

Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla materia all'ordine del giorno dell'Assemblea Straordinaria

PROPOSTA DI MODIFICA STATUTARIA IN MERITO ALLA DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO SOCIALE

Signori Azionisti,

siete stati convocati in Assemblea Straordinaria per discutere e deliberare in merito alla proposta di modifica dell'articolo 34 dello statuto sociale di Mittel S.p.A. (la "Società") nonché di inserimento di una nuova norma transitoria all'articolo 39 del medesimo statuto, il cui contenuto è strettamente correlato alla predetta proposta di modifica.

Vi si propone, in particolare, di spostare la data di chiusura dell'esercizio sociale dal 30 settembre al 31 dicembre di ciascun anno, con effetto a decorrere dall'esercizio sociale in corso che avrebbe una durata di quindici mesi (dal 1° ottobre 2016 al 31 dicembre 2017).

La nuova formulazione dell'articolo 34 dello statuto sociale prevede quindi come nuova data di chiusura dell'esercizio sociale il 31 dicembre di ciascun anno mentre la norma transitoria che si propone di inserire all'articolo 39 dello statuto sociale prevede che l'esercizio sociale iniziato lo scorso 1° ottobre 2016 si chiuda il 31 dicembre 2017, anziché il 31 dicembre 2016.

Le modifiche statutarie sottoposte alla Vostra approvazione sono in linea con i più recenti orientamenti giurisprudenziali e di dottrina che pacificamente ammettono che (i) il principio dell'annualità degli esercizi sociali debba essere temperato con il diritto della società di variare, dopo la propria costituzione, la data di chiusura dell'esercizio per sopravvenuti giustificati motivi così come (ii) il fatto che le delibere assembleari possano prevedere, unitamente allo spostamento della data di chiusura dell'esercizio sociale, un esercizio la cui durata superi i dodici mesi per un periodo di tempo non significativo.

Il testo delle modifiche statutarie proposte è di seguito riportato raffrontandolo con il testo dello statuto sociale vigente.

TESTO VIGENTE	NUOVO TESTO
Art. 34 - Esercizio sociale e bilancio d'esercizio 34.1 L'esercizio sociale si chiude al 30 settembre di ciascun anno. 34.2 Alla fine di ogni esercizio il Consiglio procede alla redazione di un bilancio sociale a norma di legge.	Art. 34 - Esercizio sociale e bilancio d'esercizio 34.1 L'esercizio sociale si chiude al 30 settembre 31 dicembre di ciascun anno. 34.2 Alla fine di ogni esercizio il Consiglio procede alla redazione di un bilancio sociale a norma di legge.
Art. 39 - Clausole transitorie Le disposizioni degli articoli 14), 15), 16), 30), 31) e 32) volte a garantire il rispetto della normativa in materia di equilibrio tra i generi nella composizione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale trovano applicazione per i primi tre rinnovi dell'organo rispettivamente	Art. 39 - Clausole transitorie 39.1 Le disposizioni degli articoli 14), 15), 16), 30), 31) e 32) volte a garantire il rispetto della normativa in materia di equilibrio tra i generi nella composizione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale trovano applicazione per i primi tre rinnovi dell'organo rispettivamente

<p>interessato successivi al 12 agosto 2012.</p> <p>In relazione al primo dei suddetti rinnovi, la quota riservata al genere meno rappresentato è pari ad almeno un quinto (arrotondato per eccesso all'unità superiore) dei componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale e, in deroga a quanto previsto agli articoli 15, comma 7, e 31, comma 4, in merito alla presentazione di liste con un numero di candidati pari o superiore a tre, queste ultime devono essere composte in modo che appartenga al genere meno rappresentato almeno un quinto (arrotondato per eccesso all'unità superiore) dei candidati.</p>	<p>interessato successivi al 12 agosto 2012.</p> <p><u>39.2</u> In relazione al primo dei suddetti rinnovi, la quota riservata al genere meno rappresentato è pari ad almeno un quinto (arrotondato per eccesso all'unità superiore) dei componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale e, in deroga a quanto previsto agli articoli 15, comma 7, e 31, comma 4, in merito alla presentazione di liste con un numero di candidati pari o superiore a tre, queste ultime devono essere composte in modo che appartenga al genere meno rappresentato almeno un quinto (arrotondato per eccesso all'unità superiore) dei candidati.</p> <p><u>39.3 In parziale deroga a quanto previsto dall'articolo 34, comma 1, l'esercizio sociale iniziato il 1° ottobre 2016 si chiude il 31 dicembre 2017.</u></p>
--	--

La proposta di modifica dello statuto sociale è dettata da un'esigenza di razionalizzazione e semplificazione, anche in funzione dell'obiettivo della Società di concentrare la propria attività negli investimenti nel capitale di rischio di piccole e medie imprese italiane, in linea con quanto previsto nel Piano Strategico 2016 - 2019 approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 30 marzo 2016 e reso noto al mercato in pari data.

In considerazione del fatto che la maggioranza delle società italiane prevede nel proprio statuto il 31 dicembre come data di chiusura dell'esercizio sociale, nella prospettiva di future acquisizioni, il Consiglio di Amministrazione della Società ritiene opportuno armonizzare la data di chiusura dell'esercizio sociale con quella prevista dalla maggior parte delle società italiane, comprese quelle che potrebbero essere d'interesse per la Società.

Infatti, l'allineamento della data di chiusura dell'esercizio sociale della Società con quello delle società che entrassero a fare parte del Gruppo Mittel per effetto di future acquisizioni consentirebbe di conseguire, oltre a evidenti semplificazioni di carattere contabile (con particolare riferimento alla redazione del bilancio consolidato), anche una più efficiente e adeguata pianificazione fiscale a livello di gruppo.

Inoltre, la proposta di spostamento della data di chiusura dell'esercizio dal 30 settembre al 31 dicembre di ogni anno avrebbe indubbiamente il pregio di facilitare il confronto dei risultati economici della Società con quelli conseguiti da altri operatori del settore.

La scelta di prevedere un esercizio sociale della durata di quindici mesi in fase di prima applicazione della modifica statutaria deriva dalla considerazione che un esercizio di soli tre mesi (*i.e.* dal 1° ottobre al 31 dicembre 2016) avrebbe una scarsa significatività ai fini della rappresentazione dei risultati conseguiti dalla Società. D'altro canto, il trimestre aggiuntivo costituisce un periodo di tempo di durata non significativa che consente, anche secondo l'orientamento espresso dal Consiglio Notarile di Milano, di derogare eccezionalmente al principio generale secondo cui gli esercizi sociali hanno una durata massima annuale.

Si sottolinea, inoltre, che la scelta di portare a quindici mesi l'esercizio in corso, consente di contenere gli oneri a cui si andrebbe, altrimenti, incontro per la redazione ed attività connesse ad un bilancio di soli tre mesi.

Anche in considerazione del fatto che è appena iniziato l'esercizio in corso, resta escluso, secondo i dati disponibili al momento della predisposizione della presente relazione, che la modifica della data di chiusura dell'esercizio in corso procuri l'effetto di alterare in modo significativo i complessivi risultati economici.

Da ultimo si segnala che, ai sensi di legge, ove la proposta di deliberazione fosse approvata dall'Assemblea Straordinaria, ai soci che non abbiano concorso alla sua approvazione non spetterà alcun diritto di recesso.

Milano, 27 settembre 2016

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Franco Dalla Sega