



**RELAZIONE SULLA PROPOSTA DI
ACQUISTO E ALIENAZIONE DI AZIONI PROPRIE,
AI SENSI DEGLI ARTT. 2357 E 2357-TER COD. CIV.,
PER L'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI DEL
23 APRILE 2001 – 24 APRILE 2001**

***(AI SENSI DELL'ARTICOLO 73 DEL REGOLAMENTO CONSOB 11971 DEL 14
MAGGIO 1999, COME MODIFICATO DALLA DELIBERA 12475 DEL 6 APRILE 2000)***

1. Motivazioni della richiesta

Si richiede all'Assemblea l'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie per i seguenti motivi principali:

- Possibilità di utilizzare le azioni acquistate per l'assunzione di partecipazioni;
- Interventi di stabilizzazione sulle quotazioni del titolo;
- Eventuale asservimento a piani di stock option.

2. Numero massimo di azioni acquistabili

In ossequio alla normativa vigente, l'autorizzazione è richiesta per un numero massimo di azioni il cui valore nominale non ecceda la decima parte del capitale sociale, tenendosi conto a tal fine anche delle azioni eventualmente possedute da società controllate (alla data dell'assemblea il numero massimo di azioni proprie acquistabili non eccederà le 668.000, comprendendo le azioni proprie già in possesso della Società).

Categoria delle azioni acquistabili

Non avendo la Società emesso, alla data della richiesta dell'autorizzazione, azioni diverse dalle ordinarie, saranno acquistabili solamente azioni ordinarie.

Valore nominale

Le azioni per le quali si richiede l'autorizzazione all'acquisto hanno un valore nominale di € 0,52 (zerovirgolacinquantadue).

3. Ulteriori informazioni utili al fine di una compiuta valutazione del rispetto della disposizione di cui all'art. 2357, comma 3, del codice civile.

Non vi sono ulteriori informazioni rispetto a quelle quivi contenute utili ai fini di una compiuta valutazione del rispetto della disposizione di cui all'art. 2357, comma 3, del codice civile.

4. Durata dell'autorizzazione

L'autorizzazione all'acquisto è richiesta per un periodo di 18 mesi a partire dal 23 maggio 2001, primo giorno successivo alla scadenza della precedente autorizzazione, mentre l'autorizzazione alla alienazione è richiesta per un periodo di 18 mesi a partire dalla data della prima operazione di acquisto di azioni proprie successiva alla data del 23 maggio 2001.

5. Corrispettivo minimo d'acquisto

Il prezzo di acquisto non potrà essere inferiore ad € 0,52 (zerovirgolacinquantadue).

La valutazione effettuata per la determinazione del corrispettivo minimo d'acquisto ha considerato il valore nominale delle azioni, quale valore al di sotto del quale la quotazione del titolo AISoftw@re non dovrebbe giungere.

Corrispettivo massimo d'acquisto

Il prezzo di acquisto non potrà essere superiore a € 100 (cento)

La valutazione effettuata, basandosi sulla quotazione massima raggiunta dal titolo AISoftw@re (Easdaq marzo-aprile 2000) e sulle attuali prospettive aziendali, ha definito congruo, per l'acquisto delle azioni proprie, un corrispettivo massimo pari al 50% (cinquantapercento) in più rispetto alla quotazione ufficiale massima rilevata sinora.

Corrispettivo minimo di alienazione

Il prezzo di alienazione non potrà essere inferiore al 70% della media aritmetica del prezzo ufficiale registrato sul mercato di riferimento nei 5 giorni precedenti la data dell'operazione di alienazione.

Corrispettivo massimo di alienazione

Il prezzo di alienazione non potrà essere superiore al 160% della media aritmetica del prezzo ufficiale registrato sul mercato di riferimento nei 5 giorni precedenti la data dell'operazione di alienazione.

6. Modalità di acquisto e alienazione

Per quanto attiene gli acquisti, essi saranno effettuati sul mercato, ai sensi dell'art. 132 del Testo Unico, e secondo le modalità previste dagli articoli 2.6.5 e 4.1.2 del Regolamento di Borsa Italiana S.p.A, senza ricorrere alla procedura di offerta pubblica di acquisto e di scambio.

Le alienazioni potranno essere effettuate sia sui mercati regolamentati, nel rispetto della normativa vigente, sia eventualmente al di fuori di essi.

7. Strumentalità dell'operazione alla riduzione del capitale sociale

Allo stato, l'operazione non è finalizzata alla riduzione del capitale sociale mediante annullamento delle azioni proprie acquistate.

Milano, lì 6 aprile 2001

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente
Prof. Francesco Gardin

La presente Relazione è disponibile presso la sede sociale in Milano, Via C. Esterle 9 e presso Borsa Italiana S.p.A. in Piazza Affari 6, a Milano