



NOTORIOUS PICTURES S.p.A.

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEGLI AMMINISTRATORI

Sulla proposta di acquisto e vendita azioni proprie all'ordine del giorno dell'Assemblea degli Azionisti in seduta Ordinaria del 29 gennaio 2016 in prima convocazione e del 1 febbraio 2016 in seconda convocazione

capitale € 562.287 i.v. - Registro Imprese, Codice Fiscale e Partita IVA 11995341002 - REA di Roma 1342431 - ROC 25283
e mail: Info@notoriouspictures.it - PEC : notoriouspictures@legalmail.it - Web www.notoriouspictures.it
Largo Brindisi 2 - 00182 Roma tel +39 0683600710 - fax +39 0683600711
Via della Signora 2/a - 20122 Milano tel +39 0236588810 - fax +39 0236588811



Signori Azionisti,

siete stati convocati in Assemblea ordinaria il 29 gennaio 2016, in prima convocazione, e il 1° febbraio 2016, in seconda convocazione, al fine di discutere e deliberare in merito al seguente punto all'ordine del giorno:

"Approvazione di un piano di acquisto e alienazione di azioni proprie a norma degli artt. 2357 e 2357-ter del codice civile e conferimento poteri al Consiglio di amministrazione per la sua esecuzione; delibere inerenti e conseguenti".

Sono di seguito riportate le motivazioni a supporto della richiesta di autorizzazione all'acquisto e all'alienazione di azioni proprie e le principali caratteristiche della deliberazione proposta.

1. MOTIVAZIONI PER LE QUALI E' RICHIESTO L'ACQUISTO DI AZIONI PROPRIE

Le motivazioni che inducono il Consiglio di amministrazione a proporVi la delibera oggetto della presente Relazione possono essere sinteticamente rinvenute nell'opportunità di acquistare, conservare e disporre di azioni proprie:

- come corrispettivo in operazioni straordinarie, compresi gli scambi di partecipazioni, con altri soggetti nell'ambito di operazioni di interesse strategico di Notorious Pictures S.p.A. ("**Notorious Pictures**" o la "**Società**");
- nell'ambito di piani di incentivazione azionaria diretti ad amministratori, dipendenti e collaboratori di Notorious Pictures o di società da essa controllate, che prevedano l'assegnazione di opzioni di acquisto, o l'assegnazione gratuita, di azioni;
- per intervenire sul mercato, nel rispetto delle disposizioni vigenti, a sostegno della liquidità del titolo, senza pregiudizio alla parità di trattamento degli azionisti.

Si precisa che la richiesta di autorizzazione all'acquisto di azioni proprie non è finalizzata a operazioni di riduzione del capitale sociale tramite annullamento di azioni proprie acquistate.

2. NUMERO MASSIMO, CATEGORIA E VALORE DELLE AZIONI PER LE QUALI SI RICHIEDE L'AUTORIZZAZIONE

Alla data odierna il capitale sociale della Società è pari a Euro 562.287, rappresentato da n. 22.491.480 azioni ordinarie prive del valore nominale.

Si propone che l'Assemblea autorizzi l'acquisto di azioni ordinarie di Notorious Pictures S.p.A., in una o più volte, sino al massimo consentito ai sensi dell'art. 2357, comma 1, del codice civile, vale a dire nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio approvato. Sulla base dell'ultimo bilancio approvato, tale limite risulta pari a Euro 7.067.858.

L'autorizzazione include la facoltà di alienare successivamente le azioni proprie in portafoglio, 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 non superino il limite stabilito dalla delibera di autorizzazione all'acquisto di azioni proprie, secondo quanto previsto dall'art. 2357-ter, comma 1, del codice civile.



La Società non detiene in data odierna azioni proprie.

3. DURATA DELL'AUTORIZZAZIONE

La durata dell'autorizzazione richiesta è di 18 mesi dalla data in cui l'Assemblea adotterà la corrispondente deliberazione. Il Consiglio potrà procedere alle operazioni autorizzate in una o più volte e in ogni momento, in misura e tempi liberamente determinati nel rispetto della normativa applicabile e con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società.

L'autorizzazione all'alienazione di azioni proprie è richiesta senza limiti temporali.

4. CORRISPETTIVO MINIMO E MASSIMO DI ACQUISTO

Gli acquisti dovranno essere effettuati a condizioni di prezzo conformi a quanto previsto dall'art. 5, comma 1, del Regolamento (CE) n. 2273/2003 della Commissione Europea del 22 dicembre 2003, come di volta in volta applicabile. In particolare, tale articolo prevede che l'emittente non acquisti azioni a un prezzo superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta indipendente più elevata corrente sul mercato AIM Italia/MAC organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

Gli atti dispositivi delle azioni proprie in denaro non potranno essere effettuati a un prezzo inferiore del 90% del prezzo medio ponderato di acquisto e comunque a un prezzo inferiore al minore dei prezzi di acquisto.

Qualora le azioni proprie siano oggetto di scambio, permuta, conferimento o qualsiasi altro atto di disposizione non in denaro, i termini economici dell'operazione saranno determinati in ragione della natura e delle caratteristiche dell'operazione, anche tenendo conto dell'andamento di mercato del titolo Notorious Pictures.

Qualora le azioni proprie siano utilizzate al fine dello svolgimento dell'attività di sostegno della liquidità del mercato, le vendite dovranno essere effettuate nel rispetto dei criteri fissati dalla delibera Consob sulle prassi di mercato ammesse riconosciute dalla Consob con delibera n. 16839 del 19 marzo 2009, come eventualmente modificate.

5. MODALITA' DI ESECUZIONE DELLE OPERAZIONI

Le operazioni di acquisto saranno effettuate secondo quanto previsto dall'art. 25-bis del Regolamento Emittenti AIM Italia adottato da Borsa Italiana S.p.A. e, sebbene la Società non sia quotata su un mercato regolamentato, e dalla lettera b) dell'art. 144-bis del Regolamento Consob concernente la disciplina degli emittenti, adottato con delibera n. 11971/99 e successive modifiche nonché nel rispetto di quanto previsto dal Regolamento CE n. 2273/2003 e delle prassi di mercato ammesse.

Le alienazioni delle azioni potranno essere effettuate, in una o più volte, anche prima di avere esaurito il quantitativo di azioni proprie che può essere acquistato e tenendo conto di quanto previsto dall'art. 2357-ter, comma 1, del codice civile. 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. Le azioni a servizio dei piani di incentivazione azionaria saranno assegnate, anche gratuitamente, con le modalità e nei termini indicati dai regolamenti dei piani medesimi.

* * *

Alla luce di quanto sopra illustrato, qualora concordiate con la proposta del Consiglio di Amministrazione, Vi invitiamo ad assumere le seguenti deliberazioni:

"L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Notorious Pictures S.p.A.:"

- *preso atto ed approvata la Relazione illustrativa del Consiglio di amministrazione;*
- *avute presenti le disposizioni di cui agli artt. 2357 e 2357-ter del codice civile, delle disposizioni del Regolamento (CE) n. 2273/2003 della Commissione Europea del 22 dicembre 2003, delle prassi ammesse dalla Consob nonché dell'art. 25-bis del Regolamento Emittenti AIM Italia;*
- *preso atto che, ad oggi, Notorious Pictures S.p.A. non possiede azioni proprie;*
- *visto l'ultimo bilancio di esercizio approvato,*

delibera

a) di autorizzare il Consiglio di amministrazione e, per esso, l'Amministratore Delegato, anche a mezzo di delegati e intermediari autorizzati, ad acquistare azioni proprie entro il limite massimo previsto dall'art. 2357 del codice civile, stabilendo che:

- *gli acquisti potranno essere effettuati in qualsiasi momento, in una o più volte, entro 18 mesi dall'odierna assemblea;*
- *gli acquisti potranno essere effettuati a condizioni di prezzo conformi a quanto previsto dall'art. 5, comma 1, del Regolamento (CE) n. 2273/2003 della Commissione Europea del 22 dicembre 2003. In particolare, tale articolo prevede che l'emittente non acquisti azioni a un prezzo superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta indipendente più elevata corrente sul mercato AIM Italia/mercato Alternativo dei Capitali organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.;*
- *gli acquisti dovranno essere effettuati sulla base del disposto dell'art. 25-bis del Regolamento Emittenti AIM Italia e dell'art. 144-bis, lettera (b) del regolamento Consob concernente la disciplina degli emittenti, adottato con delibera n. 11971/99 e successive modifiche, nonché nel rispetto del Regolamento CE 2273/2003 e delle prassi di mercato ammesse riconosciute dalla Consob, come di volta in volta applicabili;*
- *gli acquisti dovranno essere effettuati nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio di esercizio approvato, pari a Euro 7.067.858;*

b) di autorizzare il Consiglio di amministrazione e, per esso, l'Amministratore Delegato, anche a mezzo di delegati e di intermediari autorizzati, ai sensi dell'art. 2357-ter del codice civile, ad alienare, in qualsiasi momento, in tutto o in parte, in una o più volte, stabilendo che:

- *le alienazioni delle azioni potranno essere effettuate, in una o più volte, anche prima di avere esaurito il quantitativo di azioni proprie che può essere acquistato e tenendo conto di quanto previsto dall'art. 2357-ter, comma 1, del codice civile. 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. Le azioni a servizio dei piani di incentivazione azionaria saranno assegnate, anche gratuitamente, con le modalità e nei termini indicati dai regolamenti dei piani medesimi;*
- *salvo per quanto di seguito specificamente indicato, il prezzo della cessione, nel caso in cui la vendita sia attuata a fronte della percezione di un corrispettivo in denaro, non potrà essere inferiore al 90% del costo medio ponderato di acquisto e comunque non potrà essere inferiore al minore dei prezzi di acquisto;*



- qualora le azioni proprie siano oggetto di scambio, permuta, conferimento o qualsiasi altro atto di disposizione non in denaro, i termini economici dell'operazione saranno determinati in ragione della natura e delle caratteristiche dell'operazione, anche tenendo conto dell'andamento di mercato del titolo Notorious Pictures;
 - qualora le azioni siano utilizzate al fine dello svolgimento dell'attività di sostegno della liquidità del mercato, le vendite dovranno essere effettuate nel rispetto dei criteri fissati dalla delibera Consob sulle prassi di mercato ammesse.
- c) di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso all'Amministratore Delegato, ogni potere occorrente al fine di provvedere a rendere esecutive le deliberazioni che precedono, anche a mezzo di procuratori, ottemperando a quanto eventualmente richiesto dalle autorità competenti e curando altresì la prevista informativa al mercato."

Milano, 12 gennaio 2016

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(Guglielmo Marchetti)

NOTORIOUS PICTURES S.p.A.

GUGLIELMO MARCHETTI

Presidente e Amministratore Delegato