



NOTORIOUS PICTURES S.p.A.

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEGLI AMMINISTRATORI

Sui punti all'ordine del giorno dell'Assemblea degli Azionisti in seduta Ordinaria del 17 aprile 2019 in prima convocazione e del 18 aprile 2019 in seconda convocazione



NOTORIOUS PICTURES S.P.A.

Sede legale: ROMA Largo Brindisi 2, 00182 · Tel. +39 06 83600710 · Fax +39 06 83600711 · E-mail: inforoma@notoriouspictures.it
Sede amministrativa: MILANO Via della Signora, 2/a 20122 · Tel. +39 02 36588810 · Fax +39 02 36588811 · E-mail: Infomilano@notoriouspictures.it
P.I. 11995341002 · N° REA: RM-1342431 · Capitale sociale 562.287,00 Euro · Web: www.notoriouspictures.it

AVVISO DI CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA ORDINARIA

E' convocata l'Assemblea degli azionisti presso la sede amministrativa della Società in Milano, Via della Signora 2/a in prima convocazione per il giorno 17 aprile 2019 alle ore 08.30 ed occorrendo in seconda convocazione per il giorno 18 aprile 2019 stesso luogo ed ora con il seguente

Ordine del giorno

- 1) Bilancio al 31.12.2018: deliberazioni inerenti e conseguenti;
- 2) Proposta di distribuzione di un dividendo lordo pari a Euro 0,0820 per azione, con stacco cedola (n.5) il 23 aprile 2019, record date ex art. 83-terdecies del TUF il 24 aprile 2019 e data di pagamento il 25 aprile 2019;
- 3) 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

Partecipazione all'Assemblea

Potranno intervenire all'Assemblea gli Azionisti cui spetta il diritto di voto. La legittimazione all'intervento in Assemblea e all'esercizio del diritto di voto è attestata da una comunicazione alla Società, effettuata dall'intermediario autorizzato, in conformità alle proprie scritture contabili, in favore del soggetto a cui spetta il diritto di voto sulla base delle evidenze relative al termine della giornata contabile del settimo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'assemblea (8 aprile 2019), coloro che risultano titolari delle azioni solo successivamente a tale data non sono legittimati ad intervenire e votare in Assemblea. Le comunicazioni degli intermediari devono pervenire alla Società entro la fine del terzo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'Assemblea in prima convocazione. Resta ferma la legittimazione all'intervento e al voto qualora le comunicazioni siano pervenute alla Società oltre il suddetto termine, purché entro l'inizio dei lavori assembleari della singola convocazione.

In merito alla distribuzione dei dividendi, lo stacco cedola (la n. 5) è previsto il 23 aprile 2019, la record date ex art. 83-terdecies del TUF il 24 aprile 2019 e la data di pagamento il 25 aprile 2019.

I soci possono farsi rappresentare in Assemblea. La delega deve essere conferita per iscritto.

La documentazione relativa agli argomenti posti all'ordine del giorno e il facsimile della delega sono resi disponibili anche sul sito internet www.notoriouspictures.it nei termini previsti dalla normativa vigente. Il presente avviso è pubblicato sul sito internet della società.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

(Guglielmo Marchetti)



Signori Azionisti,

di seguito il Consiglio di Amministrazione fornisce le informazioni utili affinché possiate pervenire ad un giudizio fondato circa gli argomenti sui quali siete stati invitati ad esprimere il Vostro voto.

1. Bilancio al 31.12.2018: deliberazioni inerenti e conseguenti

Preliminarmente si informa che con riferimento al primo punto dell'ordine del giorno, relativo all'approvazione del progetto di bilancio di esercizio al 31.12.2018, si rinvia alla relazione sulla gestione ed alla nota integrativa pubblicati sul sito internet della Società www.notoriouspictures.it nei termini di legge.

Si ricorda che il bilancio in approvazione della Società per il periodo 1° gennaio - 31 dicembre 2018 è stato redatto in conformità agli IFRS emessi dallo IASB e omologati dall'Unione Europea in vigore al 31 dicembre 2018.

Si propone all'Assemblea

- Di approvare il Progetto di bilancio al 31.12.2018 nella forma proposta che implica un utile di esercizio pari ad euro 4.152.909 ed un Patrimonio netto pari ad euro 23.557.597;
- Di approvare il testo della relazione sulla gestione come proposto;
- Di proporre la seguente destinazione del risultato di esercizio pari ad Euro 4.152.909:
 - o quanto a Euro 1.800.120 da distribuire ai soci come dividendo in ragione di Euro 0,0820 per ogni azione posseduta
 - o quanto a Euro 2.352.789 a nuovo

2. Proposta di distribuzione di un dividendo

Con riferimento al secondo punto dell'ordine del giorno s'informa che il Consiglio di amministrazione propone all'Assemblea di distribuire un dividendo di pari a Euro 0,820 per azione.

La proposta in esame tiene in conto il fatto che la Società presenta una solida struttura finanziaria, con nessun ricorso all'indebitamento finanziario e una capacità di generazione di cassa significativa.

Si segnala che la data di stacco cedola n. 5 è prevista per il 23 aprile 2019, record date ex art. 83-terdecies del TUF il 24 aprile 2019 e data di pagamento 25 aprile 2019.

3. Piano acquisto e alienazione azioni proprie

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 in quantità superiore a quella attualmente disponibile:

- come corrispettivo in operazioni straordinarie, anche di scambi di partecipazioni, con altri soggetti nell'ambito di operazioni di interesse 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.

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 (31.12.2017), l'importo totale degli utili e delle riserve disponibili risulta pari a Euro 7.816.621.

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 in data odierna detiene 538.800 azioni proprie corrispondenti al 2,3956% del capitale sociale

3. DURATA DELL'AUTORIZZAZIONE

La durata dell'autorizzazione richiesta è di 12 mesi dalla data in cui verrà a scadere la precedente autorizzazione deliberata dall'Assemblea dei Soci del 7 novembre 2017, vale a dire dall'8 maggio 2019. Il Consiglio potrà procedere alle operazioni autorizzate in una o più volte e in ogni momento.

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, del Regolamento (UE) 596/2014 della Commissione Europea del 16 aprile 2014. ("MAR") e del relativo regolamento di attuazione 2016/1052 dell'8 marzo 2016 nonché dalle c.d. prassi ammesse approvate dalla CONSOB con Delibera 16839/2009¹ o comunque tempo per tempo vigenti. In particolare, tali disposizioni prevedono 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 di acquisto indipendente più elevata corrente sul mercato AIM Italia/MAC organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.. In ogni caso, gli acquisti da regolare con controvalore in denaro dovranno essere effettuati ad un prezzo per azione che non potrà discostarsi, né in diminuzione, né in aumento, per più del 10% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione

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 siano eseguiti nell'ambito di operazioni sul capitale o altre operazioni societarie e/o finanziarie e/o altre operazioni di natura straordinaria o siano oggetto di qualsiasi altro atto di disposizione non in denaro, i termini economici dell'operazione saranno determinati dal Consiglio di amministrazione in ragione della natura e delle caratteristiche dell'operazione, anche tenendo conto dell'andamento di mercato del titolo Notorious Pictures e dell'interesse della Società. Le azioni a servizio dei piani di incentivazione azionaria saranno assegnate con le modalità e nei termini indicati dai regolamenti dei piani medesimi.

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 normativa, anche regolamentare, nonché dalle prassi vigenti.

5. MODALITA' DI ESECUZIONE DELLE OPERAZIONI

Le operazioni di acquisto verranno effettuate sul mercato ai sensi della lettera b) dell'art. 144-bis del Regolamento Consob concernente la disciplina degli emittenti, adottato con delibera n. 11971/99 e successive modifiche, nel rispetto di quanto stabilito dall'art. 132 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 nonché nel rispetto del MAR, del Regolamento UE 2016/1052 e delle prassi ammesse Consob tempo per tempo vigenti. Le predette modalità operative non troveranno applicazione con riferimento agli acquisti di azioni proprie possedute da dipendenti della Società o dalle società da essa controllate eventualmente assegnate o sottoscritte a norma degli artt. 2349 e 2441, comma 8, del codice civile ovvero rivenienti da piani di compenso che saranno eventualmente approvati dalla Società o dalle società controllate.

Fatto salvo quanto previsto dalla normativa vigente, 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 e delle prassi ammesse applicabili. A norma dell'art. 2357-ter, comma 2, del Codice Civile, finché le azioni acquistate ai sensi della delibera in discussione restano in proprietà della Società, il relativo diritto agli utili e il diritto di opzione sono attribuiti proporzionalmente alle altre azioni. Il relativo diritto di voto è sospeso, anche se le azioni proprie sono computate ai fini del calcolo dei quorum costitutivi e deliberativi delle assemblee. L'acquisto di azioni proprie comporta una riduzione del patrimonio netto di un pari importo tramite l'iscrizione nel passivo del bilancio di una specifica voce, di segno negativo.

¹ Si segnala che La CONSOB ha avviato il 21 settembre 2018 una consultazione per la revisione delle prassi ammesse, in cui si propone l'abolizione della c.d. Prassi n. 2 relativa al c.d. "magazzino titoli".

5. ESECUZIONE DELLE OPERAZIONI STRUMENTALE ALLA RIDUZIONE DEL CAPITALE

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.

* * *

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, del Regolamento (UE) 596/2014 della Commissione Europea del 16 aprile 2014. ("MAR") e del relativo regolamento di attuazione 2016/1052 dell'8 marzo 2016 nonché della normativa, anche regolamentare, e delle prassi ammesse vigenti;
- preso atto che, ad oggi, Notorious Pictures S.p.A. detiene 538.800 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, pari in base all'ultimo bilancio approvato (relativo all'esercizio al 31 dicembre 2019) ad un controvalore massimo di Euro 7.816.621, stabilendo che:

- gli acquisti potranno essere effettuati in qualsiasi momento, in una o più volte, entro 12 mesi dalla scadenza della precedente autorizzazione deliberata dall'Assemblea dei Soci del 7 novembre 2017, vale a dire dall'8;
- gli acquisti dovranno essere effettuati a condizioni di prezzo conformi a quanto previsto dall'art. 5 del Regolamento (UE 596/2014 della Commissione Europea del 16 aprile 2014. ("MAR") e del relativo regolamento di attuazione 2016/1052 dell'8 marzo 2016 nonché dalle c.d. prassi ammesse approvate dalla CONSOB con Delibera 16839/2009 o comunque tempo per tempo vigenti. In particolare, tali disposizioni prevedono 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 di acquisto indipendente più elevata corrente sul mercato AIM Italia/MAC organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.. In ogni caso, gli acquisti da regolare con controvalore in denaro dovranno essere effettuati ad un prezzo per azione che non potrà discostarsi, né in diminuzione, né in aumento, per più del 10% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione. Le predette modalità operative non troveranno applicazione con riferimento agli acquisti di azioni proprie possedute da dipendenti della Società o dalle società da essa controllate eventualmente assegnate o sottoscritte a norma degli artt. 2349 e 2441, comma 8, del codice civile ovvero rivenienti da piani di compenso che saranno eventualmente approvati dalla Società o dalle società controllate.
- Le operazioni di acquisto vengano effettuate sul mercato ai sensi della lettera b) dell'art. 144-bis del Regolamento Consob concernente la disciplina degli emittenti, adottato con delibera n. 11971/99 e successive modifiche, nel rispetto di quanto stabilito dall'art. 132 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 nonché nel rispetto del MAR, del Regolamento UE 2016/1052 e delle prassi ammesse Consob, come tempo per tempo vigenti.
- gli acquisti dovranno essere effettuati nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio di esercizio approvato (relativo all'esercizio al 31 dicembre 2019), pari a Euro 7.816.621;

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:

- fermo quanto previsto dalle disposizioni del MAR e del Regolamento UE 2016/1052 nonché delle prassi ammesse tempo per tempo vigenti, 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 ammesse tempo per tempo vigenti. Le azioni a servizio dei piani di incentivazione azionaria saranno assegnate 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 siano eseguiti nell'ambito di operazioni sul capitale o altre operazioni societarie e/o finanziarie e/o altre operazioni di natura straordinaria o siano oggetto di 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 S.p.A. e dell'interesse della Società;
- 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."

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Guglielmo Marchetti

