

DOCUMENTO INFORMATIVO
RELATIVO AD OPERAZIONI DI MAGGIORE RILEVANZA
CON PARTI CORRELATE
ai sensi dell'art. 10 della PROCEDURA PER OPERAZIONI CON PARTI
CORRELATE
CALEIDO GROUP S.P.A.

**Operazioni di acquisto di valuta estera da Oltremare Tour Operator S.r.l. e
regolate da delibera – quadro dell'importo massimo di Euro 1.000.000**

Il presente documento informativo è stato messo a disposizione del pubblico presso la sede legale di Caleido Group S.p.A. e sul sito internet di Caleido Group S.p.A. (www.caleido-group.com) in data 20/05/2015

DEFINIZIONI

Si riporta di seguito un elenco dei principali termini impiegati all'interno del presente Documento Informativo.

AIM Italia	Indica il sistema multilaterale di negoziazioni gestito da Borsa Italiana S.p.A. denominato "AIM Italia – Mercato Alternativo del Capitale".
Borsa Italiana	Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari n. 6.
Comitato Parti Correlate	Indica il comitato costituito ai sensi della Procedura Parti Correlate e costituito da un solo Amministratore Indipendente e dal Presidente del Collegio Sindacale.
Documento Informativo	Indica il presente Documento Informativo redatto ai sensi dell'art. 10 della Procedura Parti Correlate (come <i>infra</i> definita).
Emittente, Caleido Group o Società	Indica Caleido Group S.p.A. con sede legale in via Gian Giacomo Mora n.20 20123 Milano.
Oltremare	Indica Oltremare Tour Operator S.r.l., con sede in via privata Monterusso n. 26, 80078 Pozzuoli, Napoli
Operazione	Indica l'operazione di acquisto di valuta estera come descritta nel presente Documento Informativo.
Procedura Parti Correlate o Procedura	Indica la procedura per le operazioni con parti correlate adottata dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 15/01/2015.
Regolamento Parti Correlate	Indica il Regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate, adottato da Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato ed integrato.

PREMESSA

Il presente Documento Informativo è stato redatto dall'Emittente ai sensi dell'art. 10 della Procedura Parti Correlate, nonché dell'art. 2 del Regolamento Parti Correlate per gli Emittenti AIM Italia, ed è stato predisposto in relazione alla delibera quadro approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 20/05/2015 ai sensi dell'art. 6 della Procedura, e avente ad oggetto alcune operazioni di cessione di valuta estera da parte della controllante Oltremare nei confronti di Caleido Group. Il Consiglio di Amministrazione ha approvato la delibera – quadro al fine di definire le condizioni e i termini dell'Operazione per un importo massimo complessivo di Euro 1.000.000 (unmilione/00) (l'“**Operazione**”).

In particolare, si evidenzia che per tale Operazione non si applica il regime di esenzione informativa e procedurale previsto dalla Procedura Operazioni con parti correlate adottata dall'Emittente, non trattandosi di operazioni ordinarie concluse a condizioni di mercato o standard.

L'Operazione, infatti, costituisce un'operazione tra parti correlate in quanto Caleido Group è partecipata all'80,53% da Oltremare e in quanto Stefano Uva è congiuntamente membro del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente e socio di Oltremare, nonché fratello di Cristiano Uva, Presidente e Amministratore delegato dell'Emittente e figlio di Agnese Asprella, Amministratore Unico e socio di Oltremare, e Giulio Uva, socio di Oltremare.

L'Operazione, considerato anche il complessivo valore economico, si configura come un'operazione di maggiore rilevanza ai sensi dell'art. 10 della Procedura Parti Correlate ed è pertanto stata oggetto di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 20/05/2015, previo ottenimento del parere favorevole del Comitato Parti Correlate, in conformità alla Procedura Parti Correlate.

Il Documento Informativo è a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Emittente e sul sito internet della stessa all'indirizzo www.caleido-group.com.

1. AVVERTENZE

1.1 Rischi connessi ai potenziali conflitti di interessi derivanti dall'Operazione con parti correlate

In relazione all'Operazione, non si segnalano alla data del Documento Informativo, ulteriori situazioni di potenziale conflitto di interessi derivanti dalla stessa, se non quelli richiamati nella Premessa al presente Documento Informativo.

Il Comitato Parti Correlate, composto dall'Amministratore Indipendente Prof. Raffaele De Luca Tamajo e dal Presidente del Collegio Sindacale, Dott. Alfredo Vaglieco, è stato informato dei termini e delle condizioni dell'Operazione, ed è stato coinvolto nella fase istruttoria e nelle trattative attraverso la ricezione di un flusso di informazioni tempestivo e adeguato. Il medesimo Comitato Parti Correlate ha rilasciato il proprio parere favorevole in merito all'Operazione stessa, allegato al presente Documento Informativo quale Allegato 1.

2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE

2.1 Descrizione delle caratteristiche, modalità termini e condizioni dell'Operazione.

L'Operazione, che costituisce oggetto della delibera – quadro il cui termine di efficacia è pari ad un anno a far data dal 20/05/2015, consiste nella cessione da parte di Oltremare a Caleido Group, che acquista, dollari statunitensi (“**Dollari USD**”) e dollari australiani (“**Dollari AUD**”) per un ammontare complessivo pari a Euro 1.000.000 (unmilione/00). Oltremare si è resa disponibile a cedere una quota di Dollari USD e Dollari AUD precedentemente acquistata attraverso la sottoscrizione di contratti di acquisto a termine con alcuni istituti di credito e/o altri intermediari. Tale Operazione consentirebbe all'Emittente di approvvigionarsi della valuta estera necessaria per effettuare le operazioni con i propri fornitori esteri, riducendo i rischi derivanti dalla variazione del rapporto di cambio.

In particolare i termini e le condizioni dell'Operazione sono i seguenti:

- la cessione e il corrispondente acquisto di Dollari USD e Dollari AUD potrà avvenire fino all'importo massimo complessivo di Euro 1.000.000 (unmilione/00);
- all'Operazione saranno applicati i medesimi rapporti di cambio Euro/Dollaro USD e Euro/Dollaro AUD stabiliti nei contratti sottoscritti da Oltremare con gli istituti di credito o con altri intermediari;
- i Dollari USD e i Dollari AUD acquistati da Caleido Group potranno essere utilizzati esclusivamente per eseguire le operazioni commerciali con i fornitori esteri;

Si segnala che l'Operazione consentirà all'Emittente di acquistare Dollari USD e Dollari AUD a un rapporto di cambio maggiormente favorevole rispetto al rapporto di cambio Euro/Dollaro USD e Euro/Dollaro AUD applicato alla data del Documento Informativo.

2.2 Indicazione delle parti correlate con cui l'Operazione è stata posta in essere, della natura della correlazione e, ove di ciò sia data notizia all'organo di amministrazione, della natura e della portata degli interessi di tali parti nell'Operazione.

L'Operazione si configura come operazione tra parti correlate, ai sensi del Regolamento Parti Correlate e della Procedura Parti Correlate, in quanto Oltremare è azionista di maggioranza di Caleido Group, con una partecipazione al capitale sociale di quest'ultima pari all' 80,53%. Il capitale sociale di Oltremare è detenuto da Agnese Asprella per il 58,01%, da Giulio Uva per il 38,67% e da Stefano Uva per il 3,32%.

Si segnala che Giulio Uva e Agnese Asprella sono rispettivamente padre e madre di Cristiano Uva, Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato, e di Stefano Uva, membro del Consiglio di Amministrazione.

L'Operazione, considerato il complessivo valore economico della delibera – quadro, si configura come operazione di maggiore rilevanza con parti correlate ai sensi della Procedura adottata dalla Società.

2.3 Indicazione delle motivazioni economiche e della convenienza per la Società dell'Operazione.

Per quanto concerne le motivazioni economiche correlate all'Operazione, il Consiglio di Amministrazione ha evidenziato che il compimento della stessa consentirebbe a Caleido Group nell'ambito dei rapporti commerciali con i fornitori esteri di ridurre il rischio connesso alla variazione del rapporto di cambio. In particolare la suddetta Operazione è funzionale alla costituzione di un magazzino valuta di mera copertura finalizzato alla retribuzione dei servizi turistici prenotati in valuta estera, ottenendo un rapporto di cambio valuta fisso e non sottoposto ai flussi di mercato.

Il Comitato ha rilevato come siano da ritenersi ragionevoli gli interessi, i vantaggi, le motivazioni e le convenienze economiche sopra evidenziate e, pur trattandosi di operazione non conclusa a normali condizioni di mercato (in quanto non è applicato l'attuale rapporto di cambio), ha proceduto a rilasciare in autonomia il proprio parere favorevole in merito all'Operazione.

In particolare, assicurando tale copertura, l'Emittente ottiene il duplice vantaggio: in primo luogo quello di conservare la marginalità rispetto ai pacchetti turistici già prenotati dalle agenzie di viaggio che usufruiscono dei servizi offerti da Caleido Group; in secondo luogo di stabilizzare il prezzo dei pacchetti turistici.

2.4 Modalità di determinazione del corrispettivo dell'Operazione e valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni similari.

Si evidenzia, inoltre, che l'Operazione non è conclusa a condizioni di mercato, in quanto prevede l'applicazione di un tasso di cambio maggiormente favorevole rispetto al rapporto di cambio applicabile nel caso in cui Caleido Group avesse optato, nel corso del mese corrente, per la sottoscrizione di contratti di acquisto di valuta estera a termine.

2.5 Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione, fornendo almeno gli indici di rilevanza applicabili.

L'Operazione è stata valutata dalla Società quale operazione di maggiore rilevanza alla luce dei seguenti indici di rilevanza riferiti al 31 dicembre 2014:

Indice di rilevanza del controvalore: è il rapporto tra il controvalore dell'operazione e il patrimonio netto tratto dal più recente stato patrimoniale pubblicato. Qualora tale indice superi la soglia del 5% l'operazione viene identificata come operazione di maggiore rilevanza.

Nel caso della Caleido Group, l'operazione in questione (del valore massimo di Euro 1.000.000) supera certamente tale soglia, considerando un patrimonio netto che si evince dall'ultimo bilancio al 31/12/2014 recentemente approvato, pari ad Euro 1.460.000.

2.6 Incidenza dell'Operazione sui compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della società e/o di società da questa controllate.

L'Operazione non comporta alcuna variazione dei compensi dell'organo di amministrazione di Caleido Group.

2.7 Informazioni relative agli strumenti finanziari della società detenuti dai componenti degli organi di amministrazione e controllo, direttori generali e dirigenti dell'Emittente eventualmente coinvolti nell'Operazione e agli interessi di questi ultimi in operazioni straordinarie.

Nell'Operazione non sono direttamente coinvolti quali parti correlate, componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali e dirigenti della Società.

2.8 Indicazione degli organi o degli amministratori che hanno condotto o partecipato alle trattative e/o istruito e/o approvato l'Operazione, specificando i rispettivi ruoli con particolare riguardo agli amministratori indipendenti.

Le valutazioni in merito all'Operazione sono state effettuate dal Consiglio di Amministrazione della Società nel corso della seduta del 20/05/2015, che ha provveduto ad esaminare i termini dell'Operazione, rilevando l'interesse della Società al compimento dell'Operazione nonché la convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni.

Il Comitato Parti Correlate, chiamato ad esprimere il proprio parere con riferimento a tale tipologia di operazioni, come previsto nella Procedura Parti Correlate, è stato prontamente ed adeguatamente informato dell'Operazione.

In data 19/05/2015 il Comitato Parti Correlate ha reso, prima dell'approvazione dell'Operazione da parte del Consiglio di Amministrazione, il proprio parere (allegato al presente Documento Informativo sub "Allegato 1") favorevole sull'interesse della Società al compimento dell'Operazione nonché sulla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni.

Il Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 20/05/2015, ha approvato (all'unanimità dei presenti, i termini e le condizioni dell'Operazione mediante l'adozione di una delibera quadro e conferendo tutti i necessari poteri al Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato Cristiano Uva, affinché lo stesso possa porre in essere tutte le attività necessarie per il perfezionamento e l'esecuzione dell'Operazione.

2.9 **Se la rilevanza dell'Operazione deriva dal cumulo di più operazioni compiute nel corso dell'esercizio con una stessa parte correlata, o con soggetti correlati sia a quest'ultima sia alla Società, le informazioni indicate nei precedenti punti devono essere fornite con riferimento a tutte le predette operazioni**

Si precisa che la rilevanza dell'Operazione oggetto del presente Documento Informativo non deriva dal cumulo di più operazioni compiute nel corso dell'esercizio con stesse parti correlate o con soggetti correlati sia a quest'ultima sia alla Società.

20/05/2015

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Cristiano Uva

ALLEGATO 1

PARERE DEL COMITATO PARTI CORRELATE DI CALEIDO GROUP S.P.A.

In merito alle operazioni di acquisto di valuta estera da Oltremare Tour Operator S.r.l. e regolate da delibera – quadro dell'importo massimo di Euro 1.000.000 ai sensi dell'art. 10 della Procedura con Parti Correlate

PREMESSA

Il Comitato Parti Correlate (il “**Comitato**”) di Caleido Group S.p.A. (la “**Società**” o “**Caleido Group**”), composto dall’amministratore indipendente Prof. Avv. Raffaele De Luca Tamajo e dal Presidente del Collegio Sindacale Dott. Alfredo Vaglieco, istituito ai sensi dell’art. 4 della Procedura per le Operazioni con le Parti Correlate (la “Procedura Parti Correlate”), è incaricato di esprimere un motivato parere non vincolante in merito alle operazioni di acquisto di valuta estera da Oltremare Tour Operator S.r.l. (la “**Oltremare**”) e regolate da delibera – quadro dell’importo massimo di Euro 1.000.000 (l’“**Operazione**”) ai sensi dell’art. 10 della Procedura Parti Correlate.

L’Operazione, infatti, si configura come operazione tra parti correlate, ai sensi del Regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate, adottato da CONSOB con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato ed integrato (il “**Regolamento Parti Correlate**”) e della Procedura Parti Correlate adottata da Caleido (la “**Procedura OPC**”), in quanto la Società è partecipata all’80,53% da Oltremare e in quanto Stefano Uva è congiuntamente membro del Consiglio di Amministrazione di Caleido Group e socio di Oltremare, nonché fratello di Cristiano Uva, Presidente e Amministratore delegato di Caleido Group e figlio di Agnese Asprella, Amministratore Unico e socio di Oltremare, e Giulio Uva, socio di Oltremare.

Si evidenzia, inoltre, che l’Operazione, considerato anche il complessivo valore economico, si configura come un’operazione di maggiore rilevanza ai sensi dell’art. 10 della Procedura Parti Correlate.

FASE ISTRUTTORIA

Il Comitato – debitamente informato dal Consiglio di Amministrazione circa l’Operazione ed esaminato il Documento Informativo redatto dall’organo amministrativo – si è riunito in data 19 maggio 2015, a mezzo audioconferenza (ai sensi dell’art. 4.3 della Procedura per Parti Correlate), presso lo studio dell’Avvocato Vaglieco in Napoli alla Via Cervantes 55, per rendere un parere ai sensi della Procedura Parti Correlate in vigore.

ANALISI E VALUTAZIONI

In merito alla convenienza per la Società e per i suoi azionisti, il Comitato ritiene che l’Operazione, che consiste nella cessione da parte di Oltremare a Caleido Group, che acquista, dollari statunitensi (“**Dollari USD**”) e dollari australiani (“**Dollari AUD**”) per un ammontare complessivo pari a Euro 1.000.000 (un milione/00), una volta perfezionatasi, possa consentire alla Società di approvvigionarsi della valuta estera necessaria per effettuare le operazioni con i propri fornitori esteri, riducendo i rischi derivanti dalla variazione del rapporto di cambio.

Qualora, infatti, Caleido acquistasse Dollari USD e Dollari AUD dalla controllante Oltremare otterrebbe il vantaggio di vedere applicato un rapporto di cambio maggiormente favorevole rispetto al rapporto di cambio Euro/Dollaro USD e Euro/Dollaro AUD applicato alla data del Documento Informativo, ottenendo il vantaggio di:

- (i) conservare la marginalità rispetto ai pacchetti turistici già prenotati dalle agenzie di viaggio che usufruiscono servizi offerti da Caleido Group;
- (ii) garantirsi una copertura valutaria adeguata rispetto all’andamento dei rapporti di cambio, stabilizzando il prezzo finale dei pacchetti turistici.

Con l’Operazione, pertanto, la Società potrebbe maggiormente sostenere il proprio processo di crescita, sfruttando le sinergie di Gruppo e beneficiando di un rapporto di cambio più favorevole, in quanto non sottoposto alle fluttuazioni di mercato.

Per quanto riguarda gli aspetti strettamente economici dell’Operazione, la cessione e il corrispondente acquisto di Dollari USD e Dollari AUD potrà avvenire fino all’importo massimo complessivo di Euro 1.000.000 (un milione/00). All’Operazione saranno applicati i medesimi

rapporti di cambio Euro/Dollaro USD e Euro/Dollaro AUD stabiliti nei contratti sottoscritti da Oltremare con gli istituti di credito o con altri intermediari ed infine, i Dollari AUD e USD, così acquistati, verranno utilizzati esclusivamente per eseguire le diverse operazioni commerciali con i fornitori esteri.

In particolare i contratti dai quali verrà ceduta la provvista di Dollari USD, oggetto dell'operazione di acquisto di valuta estera, saranno i seguenti:

- Banca/intermediario: Afex; valore: 2.000.000,00 Dollari USD; tipologia : contratto aperto; valuta: Dollari USD; rapporto di cambio: 0,7628;
- Banca/intermediario: Afex; valore: 1.000.000,00 Dollari USD; tipologia: contratto aperto; valuta: Dollari USD; rapporto di cambio: 0,7999;
- Banca/intermediario: Custom House/Western Union; valore: 2.000.000,00 Dollari USD; tipologia: contratto aperto; valuta: Dollari USD; rapporto di cambio 0,7990;

I contratti dai quali verrà ceduta la provvista di Dollari AUD, oggetto dell'operazione di acquisto di valuta estera, saranno, invece, i seguenti:

- Banca/intermediario: Afex; valore: 200.000,00 Dollari AUD; tipologia: contratto aperto; rapporto di cambio: 0,6950.

CONCLUSIONI

Il Comitato ritiene, in conclusione, sulla base dell'analisi della documentazione messa a disposizione, che il compimento dell'Operazione rientri nell'interesse di Caleido Group S.p.A. e che le condizioni della stessa appaiano sostanzialmente corrette.

In considerazione di quanto su esposto, il Comitato Parti Correlate di Caleido Group S.p.A. esprime parere favorevole al compimento dell'Operazione con la parte correlata precedentemente descritta.

Napoli, lì 19 maggio 2015

Avv.to Alfredo Vaglieco

Prof. Raffaele De Luca Tamajo