

***Relazione degli amministratori sul  
Progetto di fusione per incorporazione della ACOTEL S.p.A.  
nella ACOTEL GROUP S.p.A.***

*(Redatta ai sensi e per gli effetti dell'Art.70 del Regolamento CONSOB n.11971/99).*

**Signori Azionisti,**

siete chiamati a deliberare in merito alla fusione per incorporazione della controllata ACOTEL S.p.A. nella ACOTEL GROUP S.p.A.

Alla data di redazione della presente Relazione, la ACOTEL GROUP S.p.A. è proprietaria del 98% del capitale sociale della ACOTEL S.p.A. e ha raggiunto con la AEM ACOTEL ENGINEERING AND MANUFACTURING S.p.A. e con il Signor Claudio Carnevale, rispettivamente titolari dell'1,92% e dello 0,08% del capitale sociale della ACOTEL S.p.A., accordi che le permetteranno di diventare, entro la data dell'Assemblea chiamata a deliberare in merito alla fusione, titolare dell'intero capitale sociale dell'incorporanda.

L'operazione di fusione proposta è finalizzata ad una semplificazione dei rapporti operativi in essere tra l'incorporante e l'incorporanda, laddove la seconda opera commercialmente attraverso la piattaforma telematica sviluppata e gestita dalla prima.

Significativi anche i risparmi attesi, in termini di risorse sia umane, sia finanziarie, dedicate ai servizi amministrativi e gestionali, nonché dalla necessità di predisporre un unico bilancio.

Poiché la ACOTEL GROUP S.p.A., alla data in cui sarete chiamati a deliberare in merito alla fusione, deterrà l'intero capitale sociale dell'incorporanda ACOTEL S.p.A. non è necessaria la relazione degli esperti di cui all'art. 2501-sexies c.c. e si provvederà a depositare presso la sede sociale, ai sensi e per gli effetti di cui al combinato disposto degli artt. 2501-septies e 2505 c.c.:

1. Progetto di fusione con la presente Relazione degli Amministratori;
2. Bilanci degli ultimi 3 esercizi delle due società partecipanti alla fusione, completi delle Note integrative, Relazioni sulla gestione, Relazioni del Collegio Sindacale e Relazioni della Società di Revisione.

Ai sensi dell'art. 70 del Regolamento CONSOB 11971/99, la documentazione di cui al precedente punto 1 verrà messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet della società [www.acotel.com](http://www.acotel.com), sezione Investor, e, secondo le previsioni



dell'art. 65-quinquies del predetto Regolamento, tramite il sistema di teleraccolta (SDIR) Info gestito dalla società Computershare S.p.A..

Il Consiglio di Amministrazione evidenzia inoltre quanto segue:

- poiché l'intero capitale sociale di ACOTEL S.p.A. sarà posseduto dall'incorporante ACOTEL GROUP S.p.A., non sussiste la necessità di concambio delle azioni dell'incorporanda;
- non esistendo concambio né aumento di capitale, non si dà luogo ad emissione di nuove azioni dell'incorporante;
- le operazioni della ACOTEL S.p.A. saranno imputate, ai fini contabili e anche ai fini fiscali, al bilancio della ACOTEL GROUP S.p.A. a decorrere dal 1 Gennaio 2016;
- non vi sono riflessi tributari dell'operazione sulle società partecipanti alla fusione, posto che l'operazione di fusione è attualmente neutra dal punto di vista fiscale, come stabilito dall'art.172, comma 1, del DPR 917/86;
- non sono previste modifiche nella composizione della compagine sociale nonché nell'assetto di controllo della Società incorporante a seguito dell'operazione;
- l'operazione di fusione non potrà influenzare in alcun modo eventuali patti parasociali, rilevanti ai sensi dell'articolo 122, Decreto Legislativo n.58 del 24.02.1998, in quanto inesistenti;
- non vi sono i presupposti, per gli Azionisti dell'ACOTEL GROUP S.p.A., per esercitare il diritto di recesso di cui all'art. 2437-quinquies c.c..

**ACOTEL GROUP S.p.A.**

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Claudio Carnevale

