

RELAZIONE ILLUSTRATIVA
RELATIVA ALLA PROPOSTA DI AUTORIZZAZIONE ALL'ACQUISTO
E ALLA DISPOSIZIONE DI AZIONI PROPRIE

(Relazione degli Amministratori redatta ai sensi dell'art. 73 e dell'Allegato 3A – Schema n. 4 - della delibera Consob n° 11971 del 14 maggio 1999 e sue successive modifiche ed integrazioni)

Signori Azionisti,

Siete stati convocati in Assemblea, al fine di esaminare ed approvare una proposta di deliberazione avente ad oggetto il conferimento al Consiglio di Amministrazione di una nuova autorizzazione ad acquistare e disporre di azioni ordinarie di Datalogic S.p.A. (di seguito "Società") ai sensi e per gli effetti di cui agli art. 2357 e ss. del cod. civ.

Si ricorda che, con deliberazione del 19 Aprile 2007, il Consiglio di Amministrazione era stato autorizzato ad acquistare e disporre di azioni ordinarie della Società, per un periodo intercorrente tra la data della deliberazione medesima e quella dell'Assemblea chiamata ad approvare il bilancio relativo all'esercizio sociale 2007, ovvero – in caso di mancato rinnovo dell'autorizzazione da parte di tale ultima assemblea - di 18 mesi dalla data della deliberazione medesima, nel rispetto delle modalità e dei criteri ivi indicati. L'autorizzazione di cui a delibera sopra descritta verrà pertanto a scadere il prossimo 19 Ottobre 2008.

Si ricorda inoltre che, in data 20 febbraio 2008, l'Assemblea Straordinaria dei Soci ha approvato la proposta – deliberata dal Consiglio di Amministrazione in data 15 gennaio 2008 – di riduzione del capitale sociale da euro 33.205.365,44 ad euro 30.392.175,32 mediante l'annullamento di n. 5.409.981 azioni proprie dal valore nominale di euro 0,52 (pari all'8,472% del capitale sociale), e conseguentemente con riduzione del numero di azioni costituenti il capitale sociale da n. 63.856.472 a n. 58.446.491. Si precisa che, ai sensi dell'art. 2445, comma 3, del cod. civ., tale riduzione potrà essere eseguita solo dopo che saranno trascorsi novanta giorni dall'iscrizione della delibera presso il Registro Imprese competente, avvenuta in data 27 febbraio 2008, purché entro tale termine nessun creditore sociale anteriore all'iscrizione abbia fatto opposizione.

Ciò premesso, il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocati per proporVi di deliberare il rinnovo dell'autorizzazione ad effettuare operazioni di acquisto e/o disposizione, a determinate condizioni, di azioni proprie. Si ritiene, infatti, che tale facoltà costituisca uno strumento di flessibilità gestionale e strategica della quale gli Amministratori devono poter disporre per le motivazioni di seguito indicate.

1. PRINCIPALI MOTIVAZIONI PER LE QUALI È RICHIESTA L'AUTORIZZAZIONE ALL'ACQUISTO ED ALLA DISPOSIZIONE DI AZIONI PROPRIE

Le principali motivazioni, che inducono il Consiglio di Amministrazione a proporVi la deliberazione che la presente Relazione Illustrativa intende illustrare, sono le medesime enunciate a supporto delle richieste precedenti, e possono essere sinteticamente rinvenute nell'opportunità e/o necessità di:

- intervenire sul mercato al fine di svolgere una azione stabilizzatrice che migliori la liquidità dei titoli, senza pregiudizio della parità di trattamento degli azionisti;
- salvaguardare il regolare andamento delle contrattazioni da possibili fenomeni speculativi;
- favorire una coerenza di massima tra le quotazioni ed il valore intrinseco delle azioni;
- incrementare e/o realizzare l'investimento in azioni proprie in ogni momento in cui il mercato ne consenta un'adeguata remunerazione;
- utilizzare le azioni in portafoglio come mezzo di pagamento nell'ambito di operazioni straordinarie o per ricevere i fondi necessari per progetti di acquisizione, o dandole in pegno al

fine di ottenere finanziamenti necessari alla realizzazione di progetti e/o alla prosecuzione degli scopi aziendali, o nell'ambito di operazioni di scambio o cessione di pacchetti azionari.

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

Alla data del 27 marzo 2008, la Società detiene n. 5.819.538 azioni proprie. Di tale ammontare, n. 5.409.981 azioni sono destinate ad essere annullate una volta che sarà stata data esecuzione alla riduzione del capitale sociale deliberata dall'Assemblea straordinaria del 20 febbraio 2008.

La richiesta di autorizzazione riguarda un numero di azioni ordinarie non superiore al 10% del capitale della Società, quale risultante a seguito dell'esecuzione delle riduzione del capitale sociale (euro 30.392.175,32 suddiviso in n. 58.446.491 azioni). In particolare, Vi viene richiesta l'autorizzazione a procedere all'acquisto di un ammontare massimo rotativo di n. 5.800.000 azioni ordinarie, pari al 9,9% del capitale sociale risultante a seguito della riduzione del capitale sociale (incluse le azioni proprie già in portafoglio che non saranno annullate in ragione della riduzione di capitale sociale), e la disposizione di tali azioni una volta acquistate. Le azioni ordinarie della Società oggetto dell'acquisto hanno un valore nominale di Euro 0,52.

Si dichiara che dal progetto di bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007 risultano sussistere utili e riserve sufficienti in funzione dell'acquisto dei suddetti quantitativi di azioni proprie.

Dunque il numero massimo di azioni, alle quali l'autorizzazione all'acquisto richiesta si riferisce non eccede, in conformità all'art. 2357, comma 3, del cod. civ., la decima parte del capitale sociale, tenuto conto delle azioni proprie già possedute. Si precisa che nessuna delle società controllate dalla Società possiede azioni della controllante, e che comunque, in qualunque momento, il numero massimo delle azioni proprie possedute non dovrà mai superare la decima parte del capitale sociale tenuto anche conto delle azioni che dovessero eventualmente essere possedute da società controllate.

3. CORRISPETTIVO MINIMO E MASSIMO

In caso di acquisto di azioni della Società, il corrispettivo minimo e massimo che viene proposto è ricompreso nell'intervallo tra € 2 ed € 20.

Tale intervallo viene proposto non per identificare un valore aziendale ma in seguito alla prassi internazionale, che suggerisce *range* di valore molto ampi, ed in ossequio alle norme del codice civile che impongono di definire il corrispettivo minimo e massimo.

Per quanto concerne le modalità di disposizione delle azioni della Società, viene definito unicamente il limite di prezzo minimo non inferiore a € 2 in caso di vendita a terzi, rimanendo inteso che il prezzo di vendita delle azioni della Società dovrà comunque essere tale da non comportare effetti economici negativi per la Società.

4. DURATA DELL'AUTORIZZAZIONE

L'autorizzazione per l'acquisto delle azioni proprie viene richiesta per il periodo di tempo intercorrente tra la data di questa Assemblea e quella in cui l'Assemblea sarà chiamata ad approvare il bilancio per l'esercizio 2008, ovvero, nel caso in cui in tale sede non venga deliberata una nuova autorizzazione ai sensi dell'art. 2357 del cod. civ., per il maggior termine di 18 mesi.

L'autorizzazione alla disposizione delle azioni proprie eventualmente acquistate è richiesta senza limiti di durata.

A far tempo dalla data della presente delibera assembleare, dovrà considerarsi correlativamente revocata, per la parte non utilizzata, la delibera di autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e all'utilizzo delle stesse e di quelle già in portafoglio adottata dall'Assemblea del 19 aprile 2007.

5. MODALITÀ ATTRAVERSO LE QUALI GLI ACQUISTI E LE DISPOSIZIONI DI AZIONI PROPRIE SARANNO EFFETTUATI

Acquisto di azioni proprie

Le operazioni di acquisto di azioni proprie saranno effettuate, nel rispetto delle applicabili disposizioni di legge e regolamento e, in particolare, in conformità alle previsioni di cui agli articoli 132 del D.lgs 24 febbraio 1998 n. 58 e 144 – bis del c.d. Regolamento Emittenti (delibera Consob n. 11971/99 e successive modifiche ed integrazioni), esclusivamente e anche in più volte per ciascuna modalità:

- a) per il tramite di offerta pubblica di acquisto;
- b) sul mercato gestito da Borsa Italiana S.p.A., secondo le modalità operative previste dal Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana S.p.A. al fine di assicurare la parità di trattamento tra gli azionisti;
- c) mediante acquisto e vendita di strumenti derivati negoziati sul mercato gestito da Borsa Italiana S.p.A che prevedano la consegna fisica delle azioni sottostanti, alle condizioni previste dall'art. 144-bis, comma 1, lett. c), del Regolamento Emittenti.

Inoltre, le operazioni di acquisto di azioni potranno essere effettuate anche con le modalità previste dall'art. 3 del Regolamento (CE) n. 2273/2003, al fine di beneficiare, ove ne sussistano i presupposti della deroga alla disciplina degli abusi di mercato, ai sensi dell'art. 183 del D.lgs 24 febbraio 1998 n. 58, relativa all'abuso di informazioni privilegiate e alla manipolazione del mercato. Le operazioni d'acquisto saranno contabilizzate nel rispetto delle disposizioni di legge e dei principi contabili applicabili.

Disposizione di azioni proprie

Le azioni proprie già possedute, ovvero quelle successivamente acquistate, potranno essere oggetto di atti di disposizione, in qualsiasi momento, in tutto od in parte, in una o più volte ed anche prima di aver esaurito gli acquisti come sopra autorizzati: (i) mediante alienazione in Borsa o ai blocchi, anche a seguito di trattativa privata o nel contesto di un'offerta pubblica; (ii) quale corrispettivo per l'acquisto di partecipazioni (c.d. carta contro carta), aziende o altre attività, nonché per la conclusione di accordi con partners strategici; (iii) costituendole in pegno al fine di ottenere finanziamenti, alla Società o alle Società del Gruppo, necessari alla realizzazione di progetti e alla prosecuzione degli scopi aziendali; (iv) sotto ogni altra forma di disposizione consentita dalle vigenti normative in materia.

Nel caso in cui la vendita sia attuata a fronte della percezione di un corrispettivo in denaro, il prezzo della cessione non potrà essere inferiore a € 2; in tutti gli altri casi, i termini economici dell'operazione di alienazione saranno determinati con l'ausilio di esperti indipendenti anche tenendo conto dell'andamento di mercato delle azioni della Società.

Le operazioni di disposizione saranno contabilizzate nel rispetto delle disposizioni di legge e dei principi contabili.

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

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

- udita ed approvata la Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione;
- avute presenti le disposizioni degli artt. 2357 e 2357-ter del cod. civ.;
- preso atto che, alla data della presente deliberazione, Datalogic S.p.A. possiede n. 5.819.538 azioni proprie in portafoglio, ivi incluse le n. 5.409.981 di cui è stato deliberato l'annullamento in virtù della delibera dell'assemblea straordinaria del 20 febbraio 2008;

delibera

a) di autorizzare, ai sensi dell'art. 2357, comma 2, del cod. civ., il Consiglio di Amministrazione per esso, disgiuntamente fra loro, il Presidente o l'Amministratore Delegato, anche a mezzo di delegati, in

qualsiasi momento, ad acquistare azioni proprie, in una o più volte, per il periodo di tempo intercorrente tra la data di questa Assemblea e quella in cui l'Assemblea sarà chiamata ad approvare il bilancio per l'esercizio 2008, ovvero, nel caso in cui in tale sede non venga deliberata una nuova autorizzazione ai sensi dell'art. 2357 del cod. civ., per il maggior termine di 18 mesi, stabilendo che:

- il numero massimo delle azioni acquistate ovvero acquistabili non dovrà essere superiore, tenuto conto delle azioni proprie di volta in volta in portafoglio al momento dell'acquisto e di quelle detenute da società controllate, al limite complessivo del 10% del capitale sociale alla data in cui avviene l'acquisto;
- il prezzo di acquisto di ciascuna azione ordinaria dovrà essere non inferiore a € 2 e non potrà essere superiore ad € 20;
- fatto salvo quanto previsto dall'art. 132, comma 3, del decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, e dall'art. 2357 del cod. civ. gli acquisti dovranno essere effettuati nel rispetto delle applicabili disposizioni di legge e regolamento e, in particolare, in conformità alle previsioni di cui agli articoli 132 del D.lgs 24 febbraio 1998 n. 58 e 144 – bis del c.d. Regolamento Emittenti (delibera Consob n. 11971/99 e successive modifiche ed integrazioni) esclusivamente e anche in più volte per ciascuna modalità: a) per il tramite di offerta pubblica di acquisto; b) sul mercato gestito da Borsa Italiana S.p.A., secondo le modalità operative previste dal Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana S.p.A. al fine di assicurare la parità di trattamento tra gli azionisti; c) mediante acquisto e vendita di strumenti derivati negoziati sul mercato gestito da Borsa Italiana S.p.A. che prevedano la consegna fisica delle azioni sottostanti, alle condizioni previste dall'art. 144-bis, comma 1, lett. c), del Regolamento Emittenti. Inoltre, le operazioni di acquisto di azioni potranno essere effettuate anche con le modalità previste dall'art. 3 del Regolamento (CE) n. 2273/2003, al fine di beneficiare, ove ne sussistano i presupposti della deroga dalla disciplina degli abusi di mercato, ai sensi dell'art. 183 del D.lgs 24 febbraio 1998 n. 58, relativa all'abuso di informazioni privilegiate e alla manipolazione del mercato.
- gli acquisti potranno essere effettuati nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato (ed effettivamente esistenti alla data dei medesimi acquisti) con conseguente costituzione, ai sensi dell'art. 2357-ter, comma 3, del cod. civ., di una riserva indisponibile pari all'importo delle azioni proprie di volta in volta acquistate;

b) di autorizzare, ai sensi dell'art. 2357-ter, comma 1, del cod. civ., il Consiglio di Amministrazione e per esso disgiuntamente fra loro il Presidente e l'Amministratore Delegato, a disporre, anche a mezzo di delegati, in qualsiasi momento, in tutto od in parte, in una o più volte, senza limiti temporali, di azioni proprie acquistate, anche prima di aver completato gli acquisti come sopra autorizzati, stabilendosi che:

- la cessione potrà avvenire (i) mediante alienazione in Borsa o ai blocchi, anche a seguito di trattativa privata o nel contesto di un'offerta pubblica, (ii) quale corrispettivo per l'acquisto di partecipazioni (c.d. carta contro carta), aziende o altre attività, nonché per la conclusione di accordi con partners strategici, (iii) costituendole in pegno al fine di ottenere finanziamenti necessari alla realizzazione di progetti e alla prosecuzione degli scopi aziendali, (iv) sotto ogni altra forma di disposizione consentita dalle vigenti normative in materia;
- nel caso in cui la vendita sia attuata a fronte della percezione di un corrispettivo in denaro, il prezzo della cessione non potrà essere inferiore a € 2; in tutti gli altri casi, i termini economici dell'operazione di alienazione saranno determinati con l'ausilio di esperti indipendenti anche tenendo conto dell'andamento di mercato delle azioni della Società.
- a fronte di ogni cessione di azioni proprie, la riserva costituita ai sensi dell'art. 2357-ter, comma 3, del cod. civ., riconfluirà nei rispettivi fondi e riserve di provenienza;

c) di correlativamente revocare, a far tempo dalla data della presente deliberazione assembleare, e per la parte non utilizzata, la delibera relativa all'autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie adottata dall'assemblea dei soci del 19 aprile 2007;

d) di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso, disgiuntamente, al Presidente ed all'Amministratore Delegato, ogni potere occorrente affinché provvedano a rendere esecutive le deliberazioni che precedono, anche a mezzo di procuratori, ottemperando a quanto eventualmente richiesto dalle autorità competenti, dal notaio o dal Registro delle imprese competente per l'iscrizione, nonché provvedere ad introdurre nel testo delle delibere assunte le eventuali modifiche che fossero richieste dalle predette autorità".

Lippo di Calderara di Reno (Bo).

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Romano Volta