esito della votazione sarà posto a disposizione del pubblico sul sito *internet* della Società ai sensi dell'art. 125-*quater*, comma 2 del TUF.

Si segnala che la "Relazione Annuale sulla Remunerazione di DeLclima S.p.A." e, dunque, la Politica di Remunerazione 2014 contenuta nella Sezione I della relazione medesima è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione dell'11 marzo 2014, su proposta del Comitato per la Remunerazione e - nel rispetto della normativa, anche regolamentare, vigente - sarà depositata e messa a disposizione del pubblico, presso la sede legale e sul sito *internet* della Società all'indirizzo [www.del-clima.com](http://www.del-clima.com) - sezione "Investor Relations" - "Governance" - "Assemblee" - "2014" - entro il ventunesimo giorno precedente la data dell'Assemblea.

Per ogni ulteriore dettaglio si rinvia al testo della suddetta relazione, i cui contenuti sono stati definiti altresì in ossequio a quanto disposto dall'art. 84-*quater* del Regolamento Emittenti e in considerazione dei relativi Allegati 3A, schemi n. 7-*bis* e n. 7-*ter*.

\* \* \*

Tutto ciò premesso, vista la Politica di Remunerazione 2014 contenuta nella Sezione I della “Relazione Annuale sulla Remunerazione di DeLclima S.p.A.”, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente

**proposta di deliberazione**

*“L’Assemblea degli Azionisti:*

- *esaminata la Relazione Annuale sulla Remunerazione di DeLclima S.p.A. predisposta ai sensi delle vigenti disposizioni di legge e regolamentari*

**DELIBERA**

*di esprimere parere favorevole sulla Politica di Remunerazione 2014 di DeLclima S.p.A. e sulle relative procedure di adozione e attuazione”.*

§ § §

### **PUNTO 3) ALL'ORDINE DEL GIORNO**

*Nomina del Collegio Sindacale e del Presidente dello stesso; determinazione dei relativi compensi. Deliberazioni inerenti e conseguenti.*

Signori Azionisti,

Vi informiamo che, con l'approvazione della Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2013, scadrà il mandato del Collegio Sindacale, nominato dall'Assemblea del 18 luglio 2011, per gli esercizi 2011-2013, e composto dai Sindaci: dott. Gianluca Ponzellini, (Presidente); dott. Giuliano Saccardi e dott. Michele Furlanetto (Sindaci Effettivi); dott.ssa Monica Berna e dott. Roberto Cortellazzo Wiel (Sindaci Supplenti).

Siete dunque chiamati al rinnovo del Collegio Sindacale (che, ai sensi dell'art. 19 dello Statuto sociale, deve essere composto da tre sindaci effettivi, tra cui il Presidente, e due supplenti) nonché alla nomina del suo Presidente, determinandone la relativa retribuzione .

Al riguardo, si ricorda che, ai sensi dell'art. 19 dello Statuto sociale, alla elezione dei Sindaci si procede, sulla base di liste presentate dai soci nelle quali i candidati sono elencati mediante numero progressivo.

Ciascuna lista contiene un numero di candidati non superiore al numero dei membri da eleggere (tre Sindaci Effettivi e due Sindaci Supplenti).

Trattandosi della prima applicazione della disciplina posta a tutela della parità di accesso agli organi di controllo delle società quotate in mercati regolamentati, ai sensi del combinato disposto degli artt. 19 e 27 dello Statuto sociale, le liste che presentino un numero complessivo di candidati pari o superiore a tre devono essere composte da candidati appartenenti ad entrambi i generi, in modo che l'uno e l'altro dei generi sia rappresentato da almeno un quinto (arrotondato per eccesso all'unità superiore) dei candidati alla carica di Sindaco effettivo e da almeno un quinto (arrotondato per eccesso all'unità superiore) dei candidati alla carica di sindaco supplente.

Hanno diritto di presentare liste di candidati i soci che, da soli od insieme ad altri soci, detengano - nel giorno in cui le liste sono depositate - una partecipazione almeno pari al 2,5% del capitale sociale.

Le liste dei candidati, sottoscritte da coloro che le presentano, devono essere depositate presso la sede legale della Società (all'attenzione del Responsabile Affari Legali e Societari)

entro le ore 12:00 del 3 aprile 2014 (il venticinquesimo giorno precedente la data dell'assemblea).

Ogni candidato può essere inserito in una sola lista a pena di ineleggibilità. Non possono altresì essere eletti sindaci coloro che non siano in possesso dei requisiti stabiliti dalle norme applicabili o che non rispettino i limiti al cumulo degli incarichi stabiliti dalla legge e dalle relative disposizioni di attuazione in vigore.

Un socio non può presentare né votare più di una lista, anche se per interposta persona o per il tramite di societaria fiduciarie; i soci appartenenti al medesimo gruppo e i soci che aderiscono ad un patto parasociale avente ad oggetto azioni della Società non possono presentare né votare più di una lista, anche se per interposta persona o per il tramite di società fiduciarie.

Ciascuna lista è corredata dalle informazioni richieste dalla legge, dai regolamenti vigenti e dallo Statuto, ivi comprese: (i) una descrizione dei curricula professionali dei candidati e (ii) le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la candidatura ed attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità o di incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti prescritti dalla legge, dai regolamenti vigenti e dallo Statuto per la carica. Tenuto conto che, ai sensi dell'art. 2400, ultimo comma, del codice civile, al momento della nomina e prima dell'accettazione dell'incarico devono essere resi noti all'Assemblea gli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti dai Sindaci presso altre società, si invita a fornire tali informazioni nella suddetta descrizione dei curricula professionali dei candidati, assicurandone l'aggiornamento sino al giorno della nomina assembleare.

La titolarità del numero di azioni necessarie per poter presentare una lista dovrà essere comprovata dalla certificazione rilasciata da un intermediario abilitato che potrà essere prodotta anche successivamente al deposito della lista stessa, purché entro il termine previsto per la pubblicazione delle liste da parte della Società (7 aprile 2014).

Nel caso in cui alla scadenza del termine per la presentazione delle liste (le ore 12:00 del 3 aprile 2014) sia stata depositata una sola lista, ovvero soltanto liste presentate dai soci che risultino collegati tra loro ai sensi delle disposizioni di legge e regolamentari, possono essere presentate liste sino alle ore 12:00 del 6 aprile 2014 (il terzo giorno successivo alla data di scadenza del termine per la presentazione delle liste). In tal caso hanno diritto di presentare liste di candidati i soci che, da soli od insieme ad altri soci, detengano - nel giorno in cui le liste sono depositate - una partecipazione almeno pari all'1,25% del capitale sociale.



Nel rispetto dei termini sopra indicati, le liste e la copia della documentazione richiesta a corredo delle stesse possono essere depositate presso la sede legale (all'attenzione del Responsabile Affari Legali e Societari) ovvero trasmesse al seguente indirizzo di posta elettronica certificata [delclima@pec.delclima.it](mailto:delclima@pec.delclima.it) o via fax al numero 0422.414396.

Al riguardo si precisa di trasmettere, congiuntamente alla suddetta documentazione, informazioni che consentano l'identificazione del soggetto che procede al deposito e un recapito telefonico di riferimento; ciò tenuto conto di quanto previsto agli artt. 144-*sexies*, comma 4 e 144-*octies* del Regolamento Emittenti.

La lista per la quale non vengono osservate le statuizioni di cui sopra è considerata come non presentata.

Infine, si invitano coloro che intendono presentare liste ad osservare le raccomandazioni formulate dalla Consob con la Comunicazione n. DEM/9017893 del 2 febbraio 2009, riguardo ai rapporti di collegamento tra liste di cui all'art. 147-*ter*, comma 3 del T.U.F. ed all'art. 144-*quinquies* del Regolamento Emittenti, al cui contenuto si rinvia.

Delle liste e delle informazioni presentate a corredo di esse viene data pubblicità ai sensi della disciplina normativa, anche regolamentare, vigente, ovvero mediante messa a disposizione presso la sede legale e sul sito *internet* della Società all'indirizzo [www.del-clima.com](http://www.del-clima.com) - sezione "*Investor Relations*" - "*Governance*" - "*Assemblee*" - "*2014*" - almeno ventuno giorni prima di quello fissato per l'Assemblea (ovvero entro il 7 aprile 2014).

Si raccomanda agli Azionisti che intendano presentare una lista per il rinnovo del Collegio Sindacale di predisporre e depositare, unitamente alla stessa, una proposta di deliberazione assembleare sul terzo punto all'ordine del giorno (proposta che sarà resa nota con le medesime modalità e nel medesimo termine previsto per la pubblicazione della lista).

In conformità con lo Statuto, alla nomina dei membri del Collegio Sindacale si procede come segue:

- dalla lista che ha ottenuto in Assemblea il maggior numero di voti sono tratti, nell'ordine progressivo nel quale sono elencati nella lista stessa, due membri effettivi ed uno supplente, fatto salvo quanto di seguito previsto per assicurare l'equilibrio tra i generi nel rispetto della normativa - anche regolamentare - vigente;
- dalla lista che ha ottenuto in Assemblea il maggior numero di voti dopo la prima, tra quelle

che non siano collegate, neppure indirettamente, con i soci che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti, sono tratti, nell'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista stessa, il restante membro effettivo e il secondo membro supplente;

- nel caso in cui più liste abbiano ottenuto il medesimo numero di voti, si procede ad una nuova votazione di ballottaggio tra tali liste da parte di tutti i soci presenti in assemblea, risultando eletti i candidati della lista che ottenga la maggioranza semplice dei voti.

Qualora, a seguito della votazione per liste la composizione del Collegio sindacale, con riferimento ai membri effettivi, non risulti conforme alla normativa, anche regolamentare, vigente in materia di equilibrio tra generi, si provvederà all'esclusione del candidato a sindaco effettivo del genere più rappresentato, il quale risulti eletto come ultimo in ordine progressivo dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti, il quale sarà sostituito dal candidato successivo, secondo l'ordine progressivo con cui i candidati risultino elencati, tratto dalla medesima lista ed appartenente all'altro genere.

Si ricorda che ai sensi delle disposizioni statutarie ad oggi in vigore la presidenza del Collegio Sindacale spetta al membro effettivo tratto dalla seconda lista che ha ottenuto il maggior numero di voti.

Qualora sia stata presentata una sola lista, l'Assemblea esprime il proprio voto su di essa; se a seguito della votazione l'unica lista presentata ottiene la maggioranza relativa, risultano eletti sindaci effettivi i primi tre candidati indicati in ordine progressivo, e sindaci supplenti il quarto ed il quinto candidato, purché la composizione del Collegio risulti conforme alla normativa, anche regolamentare vigente in materia di equilibrio tra generi. In caso contrario, si provvederà alla sostituzione del candidato del genere più rappresentato, che risulterebbe terzo eletto quale sindaco effettivo in base all'ordine progressivo con cui i candidati risultano elencati nell'unica lista, con il candidato successivo, che risulterebbe eletto come sindaco supplente e che sia appartenente all'altro genere. Il sindaco sostituito sulla scorta di questa procedura assumerà la carica di sindaco supplente in sostituzione del sindaco nominato effettivo sulla base della procedura medesima.

La presidenza spetta al candidato indicato al primo posto nella lista presentata.

In mancanza di liste, il Collegio Sindacale ed il suo Presidente vengono nominati dall'Assemblea con le maggioranze di legge nel rispetto, tra l'altro, della normativa, anche regolamentare, vigente in materia di equilibrio tra i generi.

I sindaci uscenti sono rieleggibili.

§ § §

#### PUNTO 4) ALL'ORDINE DEL GIORNO

##### *Proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie. Deliberazioni inerenti e conseguenti.*

Signori Azionisti,

sottoponiamo al Vostro esame ed alla Vostra approvazione la proposta di autorizzazione all'acquisto ed alla successiva disposizione, da parte della Società, di azioni proprie.

Ricordiamo che la precedente autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie è stata approvata dall'Assemblea degli Azionisti tenutasi il 23 aprile 2012 ed è scaduta allo spirare dei 18 mesi previsti dalla delibera stessa, e cioè lo scorso 23 ottobre 2013.

Vi ricordiamo che il Consiglio di Amministrazione non si è avvalso della menzionata autorizzazione assembleare e Vi informiamo che alla data di approvazione della presente relazione la Società non detiene direttamente proprie azioni e neppure per il tramite di società controllate, fiduciarie o per interposte persone.

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

Il Consiglio di Amministrazione si è determinato a sottoporre, nuovamente, all'Assemblea degli Azionisti, la richiesta di autorizzazione ad effettuare operazioni di acquisto di azioni proprie e, a certe condizioni, di disposizione delle stesse, per un triplice ordine di ragioni:

- a) sarà possibile procedere ad investimenti in azioni della Società qualora l'andamento delle quotazioni di borsa o l'entità della liquidità disponibile possano rendere conveniente, sul piano economico, tale operazione, anche al fine di poter svolgere, ove ne ricorra la necessità e nel rispetto della normativa applicabile, un'attività di sostegno alla liquidità del titolo sui mercati borsistici, favorendo la regolarità delle contrattazioni;
- b) se del caso, le azioni proprie potranno essere utilizzate nell'ambito di operazioni connesse a progetti industriali in relazione ai quali si concretizzi l'opportunità di scambi o di cessioni di pacchetti azionari;
- c) se del caso, le azioni proprie potranno inoltre essere acquistate e/o cedute in relazione a piani di compenso basati su strumenti finanziari ai sensi dell'art. 114-bis del T.U.F., sia nella forma ("tradizionale") di *stock-option*, sia nell'ipotesi in cui i piani non prevedano l'attribuzione "reale" delle azioni, come ad esempio nel caso di c.d. piani di "*phantom stock option*".

#### **4.2 Numero massimo, categoria e valore nominale delle azioni alle quali si riferisce la proposta di autorizzazione.**

L'autorizzazione che il Consiglio richiede all'Assemblea riguarda atti di acquisto delle azioni della Società da effettuarsi, anche in più riprese, fino al raggiungimento del quantitativo massimo di n. 28.000.000 (ventotto milioni) azioni ordinarie da nominali 1,50 (uno virgola cinquanta) euro cadauna, e pertanto in misura non eccedente la quinta parte del capitale sociale – tenendosi conto a tal fine anche delle azioni eventualmente detenute da società controllate – e, in ogni caso, nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili in base all'ultimo bilancio regolarmente approvato. L'autorizzazione richiesta include la facoltà di disporre successivamente, senza limiti di tempo, delle azioni in portafoglio, anche prima di aver esaurito gli acquisti, ed eventualmente di riacquistare le azioni stesse sempre in conformità con i limiti e le condizioni stabiliti dalla presente autorizzazione.

#### **4.3 Informazioni utili per la valutazione del rispetto della disposizione prevista dall'articolo 2357, comma 3° del codice civile.**

Ai fini della valutazione del rispetto dei limiti di cui all'articolo 2357, comma 3° del codice civile si fa presente che il capitale sociale è oggi pari ad Euro 224.370.000,00, suddiviso in n. 149.580.000 azioni ordinarie, e che, alla data della presente Relazione, la Società non detiene alcuna azione propria.

Il valore nominale delle azioni per le quali si richiede l'autorizzazione all'acquisto non eccederà il limite stabilito dall'autorizzazione assembleare, tenendosi conto a tale fine anche delle azioni che dovessero essere eventualmente acquisite da società controllate.

Alle società controllate saranno comunque impartite specifiche disposizioni affinché segnalino con tempestività l'eventuale acquisizione di azioni effettuata ai sensi degli articoli 2359-*bis* e seguenti del codice civile.

#### **4.4 Durata per la quale si richiede l'autorizzazione.**

L'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie è richiesta per un periodo di 18 (diciotto) mesi a far tempo dalla data in cui l'Assemblea adotterà la corrispondente deliberazione.

L'autorizzazione a disporre delle azioni proprie, anche prima che vengano esauriti gli acquisti, viene richiesta senza limiti di tempo.

#### **4.5 Corrispettivo minimo e massimo e valutazioni di mercato.**

##### Acquisto di azioni proprie

Il prezzo di acquisto di ciascuna delle azioni proprie sarà stabilito dal Consiglio di Amministrazione, con facoltà di delega ad uno o più Amministratori, con l'osservanza delle

seguenti modalità: il prezzo di acquisto dovrà essere, comprensivo degli oneri accessori di acquisto, come minimo, non inferiore del 20% (venti per cento) e, come massimo, non superiore del 10% (dieci per cento) al prezzo ufficiale delle contrattazioni registrate sul Mercato Telematico Azionario il giorno precedente l'acquisto.

#### Disposizione di azioni proprie

Per quanto concerne la successiva disposizione delle azioni acquistate, viene definito unicamente il limite di prezzo minimo della vendita a terzi, che dovrà essere tale da non comportare effetti economici negativi per la Società, e comunque non inferiore al 95% (novantacinque per cento) della media dei prezzi ufficiali registrati sul Mercato Telematico Azionario nei cinque giorni precedenti la vendita. Tale limite di prezzo potrà essere derogato nei casi di scambi o cessioni di azioni proprie sia nell'ambito della realizzazione di progetti industriali e/o comunque d'interesse dell'Emittente, sia nel caso di assegnazione e/o cessione, di azioni o di correlate opzioni ad amministratori, dipendenti o collaboratori del Gruppo DeLclima, nonché, in generale, in esecuzione di qualsiasi piano adottato ai sensi dell'art. 114-bis del T.U.F., o di programmi di assegnazione gratuita di azioni ai Soci.

#### **4.6 Modalità attraverso le quali saranno effettuati gli acquisti e la disposizione di azioni proprie.**

Le operazioni di acquisto di azioni proprie potranno essere effettuate, ai sensi dell'art. 132 del T.U.F. e dell'art. 144-bis del Regolamento Emittenti, per il tramite di offerta pubblica di acquisto o di scambio, o sul mercato, secondo le modalità operative stabilite dalla società di gestione del mercato che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita, o mediante acquisto e vendita, in conformità con le vigenti disposizioni regolamentari, di strumenti derivati negoziati sul mercato che prevedano la consegna fisica delle azioni sottostanti, o ancora mediante attribuzione ai Soci, proporzionalmente alle azioni da questi possedute, di un'opzione di vendita da esercitare entro 18 (diciotto) mesi a far tempo dalla data in cui l'assemblea adotterà la corrispondente deliberazione, e in ogni caso in modo da assicurare la parità di trattamento tra gli Azionisti e il rispetto di ogni norma applicabile, ivi comprese le norme comunitarie.

L'acquisto di azioni proprie potrà avvenire con modalità diverse da quelle sopra indicate ove consentito dall'articolo 132 del T.U.F., o da altre disposizioni normative, anche regolamentari, di volta in volta applicabili al momento dell'operazione.

Gli acquisti potranno avvenire in una o più soluzioni.

Per quanto attiene la disposizione delle azioni in questione, essa potrà avvenire, in una o più volte, anche prima di aver esaurito gli acquisti; la disposizione potrà avvenire nei modi ritenuti più opportuni nell'interesse della Società, ivi compresa l'alienazione in borsa, fuori mercato, o

mediante scambio con partecipazioni o altre attività nell'ambito di progetti industriali e/o comunque di interesse per la Società, assegnazione e/o cessione di azioni o di correlate opzioni a favore di amministratori, dipendenti, collaboratori del Gruppo DeLclima e, in generale, in esecuzione di qualsiasi piano adottato ai sensi dell'art. 114-bis del T.U.F., o anche nell'ambito di programmi di assegnazione gratuita ai Soci o mediante offerta pubblica di vendita o di scambio. Le azioni potranno essere alienate anche per il tramite di abbinamento ad altri strumenti finanziari.

#### **4.7 Informazioni sulla strumentalità dell'acquisto alla riduzione del capitale sociale.**

Si fa presente che il sopra menzionato acquisto di azioni proprie non è strumentale ad una riduzione del capitale sociale.

\* \* \*

Alla luce di quanto sopra riportato, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente

#### **proposta di deliberazione**

*"L'Assemblea degli Azionisti:*

- *esaminata la Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione;*
- *preso atto delle vigenti disposizioni di legge e regolamentari;*

#### **DELIBERA**

*1) di autorizzare operazioni di acquisto e di disposizione di azioni proprie per le finalità indicate nella menzionata Relazione degli Amministratori con le seguenti modalità e termini:*

- *fermi restando i limiti di cui all'art. 2357 codice civile, l'acquisto potrà avvenire in una o più soluzioni, fino al raggiungimento del quantitativo massimo di numero 28.000.000 (ventotto milioni) azioni ordinarie, tenuto conto delle azioni detenute dalla Società e dalle sue controllate, e nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili in base all'ultimo bilancio regolarmente approvato;*
- *l'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie è deliberata per un periodo di 18 (diciotto) mesi a far tempo dalla data odierna e quindi sino al 28 ottobre 2015;*
- *l'autorizzazione include la facoltà di disporre successivamente delle azioni in portafoglio, anche prima di aver esaurito gli acquisti, ed eventualmente riacquistare le azioni stesse sempre in conformità con i limiti e le condizioni stabiliti dalla presente autorizzazione, nei modi ritenuti più opportuni nell'interesse della Società;*
- *l'autorizzazione a disporre delle azioni proprie, anche prima che vengano esauriti gli acquisti, è data senza limiti di tempo;*

- le operazioni di acquisto dovranno essere effettuate in conformità con l'art. 132 del T.U.F. e con l'art. 144-bis del Regolamento Emittenti: (i) per il tramite di offerta pubblica di acquisto o di scambio, (ii) sul mercato, secondo le modalità operative stabilite dalla società di gestione del mercato, (iii) mediante acquisto e vendita, in conformità con le disposizioni regolamentari di volta in volta vigenti, di strumenti derivati negoziati nei mercati regolamentati che prevedano la consegna fisica delle azioni sottostanti; (iv) mediante attribuzione ai Soci, proporzionalmente alle azioni da questi possedute, di un'opzione di vendita da esercitare entro 18 (diciotto) mesi a far tempo dalla data odierna; in ogni caso dovrà essere assicurata la parità di trattamento tra gli Azionisti e il rispetto di ogni norma applicabile, ivi comprese le applicabili norme comunitarie;
  - il prezzo di acquisto di ciascuna delle azioni proprie dovrà essere, comprensivo degli oneri accessori di acquisto, come minimo, non inferiore del 20% (venti per cento) e, come massimo, non superiore del 10% (dieci per cento) al prezzo ufficiale delle contrattazioni registrate sul Mercato Telematico Azionario il giorno precedente l'acquisto;
  - il prezzo della vendita a terzi viene definito unicamente nel limite del prezzo minimo, che dovrà essere tale da non comportare effetti economici negativi per la Società e comunque non inferiore al 95% (novantacinque per cento) della media dei prezzi ufficiali registrati sul Mercato Telematico Azionario nei cinque giorni precedenti la vendita. Tale limite di prezzo potrà essere derogato nei casi di scambi o cessioni di azioni proprie sia nell'ambito della realizzazione di progetti industriali e/o comunque di interesse per la Società, sia nel caso di assegnazione e/o cessione di azioni o di correlate opzioni ad amministratori, dipendenti o collaboratori del Gruppo DeLclima, nonché in esecuzione di qualsiasi piano adottato ai sensi dell'art. 114-bis del T.U.F., e di programmi di assegnazione gratuita di azioni ai Soci;
  - le operazioni di acquisto e di disposizione saranno contabilizzate nel rispetto delle disposizioni di legge e dei principi contabili applicabili;
- 3) di conferire al Consiglio di Amministrazione – e per esso al Presidente con facoltà di subdelega a terzi – ogni più ampio potere occorrente per dare completa ed integrale esecuzione alle deliberazioni di cui ai punti precedenti”.

§       §       §

Treviso, 11 marzo 2014

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
(f.to Dott. Giuseppe De' Longhi)