



**Relazione degli Amministratori
sugli argomenti posti all'ordine del giorno**

Assemblea ordinaria e straordinaria degli Azionisti
convocata in data 29 aprile 2016 (e, ove necessario, in seconda
convocazione il 2 maggio 2016)

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEGLI AMMINISTRATORI SUGLI ARGOMENTI ALL'ORDINE
DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI
CONVOCATI IN DATA 29 APRILE 2016 (E, OVE NECESSARIO, IN SECONDA
CONVOCAZIONE IL 2 MAGGIO 2016) REDATTA AI SENSI DELL'ART. 125 ter DEL DECRETO
LEGISLATIVO**

24 FEBBRAIO 1998 n. 58 e DELL'ART.72 DEL REGOLAMENTO EMITTENTI

Nel corso dell'adunanza del 29 marzo 2016, il Consiglio di Amministrazione di axélero S.p.A. ha deliberato di convocare l'Assemblea degli azionisti in seduta ordinaria e straordinaria in prima convocazione per il giorno **29 aprile 2016 alle ore 11.30** in Milano presso Banca Popolare di Vicenza, in via Turati 12 (sala Luzzati) e, occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 2 maggio 2016, stessi luogo ed ora per discutere e deliberare sul seguente

Ordine del Giorno

Parte Ordinaria:

- esame ed approvazione del Bilancio d'Esercizio al 31 dicembre 2015. Presentazione Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2015;
- rideterminazione dei compensi per gli amministratori investiti di particolari cariche ex art. 2389 c.c. ed art. 37 dello Statuto.

Parte Straordinaria:

- progetto di fusione per incorporazione delle società Abcsalute S.r.l., Originalitaly S.r.l., Professionisti S.r.l., Shoppingdonna S.r.l. in axélero S.p.a. ex. artt. 2501 ter e 2505 co. 1 c.c., deliberazioni inerenti e conseguenti.

Parte Ordinaria:

1. Esame ed approvazione del Bilancio d'Esercizio al 31 dicembre 2015. Presentazione Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2015.

Signori Azionisti,

sottoponiamo al Vostro esame ed alla Vostra approvazione il Bilancio dell'Esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 che presenta un Utile di Euro 727.549.

Vi invitiamo pertanto ad assumere la presente delibera:

- di approvare il Bilancio dell'Esercizio al 31 dicembre 2015 chiuso con un Utile di Euro 727.549 nonché la relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione e di riportare a nuovo gli Utili per l'intero importo di Euro 727.549, essendo stato già raggiunto il limite del 20% di accantonamento a Riserva Legale, ai sensi dell'art. 2430 c.c..

Il Bilancio Consolidato presenta un Valore della Produzione per l'esercizio 2015 pari ad Euro 20.004 migliaia, in crescita di Euro 10.141 migliaia rispetto a Euro 9.863 migliaia dell'esercizio 2014. L'incremento è principalmente riconducibile al significativo aumento delle vendite grazie allo sviluppo della rete commerciale passata da 34 a 334 agenti e al lancio di nuovi prodotti nel secondo semestre.

Il Bilancio consolidato si chiude con un Utile di Euro 1.234 migliaia.

Si precisa che verrà sottoposto all'approvazione dell'Assemblea soltanto il Bilancio d'Esercizio, ai sensi dell'articolo 2364, comma 1, numero 1), del codice civile, mentre il Bilancio Consolidato verrà portato a conoscenza degli Azionisti senza peraltro formare oggetto di approvazione da parte dell'Assemblea.

Il Bilancio d'Esercizio e il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2015 e le correlate Relazioni dell'Organo di gestione e di controllo, unitamente alle Relazioni della Società di Revisione, sono stati messi a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito internet della Società all'indirizzo [www.axelero.it/Governance/Assemblea Azionisti](http://www.axelero.it/Governance/Assemblea_Azionisti), nei termini di legge, ai sensi delle disposizioni normative e regolamentari applicabili.

2. Rideterminazione dei compensi per gli amministratori investiti di particolari cariche ex art. 2389 c.c. ed art. 37 dello Statuto

L'Assemblea degli Azionisti del 2 dicembre 2014 ha deliberato di *“determinare in Euro 606.000,00 (seicentoseimila virgola zero zero) il compenso per l'intero Consiglio su base annua, inclusivi*

anche della retribuzione delle particolari cariche e da suddividere a cura del Consiglio di Amministrazione, ai sensi di legge” (atto per Notaio Zabban Rep. n. 67.037/11.676).

In considerazione dell'andamento e delle prospettive della Società, nonché del sempre maggiore impegno profuso dagli amministratori investiti di particolari cariche per effetto delle complessità organizzative legate alla crescita del business (anche alla luce della prospettata operazione di integrazione tra la Società e le controllate Abcsalute S.r.l., Originalitaly S.r.l., Professionisti S.r.l., Shoppingdonna S.r.l.), il Consiglio di Amministrazione, in conformità con l'art. 37 dello statuto sociale e l'art. 2389 c.c., rende noto che procederà a rideterminare la remunerazione per gli amministratori investiti di particolari cariche, ai sensi dell'art. 2389, terzo comma, primo periodo, c.c., come richiamato dall'art. 37 dello statuto, il tutto in conformità con la vigente procedura per le operazioni con parti correlate.

Tuttavia, poiché la sopra citata delibera assembleare del 2 dicembre 2014 aveva stabilito un compenso complessivo spettante ai consiglieri, inclusi quelli muniti di particolari attribuzioni, è opportuno che l'assemblea prenda atto del fatto che a ciascun consigliere di amministrazione la Società ha sinora riconosciuto un compenso su base annuale di Euro 22.000, per un complessivo ammontare di Euro 110.000 per anno.

Vi invitiamo pertanto a:

- prendere atto della prospettata rideterminazione della remunerazione per gli amministratori investiti di particolari cariche da parte del Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2389, terzo comma, primo periodo, c.c., come richiamato dall'art. 37 dello statuto; e
- prendere atto che, in ossequio alla deliberazione del 2 dicembre 2014, la Società riconosce un compenso complessivo per i membri del Consiglio di Amministrazione pari a Euro 110.000 per anno, al netto della remunerazione spettante agli amministratori muniti di particolari cariche che sarà dunque determinata dall'organo amministrativo, sentito il parere del collegio sindacale, se del caso anche per un ammontare superiore (considerando il compenso sopra indicato) a quello complessivamente indicato dall'assemblea del 2 dicembre 2014.

Parte Straordinaria:

1. Progetto di fusione per incorporazione delle società Abcsalute S.r.l., Originalitaly S.r.l., Professionisti S.r.l., Shoppingdonna S.r.l. in axélero S.p.a. ex. artt. 2501 ter e 2505 co. 1 c.c., deliberazioni inerenti e conseguenti.

Il Consiglio di Amministrazione, in considerazione dell'opportunità di semplificare l'attuale struttura societaria del gruppo, vi propone di approvare il progetto di fusione delle società Abcsalute S.r.l., Originalitaly S.r.l., Professionisti S.r.l., Shoppingdonna S.r.l., interamente possedute, in axélero S.p.A. L'operazione si colloca all'interno di un piano di riorganizzazione societaria finalizzato ad accorciare la catena di partecipazioni e favorire lo sviluppo sinergico, da un punto di vista anche commerciale, del portafoglio clienti delle società controllate.

L'operazione si presenta vantaggiosa dal punto di vista economico, consolidando e rafforzando il coordinamento tra società distinte ma che operano nello stesso settore della comunicazione specializzata con modalità del tutto analoghe, ed è pertanto volta al perseguimento di una maggior efficienza operativa (che verrà raggiunta grazie al processo di integrazione, al migliore utilizzo delle risorse e ad una riduzione dei costi generali ed amministrativi).

La fusione è inoltre facilmente e rapidamente attuabile dal punto di vista legale e procedimentale, godendo infatti della procedura semplificata di cui all'articolo 2505 del codice civile, che esime in particolare dalla redazione delle relazioni dell'organo amministrativo e degli esperti.

Alla stregua delle esposte considerazioni, il Presidente propone quindi di approvare il progetto di fusione per incorporazione redatto ai sensi degli artt. 2501 *ter* e 2505 c.c. congiuntamente dagli organi amministrativi di Abcsalute S.r.l., Originalitaly S.r.l., Professionisti S.r.l., Shoppingdonna S.r.l.

Il Consiglio dà atto che:

- ai fini civilistici la fusione avrà effetto dalla data in cui sarà eseguita l'ultima delle iscrizioni prescritte dall'art. 2504 c.c., o dalla data successiva stabilita nell'atto di fusione;
- ai fini contabili, le operazioni delle società incorporande saranno imputate al bilancio della società incorporante, con decorrenza dall'1 gennaio dell'anno in cui è stata eseguita l'ultima delle iscrizioni prescritte dall'art. 2504 c.c.;
- dalla stessa data si produrranno anche gli effetti fiscali ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 172, comma 9, DPR 26.12.1986 n. 917;
- tutte le società partecipanti chiudono l'esercizio al 31 dicembre;
- non esistono particolari categorie di soci o possessori di titoli diversi dalle azioni ordinarie, né sono riservati particolari trattamenti di alcun tipo ad alcun socio;
- non sono previsti vantaggi particolari per gli amministratori delle società partecipanti alla fusione.
- lo statuto che la società incorporante adotterà a partire dalla data di efficacia della fusione rimarrà il medesimo;

- i progetti di bilancio relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 della Società e delle incorporande Abcsalute S.r.l., Originalitaly S.r.l., Professionisti S.r.l., Shoppingdonna S.r.l. sono stati predisposti anche ai sensi e per gli effetti del primo comma dell'articolo 2501 *quater*.

Vi invitiamo pertanto ad approvare l'operazione di fusione come riflessa nel suddetto progetto di fusione messo a disposizione del pubblico, unitamente all'ulteriore documentazione prevista ai sensi di legge, presso la sede sociale e sul sito internet della Società all'indirizzo [www.axelero.it/Governance/Assemblea Azionisti](http://www.axelero.it/Governance/Assemblea_Azionisti), nei termini di legge, ai sensi delle disposizioni normative e regolamentari applicabili.