



CALEIDO GROUP S.P.A.

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLE MATERIE POSTE ALL'ORDINE DEL GIORNO

DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 7 dicembre 2020



PREMESSA

Con avviso di convocazione pubblicato sul sito *Internet* di Caleido Group S.p.A. ("**Società**") nonché per estratto sul quotidiano Italia Oggi, l'Assemblea ordinaria è convocata presso la sede della società, in prima convocazione, per il giorno 07 dicembre, alle ore 10,30, e occorrendo per il giorno 09 dicembre, stessi luogo e ora per deliberare sul seguente ordine del giorno:

1. Revoca dalle negoziazioni delle azioni della Società su AIM Italia, sistema multilaterale di negoziazione, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione di Caleido Group S.p.A. (“**Caleido**” o la “**Società**” o “**Emittente**”) Vi ha convocato in assemblea ordinaria per deliberare in merito alla proposta di revoca dalle negoziazioni presso AIM Italia, sistema multilaterale organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (“**AIM Italia**”) delle azioni ordinarie della Società.

Si ricorda che nel corso dell’attuale 2020 l’Emittente ha registrato un notevole calo dei ricavi dovuto sostanzialmente alla brusca interruzione delle attività aziendali legata alle conseguenze del diffondersi dell’epidemia da Covid-19 che ha generato su scala internazionale, oltre che una crisi sanitaria senza precedenti, un impatto negativo sulla maggior parte dei settori economici e, in modo particolare, sul comparto del turismo duramente colpito dalle restrizioni alla circolazione. Ciò ha comportato un improvviso calo delle nuove prenotazioni di viaggi per tutte le linee di business aziendale. L’emergenza sanitaria scaturente dal diffondersi su scala globale della pandemia da Covid-19 ha provocato uno *shock* imprevedibile e l’improvvisa interruzione di numerosissime attività produttive accompagnata da un diffuso stato di incertezza in merito alle prospettive sul breve e medio periodo. Le restrizioni imposte e le nuove, prevedibili, abitudini di consumo, definite e imposte dal distanziamento sociale, stanno facendo registrare una drastica contrazione di tutte le attività economiche e tra queste, quelle del comparto turistico tutto e della Società in particolare, con un prevedibile ridimensionamento di fatturati e delle marginalità sia per il semestre chiuso al 30 giugno 2020 sia per il prevedibile immediato futuro.

Alla luce di quanto precede ne deriva l’ovvia necessità di procedere a un ripensamento strategico del *business* aziendale, volto a meglio comprendere e prevedere diverse modalità di intercettazione dei nuovi flussi turistici adottando le nuove strategie commerciali della Società.

Al fine di intercettare i flussi di turismo di prossimità, in un regime di limitazione dei transiti internazionali la Società ha deciso di puntare sulle attività della *business unit* Scenario Incoming, che può contare su una consolidata rete commerciale e rapporti di lunga durata con le strutture ricettive.

L’Emittente procederà, inoltre, ad implementare ulteriori strategie di medio/lungo periodo: (i) completamento della nuova infrastruttura tecnologica; (ii) ricerca di nuovi mercati e nuove rotte turistiche (intercettando flussi provenienti dal mercato turistico domestico) nell’ottica di incrementare la propria quota di mercato; (iii) miglioramento dei processi e l’efficienza aziendale con attente politiche di riduzione di costi gestionali.

Tra le altre azioni individuate dal Consiglio di Amministrazione per fronteggiare l’attuale crisi e ridurre i costi gestionali a fronte della eccezionale e drastica riduzione dei ricavi vi è la revoca dalle negoziazioni su AIM Italia delle azioni di Caleido. In particolare, a parere del Consiglio di Amministrazione, la revoca (“**Revoca**”) garantirebbe:

- (i) una razionalizzazione e conseguente contenimento dei costi e degli oneri legati allo *status* di società con azioni negoziate su un sistema multilaterale di negoziazione che, si precisa, seppur in situazione di normalità non avrebbero pesato sulla situazione economica e finanziaria della Società risultano allo stato incidenti anche in considerazione della particolare situazione di tensione finanziaria che Caleido sta affrontando. Tali costi si sostanziano, ad esempio, nelle *fee* annuali richieste da Borsa Italia S.p.A., oltre che ai costi relativi al contratto con il *nominated adviser*, Integrae SIM S.p.A. (“**Nomad**”), per i servizi di *advisory* e di assistenza offerti nonché relativi ai contratti con i diversi *advisor* di cui la Società si avvale per il supporto alle attività ancillari alla negoziazione, quali ad esempio la società che gestisce le attività inerenti alla dematerializzazione dei titoli; e, inoltre,
- (ii) una maggiore flessibilità operativa per perseguire obiettivi di riorganizzazione aziendale che permettano di ridurre i costi ordinari della gestione sociale e ottimizzare la ricerca di sinergie con realtà diverse da quella di Caleido, operanti in settori affini e rilanciare l’attività della Società, che come visto al primo punto all’ordine del giorno è stata gravemente pregiudicata dall’attuale pandemia in corso. A tal proposito il Consiglio di Amministrazione valuterà eventuali opportunità di integrazione con la

controllante Oltremare Tour Operator S.r.l. per conseguire economie di scala, riduzioni di costi e sinergie.

Sulla base delle suddette motivazioni, la permanenza delle azioni della Società sul mercato AIM Italia e i connessi rilevanti costi di *compliance* non appaiono attualmente rispondere al miglior interesse della Società.

Si evidenzia che la Revoca è subordinata all'approvazione della proposta da parte dell'Assemblea ordinaria degli Azionisti che dovrà avvenire, ai sensi dell'art. 11 dello statuto nonché dell'art. 41 del Regolamento Emittenti AIM Italia di **non meno del 90% dei voti degli azionisti riuniti in assemblea**. Il che significa che, raggiunto il *quorum* costitutivo in assemblea ordinaria (che si ricorda consistere, per la prima convocazione, almeno nella metà del capitale sociale), qualora il 90% dei soci presenti in assemblea voti favorevolmente alla presente proposta, si instaurerà il predetto processo di revoca delle azioni della Società dalla negoziazione su AIM Italia, con rilevanti conseguenze anche per quegli azionisti che non si siano presentati per esercitare il loro diritto di voto in assemblea.

Si riporta di seguito, secondo le risultanze del libro dei soci, integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi delle disposizioni applicabili e dalle altre informazioni a disposizione della Società, l'elenco nominativo degli azionisti titolari di una partecipazione diretta o indiretta, pari o superiore al cinque per cento del capitale sociale:

Azionista	n. Azioni	% capitale sociale e diritti di voto
Oltremare Tour Operator	1.610.000	52,30%
Mercato	1.465.564	47,70%
Totale	3.075.564	100%

In data 29 ottobre 2020 il Consiglio di Amministrazione ha provveduto a richiedere a Borsa Italiana S.p.A., come disposta dall'art. 41 del Regolamento Emittenti AIM Italia, la predetta Revoca, comunicando tale intenzione alla società di gestione del mercato per il tramite del Nomad al seguente indirizzo di posta elettronica: aimitalia.doc@borsaitaliana.it, specificando con l'occasione le ragioni e le motivazioni della scelta nel relativo comunicato stampa diffuso in data 29 ottobre 2020, al quale si rinvia. Si precisa che la richiesta di Revoca si intende sospensivamente condizionata all'approvazione della stessa da parte dell'assemblea ordinaria, nei termini e nei modi sopra specificati.

Ferma restando l'approvazione da parte degli azionisti e la successiva comunicazione mediante Avviso da parte di Borsa Italiana, la Revoca ricorrerà dal 15 dicembre 2020.

Il Consiglio di amministrazione desidera infine informarVi che la Revoca potrà essere efficace solo dopo che saranno trascorsi almeno 5 (cinque) giorni di mercato aperto dal momento in cui (i) sia stata ottenuta l'approvazione con la percentuale richiesta e (ii) sia stato inviato il relativo avviso di procedere alla Revoca degli strumenti finanziari.

Si precisa che successivamente alla Revoca le azioni emesse dalla Società non saranno negoziate su alcun mercato regolamentato o sistema multilaterale di negoziazione italiano ed europeo. Si evidenzia, comunque, che in seguito alla Revoca dalle negoziazioni delle azioni della Società, le azioni potranno essere oggetto di transazione esclusivamente per via privata.

Inoltre, benché ciò non sia richiesto dalla normativa applicabile, il Consiglio di Amministrazione propone di offrire agli azionisti di minoranza una possibilità di disinvestimento, nel caso in cui si verificasse un cambio di controllo successivamente alla Revoca delle azioni dalle negoziazioni su AIM Italia. A tal fine, il Consiglio di Amministrazione ha suggerito di proporre, in una prossima Assemblea Straordinaria, l'introduzione di una clausola statutaria che, in caso di trasferimento a terzi da parte dell'azionista di maggioranza di una quota superiore al 50% del capitale, attribuisca ai soci di minoranza un proporzionale diritto di co-vendita agli stessi

valori del trasferimento dell'azionista di maggioranza. La delibera sarà essere risolutivamente condizionata al (o sospensivamente condizionata) al mancato esercizio del diritto di recesso da parte anche di un solo socio.

Ad esito della Revoca la Società continuerà, in via volontaria, da una parte, a mantenere attiva la sezione *Investor* del sito internet al fine di garantire agli azionisti la massima informativa possibile ove saranno pubblicati: (a) le comunicazioni in merito ai fatti non di pubblico dominio concernenti direttamente la Società e che, se resi pubblici, potrebbero avere un effetto significativo sul valore delle azioni di Caleido; (b) i documenti contabili di periodo; (c) le informazioni necessarie affinché gli azionisti di Caleido possano esercitare i propri diritti.

Infine, sono allo studio da parte della Società alcune iniziative volte a proporre agli attuali azionisti di Caleido la possibile compensazione del valore delle azioni dagli stessi detenuto ad esito della Revoca con alcuni servizi turistici offerti dalla Società stessa sotto forma di *voucher* viaggio o altri servizi turistici similari; ciò, al fine di dare agli attuali azionisti la possibilità di monetizzare la loro partecipazione nel più ampio ventaglio di possibilità esistenti con l'intento di tutelare la posizione di lungo periodo degli stessi e fornire una valida e innovativa alternativa al loro disinvestimento.

Proposte di deliberazione da sottoporre all'assemblea ordinaria oggetto della presente relazione

Alla luce di quanto premesso, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazione:

"L'assemblea ordinaria degli azionisti di Caleido Group S.p.A.

- esaminata la relazione del Consiglio di Amministrazione

DELIBERA

- di revocare gli strumenti finanziari della Società dalle negoziazioni su AIM Italia, sistema multilaterale di negoziazione, organizzato e gestito da Borsa Italiana Sp.A. a partire dal 15 dicembre 2020;*
- di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato Cristiano Uva ogni necessario potere affinché, subordinatamente all'approvazione della presente deliberazione di non meno del 90% dei voti degli azionisti riuniti in assemblea, ponga in essere ogni ulteriore atto ritenuto necessario per revocare gli strumenti finanziari della Società dalla negoziazione su AIM Italia, sistema multilaterale di negoziazione, organizzato e gestito da Borsa Italiana Sp.A."*

Milano, 29 ottobre 2020

Cristiano Uva

Presidente del Consiglio di Amministrazione