

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLE MATERIE ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA DEI SOCI DI SAFE BAG S.P.A. CONVOCATA PER I GIORNI 27 E 30 NOVEMBRE 2017, RISPETTIVAMENTE IN PRIMA E SECONDA CONVOCAZIONE.

Signori Azionisti,

a seguito della delibera adottata il giorno 17 ottobre 2017, con avviso pubblicato sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" e sul sito internet della Società, il Consiglio di Amministrazione di Safe Bag S.p.A. ha convocato l'assemblea dei soci, in seduta ordinaria, per il giorno 27 novembre 2017 in prima convocazione e il 30 novembre 2017 in seconda convocazione, per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

1. *Autorizzazione all'acquisto e alla successiva disposizione di azioni proprie. Deliberazioni inerenti e conseguenti*
2. *Nomina di un componente del consiglio di amministrazione ex artt. 2364 e 2386 c.c., in sostituzione della dott.ssa Gabriella Minerva*
3. *Varie ed eventuali*

La presente Relazione è volta ad illustrare le motivazioni sottese alle proposte del Consiglio di Amministrazione, nonché i termini e le modalità di esecuzione delle eventuali deliberazioni assembleari.

* * *

1.- AUTORIZZAZIONE ALL'ACQUISTO E ALLA SUCCESSIVA DISPOSIZIONE DI AZIONI PROPRIE. DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI.

Motivazioni della proposta di autorizzazione

La richiesta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, oggetto della proposta di autorizzazione sottoposta all'approvazione dell'Assemblea, è finalizzata a dotare la Società di un'utile opportunità strategica di investimento, per ogni finalità consentita dalle vigenti disposizioni, incluso il Regolamento UE n. 596/2014 relativo agli abusi di mercato, nel rispetto del principio di parità di trattamento degli azionisti e delle prassi di mercato ammesse.

In particolare, a seguito dell'autorizzazione dell'Assemblea, il Consiglio di Amministrazione potrà procedere, qualora lo ritenga opportuno:

- a costituire un magazzino titoli per alienare, disporre e/o utilizzare le azioni proprie, in coerenza con le linee strategiche che la Società intende perseguire, anche nell'ambito di operazioni straordinarie, incluse, a titolo esemplificativo e non esaustivo, operazioni di scambio, permuta, conferimento o al servizio di operazioni sul capitale o altre operazioni societarie e/o finanziarie e/o altre operazioni di natura straordinaria come a titolo esemplificativo e non esaustivo acquisizioni, fusioni, scissioni, emissioni obbligazionarie convertibili, bonds, warrants, etc;
- ad operare sul mercato in un'ottica di investimento di medio e lungo termine, anche per costituire partecipazioni durature o nell'ambito di operazioni connesse alla gestione

corrente, ovvero per cogliere opportunità di massimizzazione del valore del titolo che possano derivare dall'andamento del mercato;

- ad effettuare, in futuro, ove ritenuto necessario o utile, attività di sostegno della liquidità del mercato o intervenire, nell'interesse e a vantaggio della Società, in presenza di eventuali oscillazioni delle quotazioni che riflettano andamenti anomali del titolo, anche legati a un eccesso di volatilità, o di scarsa liquidità degli scambi, ovvero a collocamenti sul mercato di azioni da parte di azionisti aventi l'effetto di incidere sul corso del titolo o, più in generale, in presenza di contingenti situazioni di mercato che rendano di volta in volta opportuno l'acquisto o la vendita.

L'autorizzazione include la facoltà di disporre successivamente delle azioni proprie in portafoglio, in tutto o in parte, ed anche in più volte, anche prima di aver esaurito il quantitativo massimo di azioni acquistabile ed eventualmente di riacquistare le azioni stesse in misura tale che le azioni proprie detenute dalla Società e dalle società da questa controllate non superino il limite stabilito dall'autorizzazione.

Numero massimo di azioni oggetto della proposta

Alla data della presente Relazione il capitale sociale sottoscritto e versato della Società, pari ad euro 12.279.250,00, è rappresentato da n. 14.224.000 azioni ordinarie prive di valore nominale.

Al riguardo, si propone che l'Assemblea autorizzi l'acquisto di azioni proprie, in una o più volte, fino ad un numero massimo che, tenuto conto delle azioni Safe Bag di volta in volta detenute in portafoglio dalla Società e/o da società controllate non sia complessivamente superiore alla quinta parte del capitale sociale.

Ai sensi dell'art. 2357, comma 1, del codice civile le operazioni di acquisto verranno effettuate nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio approvato al momento dell'acquisto.

Durata dell'autorizzazione

L'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie è richiesta dal Consiglio di Amministrazione per un periodo di 18 (diciotto) mesi a far data dalla delibera assembleare di autorizzazione.

Entro il periodo di durata dell'autorizzazione eventualmente concessa, il Consiglio potrà effettuare gli acquisti di azioni 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.

Corrispettivo Minimo e Massimo

Gli acquisti saranno effettuati ad un prezzo che non si discosti, in diminuzione e in aumento, per più del 20% rispetto al prezzo di riferimento rilevato sul mercato nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione. Inoltre, gli acquisti di azioni proprie sul mercato saranno effettuati nel rispetto dei termini, delle condizioni e dei requisiti stabiliti dalla normativa applicabile e dalle prassi di mercato ammesse.

La vendita o gli altri atti di disposizione di azioni proprie saranno effettuati:

- se eseguiti 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 eseguiti nell'ambito di operazioni straordinarie, incluse, a titolo esemplificativo e non esaustivo, operazioni di scambio, permuta, conferimento o al servizio di operazioni sul capitale o altre operazioni societarie e/o finanziarie e/o altre operazioni di natura straordinaria o comunque di qualsiasi altro atto di disposizione non in denaro, secondo i termini economici che saranno stabiliti dal Consiglio di Amministrazione in ragione della natura e delle caratteristiche dell'operazione, anche tenendo conto dell'andamento di mercato del titolo Safe Bag;
- in ogni caso, nel rispetto dei termini, delle condizioni e dei requisiti stabiliti dalla normativa applicabile e dalle prassi di mercato ammesse, in particolare qualora le azioni siano utilizzate al fine dello svolgimento dell'attività di sostegno della liquidità del titolo.

Modalità di acquisto e disposizione delle azioni proprie

Le operazioni di acquisto delle azioni proprie saranno effettuate in conformità a quanto previsto dalla normativa, anche comunitaria, vigente – incluso il Regolamento UE n. 596/2014 relativo agli abusi di mercato – e dalle prassi di mercato tempo per tempo ammesse.

Le disposizioni delle azioni potranno essere effettuate, in una o più volte, anche prima di avere esaurito il quantitativo di azioni proprie che può essere acquistato. La disposizione può avvenire nei modi ritenuti più opportuni nell'interesse della Società e in ogni caso nel rispetto della normativa applicabile e delle prassi di mercato ammesse.

Il corrispettivo pagato o ricevuto a fronte delle operazioni di compravendita delle azioni proprie sarà rilevato direttamente a patrimonio netto sulla base del Principio Contabile "IAS 32" e, comunque, nelle forme previste dalla disciplina di legge e di regolamento di tempo in tempo vigente.

Informazioni sulla strumentalità dell'acquisto di azioni proprie

Si precisa che l'acquisto di azioni proprie che verrà proposto all'assemblea non sarà strumentale ad operazioni di riduzione del capitale sociale.

Proposta di delibera

Se siete d'accordo con la proposta formulata, Vi invitiamo ad assumere la seguente deliberazione:

“L'Assemblea ordinaria degli Azionisti, vista e approvata Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione,

delibera

(a) di autorizzare operazioni di acquisto e di disposizione di azioni ordinarie proprie per le finalità indicate nella Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione, 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 massimo che, tenuto conto delle azioni ordinarie di volta in volta detenute in portafoglio dalla Società e dalle società da essa controllate, non sia complessivamente superiore alla quinta parte del capitale sociale, dando mandato al Consiglio di Amministrazione di individuare l'ammontare di azioni da acquistare in relazione a ciascuna delle finalità rappresentate nella Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione e ad un corrispettivo che non si discosti, in diminuzione e in aumento, per più del 20% rispetto al prezzo di riferimento rilevato sul mercato nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione di acquisto;*
- 2) *di dare mandato al Consiglio di Amministrazione, e per esso al suo Presidente e Amministratore Delegato, di procedere, anche disgiuntamente tra loro, all'acquisto di azioni alle condizioni e per le finalità sopra richiamate, attribuendo ogni più ampio potere per l'esecuzione delle operazioni di acquisto di cui alla presente delibera e di ogni altra formalità alle stesse relativa, ivi incluso l'eventuale conferimento di incarichi ad intermediari abilitati ai sensi di legge e con facoltà di nominare procuratori speciali; gli acquisti saranno effettuati con modalità idonee ad assicurare la parità di trattamento degli azionisti, con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società e secondo quanto consentito dalla vigente normativa, e tenuto conto delle prassi di mercato inerenti all'acquisto di azioni proprie ammesse dalla Consob;*
- 3) *di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, e per esso il suo Presidente e Amministratore Delegato, affinché, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357-ter c.c., possano disporre, anche disgiuntamente tra loro, in qualsiasi momento, in tutto o in parte, in una o più volte, delle azioni proprie acquistate in base alla presente delibera, o comunque in portafoglio della Società, mediante alienazione delle stesse in borsa o fuori borsa, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari pro tempore vigenti e delle previsioni contenute nella Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione, con i termini, le modalità e le condizioni dell'atto di disposizione delle azioni proprie ritenuti più opportuni nell'interesse della Società, attribuendo ogni più ampio potere per l'esecuzione delle operazioni di disposizione di cui alla presente delibera, nonché di ogni altra formalità alle stesse relativa, ivi incluso l'eventuale conferimento di incarichi ad intermediari abilitati ai sensi di legge e con facoltà di nominare procuratori speciali. L'autorizzazione di cui al presente punto 3) è accordata senza limiti temporali;*

(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 (anche infrannuale) approvato al momento 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”.

* * *

2.- NOMINA DI UN COMPONENTE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE EX ARTT. 2364 E 2386 C.C., IN SOSTITUZIONE DELLA DOTT.SSA GABRIELLA MINERVA

In relazione al secondo punto all'ordine del giorno, si rammenta che con delibera del giorno 30 giugno 2016 l'Assemblea dei Soci di Safe Bag s.p.a. aveva nominato, determinando in 5 il loro numero, i componenti del Consiglio di Amministrazione per gli esercizi sociali 2016, 2017 e 2018,

con scadenza del mandato in concomitanza con l'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio dell'esercizio 2018.

Nel corso del corrente esercizio 2017 si è verificata la cessazione dalla carica del consigliere Gabriella Minerva. Conseguentemente, il Consiglio di Amministrazione ha provveduto a cooptare quale consigliere della Società, ai sensi dell'art. 2386 c.c., in sostituzione della dott.ssa Minerva e con deliberazioni approvate dal Collegio Sindacale, il com. Giuseppe Gentile.

Ciò premesso, ai sensi dell'art. 2386 c.c. sopra citato, si rende necessario sottoporre all'Assemblea dei Soci la proposta di nomina di un amministratore per l'integrazione del Consiglio di Amministrazione.

Al riguardo, il Consiglio di Amministrazione del 17 ottobre 2017, ha deliberato di proporre all'Assemblea di nominare, per l'integrazione del Consiglio e confermandolo nella carica, il com. Giuseppe Gentile.

Proposta di delibera

Qualora condiviate i contenuti e le argomentazioni esposte nella presente Relazione Illustrativa, Vi invitiamo ad assumere la seguente deliberazione:

“L'Assemblea ordinaria degli Azionisti, vista e approvata Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione,

delibera

di nominare, per l'integrazione del Consiglio di Amministrazione, in sostituzione del consigliere dimissionario dott.ssa Gabriella Minerva, il com. Giuseppe Gentile, che resterà in carica fino alla scadenza dell'attuale Consiglio e, pertanto, sino all'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2018.

* * *

Gallarate, 10 novembre 2017

Safe Bag S.p.A.
(Il Presidente del Consiglio di Amministrazione)