

RedFish Listing Partners S.p.A.

Sede in Milano, Via Francesco Sforza n. 14 – cap 20122

Capitale sociale versato pari ad Euro 8.568.499,00

Iscritta al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi al n. 12043570964

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
SULLA PROPOSTA DI CUI AL PUNTO N. 2 ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA
DEGLI AZIONISTI CONVOCATA PER IL 11 MARZO 2025 IN PRIMA CONVOCAZIONE E,
OCCORRENDO, PER IL 13 MARZO 2025 IN SECONDA CONVOCAZIONE**

Consiglio di Amministrazione del 21 Febbraio 2025

Signori Azionisti,

il presente documento (di seguito la “**Relazione Illustrativa**”) contiene le motivazioni sottese alla proposta di delibera che il Consiglio di Amministrazione di RedFish Listing Partners S.p.A. (la “**Società**”) intende sottoporre alla Vostra approvazione con riferimento al secondo punto iscritto all’ordine del giorno dell’Assemblea Ordinaria degli Azionisti convocata, mediante avviso di convocazione del 21 febbraio 2025 e pubblicato sul sito *internet* <https://redfishlistingpartners.it/governance/>, per il giorno 11 Marzo 2025 alle ore 10,30 in prima convocazione, ed occorrendo, per il giorno 13 Marzo 2025 in seconda convocazione alle ore 10,30, stesso luogo, mediante mezzi di telecomunicazione.

In particolare, a seguito della delibera assunta da codesto Consiglio di Amministrazione in data 21 febbraio 2025, siete chiamati a discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

1. Proposta di autorizzazione del Consiglio di Amministrazione ai sensi e per gli effetti di cui agli artt. 2357 e ss. Codice Civile per l’acquisto e la successiva disposizione di azioni proprie; deliberazioni inerenti e conseguenti.

La presente Relazione Illustrativa è volta a illustrare le motivazioni e le ragioni sottese alla proposta del Consiglio di Amministrazione, le proposte dei testi per le deliberazioni assembleari, nonché i termini e le modalità di esecuzione delle eventuali deliberazioni assembleari assunte.

1. Proposta di autorizzazione del Consiglio di Amministrazione ai sensi e per gli effetti di cui agli artt. 2357 e ss. Codice Civile per l'acquisto e la successiva disposizione di azioni proprie; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

con riferimento al secondo punto all'ordine del giorno di cui all'avviso di convocazione dell'Assemblea degli Azionisti del 21 febbraio 2025, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di convocare l'Assemblea degli Azionisti affinché autorizzi, ai sensi degli artt. 2357 e 2357-ter del Codice Civile, codesto Consiglio di Amministrazione, e possa quindi procedere, per un periodo di 18 (diciotto) mesi, ad operazioni di acquisto e disposizione di azioni proprie, anche tramite società controllate, il tutto subordinatamente e con decorrenza dalla data di ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari della Società sul sistema multilaterale di negoziazione "Freiverkehr Börse Düsseldorf" o altro mercato multilaterale di negoziazione europeo.

Il Consiglio di Amministrazione coglie l'occasione per ricordare ai Signori Azionisti che l'Assemblea degli Azionisti del 15 maggio 2024 (di cui al verbale in data 16 maggio 2024 n. 20.571/7.987 di rep. a rogito Notaio Amedeo Venditti, registrato all'Agenzia delle Entrate Ufficio di Milano DP11 TP3 il giorno 31 maggio 2024 al n. 51863 serie 1T, iscritto presso il competente Registro delle Imprese in data 31 maggio 2024) aveva già deliberato di autorizzare il Consiglio di Amministrazione al compimento di operazioni di acquisto di azioni proprie ordinarie, fino ad un numero massimo che, tenuto conto delle azioni proprie di volta in volta detenute in portafoglio dalla Società o dalle società da essa controllate, non fosse superiore al 20% (venti per cento) del capitale sociale della Società *pro-tempore* e comunque entro i limiti stabiliti dalla legge, nel rispetto dei regolamenti applicabili sul mercato di quotazione e nel rispetto delle condizioni operative stabilite per le prassi di mercato ammesse ove applicabili, il tutto subordinatamente dalla data di ammissione alla negoziazione degli strumenti finanziari della Società su Euronext Access Paris. Suddetta condizione, ricorda il Consiglio di Amministrazione, non si è verificata e pertanto suddetta delibera assembleare volta a concedere l'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie non è mai divenuta efficace.

Il Consiglio di Amministrazione prosegue sottolineando che la presente richiesta all'Assemblea degli Azionisti di autorizzare a procedere ad operazioni di acquisto e disposizione di azioni proprie di cui alla presente relazione illustrativa è finalizzata a consentire alla Società di poter perseguire gli obiettivi di seguito indicati nel rispetto della normativa nazionale e comunitaria *pro tempore* vigente e conformemente alle prassi di mercato ammesse.

Si ricorda che attualmente la Società non detiene azioni proprie.

1.1 Motivazioni per le quali viene richiesta l'autorizzazione all'acquisto e alla successiva disposizione di azioni proprie

La richiesta di autorizzazione all'acquisto e alla successiva disposizione di azioni proprie è volta a consentire alla Società di poter realizzare un'utile strategia di investimento nel rispetto della normativa nazionale e comunitaria *pro tempore* vigente (ivi inclusi il Regolamento (UE) n. 596 del 16 aprile 2014 (Regolamento MAR) e il Regolamento Delegato (UE) n. 1052 dell'8 marzo 2016), nonché delle prassi di mercato ammesse di tempo in tempo vigenti.

A titolo esemplificativo e non esaustivo, ove l'Assemblea degli Azionisti deliberi l'autorizzazione in oggetto e si verifichi la prevista condizione, la Società avrà la possibilità di compiere operazioni nel proprio interesse per perseguire le seguenti finalità:

- sostenere la liquidità delle azioni stesse nel rispetto dei criteri fissati dalla normativa, anche regolamentare, compiendo, anche attraverso l'utilizzo di intermediari, eventuali operazioni di investimento anche per contenere movimenti anomali delle quotazioni, per regolarizzare l'andamento delle negoziazioni e dei corsi, così da favorire il regolare svolgimento delle negoziazioni al di fuori delle normali variazioni legate all'andamento del mercato;
- l'efficiente impiego della liquidità della Società in un'ottica di investimento a medio e lungo termine;
- consentire acquisti di azioni per e dai beneficiari di eventuali piani di stock-option e/o piani di stock-grant;
- l'utilizzo delle azioni stesse nell'ambito di operazioni connesse alla gestione caratteristica, ovvero di progetti coerenti con le linee strategiche della Società, in relazione ai quali si concretizzi l'opportunità di scambi azionari;
- la disposizione di azioni proprie, in coerenza con le linee strategiche che la Società intende perseguire, quale corrispettivo nel contesto di eventuali operazioni di natura straordinaria, a titolo esemplificativo e non esaustivo acquisizioni di partecipazioni, fusioni, scissioni, scambio di partecipazioni con altri soggetti nell'ambito di operazioni di interesse per la Società e/o altri impieghi ritenuti di interesse finanziario/gestionale e/o strategico per la Società medesima.

La presente richiesta di autorizzazione contempla altresì la facoltà in capo al Consiglio di Amministrazione di effettuare, in ogni tempo, ripetute e successive operazioni di acquisto e vendita (o altri atti di disposizione) di azioni proprie, anche su base rotativa (c.d. *revolving*), anche per frazioni del quantitativo massimo autorizzato, purché nel rispetto dei limiti previsti dalla normativa nazionale e comunitaria *pro tempore* vigenti (ivi inclusi il Regolamento (UE) n. 596 del 16 aprile 2014 (Regolamento MAR) e il Regolamento Delegato (UE) n. 1052 dell'8 marzo 2016), dall'autorizzazione dell'Assemblea degli Azionisti, nonché dalle prassi di mercato ammesse di tempo in tempo vigenti.

1.2 Numero massimo di azioni oggetto della proposta di autorizzazione

Si precisa preliminarmente che attualmente il capitale sociale è deliberato per un importo pari ad Euro 16.568.499, sottoscritto e versato per un importo pari ad Euro 8.568.499, e suddiviso in 8.568.499 azioni senza indicazione del valore nominale, di cui n. 6.750.186 azioni di categoria A, n. 1.808.313 azioni di categoria B., 9.000 azioni di categoria X Fondatori e n. 1.000 azioni di categoria X non Fondatori.

Tuttavia, in forza dell'adozione del nuovo statuto per la Quotazione (all'ordine del giorno della parte straordinaria della stessa assemblea), subordinatamente e con decorrenza dalla data dell'ammissione alla negoziazione degli strumenti finanziari della Società sul sistema multilaterale di negoziazione "Freiverkehr Börse Düsseldorf" o altro mercato multilaterale di negoziazione europeo, tutte le attuali azioni di categoria A e di categoria B saranno convertite in azioni ordinarie nel rapporto di n. 1 nuova azione ordinaria ogni n. 1 azione di categoria A o di categoria B detenuta dai soci; le azioni ordinarie, al pari delle precedenti Azioni A e contrariamente alle precedenti azioni B (che non attribuivano ai titolari delle stesse il diritto di voto nelle assemblee generali), attribuiranno ai loro titolari pari diritti amministrativi e patrimoniali; resteranno invece in circolazione le azioni speciali di categoria X riservate a fondatori e non fondatori.

Si propone quindi all'Assemblea degli Azionisti di deliberare l'autorizzazione all'acquisto, in una o più volte, in misura liberamente determinabile dal Consiglio di Amministrazione stesso, di azioni ordinarie proprie, sino al 20% (venti per cento) del capitale sociale della Società *pro tempore*, tenuto conto delle azioni proprie detenute dalla Società e dalle società da essa controllate, fatto presente che alla data odierna la Società non detiene azioni proprie in portafoglio.

Gli acquisti dovranno avvenire nel rispetto dei regolamenti applicabili al sistema multilaterale di negoziazione “Freiverkehr Börse Düsseldorf”, nei limiti degli utili distribuibili e/o delle riserve disponibili risultanti dall’ultimo bilancio regolamentare approvato dalla Società, o dalla società controllata che dovesse procedere all’acquisto, alla data di ciascuna operazione. A tale riguardo si rinvia all’ultimo bilancio approvato relativo all’esercizio chiuso il 31 dicembre 2023 (disponibile *online* sul sito <https://redfishlistingpartners.it/investor-relations/>).

L’autorizzazione al Consiglio di Amministrazione include altresì la facoltà di disporre successivamente, in tutto o in parte, in una o più volte, delle azioni in portafoglio, anche prima di aver esaurito il quantitativo massimo di azioni acquistabili, ed eventualmente di riacquistare le azioni stesse in misura tale che le azioni proprie detenute dalla Società e, se del caso, dalle società da questa controllate, non superino il limite stabilito dall’autorizzazione deliberata dall’Assemblea degli Azionisti. Gli atti di disposizione delle azioni proprie potranno consistere anche nella cessione di eventuali diritti reali e/o personali relativi alle stesse (ivi incluse, a mero titolo esemplificativo, operazioni di prestito titoli). In occasione di ogni operazione di acquisto o disposizione delle azioni proprie, la Società effettuerà le opportune registrazioni contabili nel rispetto dell’art. 2357-ter, ultimo comma, Codice Civile e dei principi contabili applicabili.

Ai sensi dell’art. 2357, comma 1, Codice Civile, potranno essere acquistate solamente azioni interamente liberate.

Il Consiglio di Amministrazione dovrà verificare, prima di procedere a ciascun acquisto di azioni per le finalità indicate in precedenza, il rispetto dei limiti stabiliti dall’art. 2357, commi 1, 2 e 3, Codice Civile o dell’eventuale diverso ammontare massimo previsto dalla legge *pro tempore* vigente.

1.3 Durata per la quale l’autorizzazione è richiesta

L’autorizzazione all’acquisto di azioni proprie, anche tramite società controllate, sarà conferita per un periodo di 18 (diciotto) mesi, vale a dire il periodo massimo consentito dall’art. 2357, comma 2, Codice Civile, decorrente dalla data di efficacia della deliberazione assembleare di approvazione dell’autorizzazione e pertanto dalla data di ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari della Società sul sistema multilaterale di negoziazione “Freiverkehr Börse Düsseldorf” o altro mercato multilaterale di negoziazione. Durante il periodo di durata dell’autorizzazione eventualmente concessa, il Consiglio di Amministrazione potrà procedere ad operazioni di acquisto di azioni proprie, in una o più volte, in ogni momento, in misura e nei tempi liberamente determinati nel rispetto delle norme applicabili, con la gradualità ritenuta opportuna nell’interesse della Società.

Di converso, l’autorizzazione alla disposizione delle azioni proprie acquistate e/o già di proprietà della Società viene richiesta senza limiti temporali, stante l’assenza di limiti temporali previsti dalle vigenti disposizioni e in considerazione dell’opportunità di consentire al Consiglio di Amministrazione di avvalersi della massima flessibilità, anche in termini temporali, per l’effettuazione di atti di disposizione delle azioni proprie.

Restano ferme le restrizioni alla negoziazione di cui al Regolamento (UE) n. 596 del 16 aprile 2014 (Regolamento MAR) e il Regolamento Delegato (UE) n. 1052 dell’8 marzo 2016.

1.4 Corrispettivo minimo e massimo delle azioni da acquistare

Quanto al corrispettivo minimo e massimo delle azioni proprie da acquistare, il Consiglio di Amministrazione propone che gli acquisti siano effettuati sulla base di un prezzo di acquisto individuato di volta in volta, avuto riguardo (i) alla modalità prescelta per l’effettuazione dell’operazione (ii) alle prescrizioni regolamentari *pro tempore* applicabili con particolare riferimento alla parità di trattamento degli azionisti e (iii) alle prassi di mercato ammesse ove applicabili.

A tal proposito si precisa che gli acquisti dovranno essere effettuati nel rispetto delle condizioni relative alle negoziazioni stabilite dall'art. 3, comma 2, del Regolamento Delegato (UE) n. 1052 dell'8 marzo 2016, in attuazione del Regolamento (UE) n. 596 del 16 aprile 2014 (Regolamento MAR), e quindi a un corrispettivo che non sia superiore al prezzo più elevato tra (i) il prezzo dell'ultima operazione indipendente e (ii) il prezzo dell'offerta di acquisto indipendente corrente più elevata nella sede di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto, fermo restando che le operazioni di acquisto dovranno essere effettuate ad un prezzo che non si discosti in diminuzione e in aumento per più del 20% (venti per cento) rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione, salvo che non si tratti di acquisto ai blocchi al di fuori del mercato nel qual caso non sussiste detto limite del 20% (venti per cento).

Gli atti di disposizione delle azioni proprie acquistate in base alla presente delibera o altre saranno effettuati, in una o più volte, in qualsiasi momento, nei modi ritenuti più opportuni nell'interesse della Società e nel rispetto della normativa applicabile, per le finalità sopra indicate, al prezzo e secondo i criteri e condizioni determinati di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione, avuto riguardo alle modalità realizzative impiegate, all'andamento dei prezzi delle azioni nel periodo precedente all'operazione e al migliore interesse della Società, restando inteso che i proventi di ogni eventuale atto di disposizione delle azioni proprie potranno essere utilizzati per ulteriori acquisti di azioni proprie nel rispetto dei limiti previsti dall'autorizzazione assembleare eventualmente concessa e della disciplina vigente.

Gli atti di disposizioni delle azioni proprie acquistate in base alla eventuale delibera assembleare di autorizzazione saranno effettuati con le modalità di seguito precisate:

(i) a un prezzo stabilito di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione in relazione a criteri di opportunità, fermo restando che tale prezzo dovrà ottimizzare gli effetti economici sulla Società, ove il titolo stesso venga destinato a servire l'emissione degli strumenti di debito convertibili o scambiabili con strumenti azionari o i piani di incentivazione a fronte dell'esercizio da parte dei relativi beneficiari delle opzioni per l'acquisto di azioni ad essi concesse, oppure ove il titolo sia offerto in vendita, scambio, permuta, conferimento o altro atto di disposizione, per acquisizioni di partecipazioni e/o immobili e/o la conclusione di accordi (anche commerciali) con partner strategici, e/o per la realizzazione di progetti industriali o operazioni di finanza straordinaria, che rientrano negli obiettivi di espansione della Società e del gruppo;

(ii) ad un prezzo che non si discosti in diminuzione e in aumento per più del 20% (venti per cento) rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di Borsa precedente ogni singola operazione per operazioni successive di acquisto e alienazione, salvo che non si tratti di acquisto ai blocchi al di fuori del mercato nel qual caso non sussiste detto limite del 20% (venti per cento).

1.5 Modalità secondo le quali verranno effettuati gli acquisti e le disposizioni di azioni proprie

L'effettuazione degli acquisti avverrà sul sistema multilaterale di negoziazione "Freiverkehr Börse Düsseldorf" o altro mercato multilaterale di negoziazione, salvo quanto *infra*, secondo le modalità di volta in volta individuate dal Consiglio di Amministrazione in modo da garantire la parità di trattamento tra gli azionisti e nel rispetto delle modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione dei sistemi multilaterali di negoziazione, Regolamento (UE) n. 596 del 16 aprile 2014 (Regolamento MAR) e il Regolamento Delegato (UE) n. 1052 dell'8 marzo 2016 e della normativa generale e di settore applicabile. In particolare, il numero massimo di azioni proprie acquistabili giornalmente non sarà superiore al 25% (venticinque per cento) del volume medio giornaliero di azioni della Società negoziato sul mercato nei 20 (venti) giorni di negoziazioni precedenti nella sede di negoziazione in cui l'acquisto viene effettuato. Ai sensi dell'articolo 5 del Regolamento CE 2273/2003, tale limite potrà essere superato in caso di liquidità estremamente bassa nel mercato, alle condizioni previste nella citata disposizione; in ogni caso il numero massimo di azioni proprie acquistabili

giornalmente non sarà superiore al 50% del volume medio giornaliero, regola che non si applica agli scambi ai blocchi.

Gli atti di disposizione e/o utilizzo delle azioni proprie acquistate in base all'autorizzazione assembleare eventualmente concessa in base alla presente proposta o comunque in portafoglio della Società, potranno essere effettuati, in qualsiasi momento, in tutto o in parte, anche prima di aver esaurito il quantitativo di azioni proprie che può essere acquistato. Il Consiglio di Amministrazione potrà stabilire, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari, i termini, le modalità e le condizioni dell'atto di disposizione delle azioni proprie ritenuti più opportuni nell'interesse della Società. In particolare, per quanto attiene alle modalità operative di disposizione, le stesse potrebbero essere poste in essere, tra l'altro, mediante alienazione delle stesse sul mercato, ai blocchi o altrimenti fuori mercato, ovvero mediante cessione di eventuali diritti reali e/o personali relativi alle stesse, *accelerated bookbuilding*, ovvero mediante permuta o prestito titoli o assegnazione gratuita (qualora possibile).

In applicazione della disciplina vigente, la Società potrà incaricare un intermediario finanziario per l'esecuzione delle operazioni di acquisto e disposizione delle azioni proprie, nell'ambito del programma di cui si propone l'approvazione. In particolare, il Consiglio di Amministrazione ha richiesto ad Allianz di formulare una proposta tecnica ed economica per l'esecuzione di tale incarico; l'intermediario nel cui dossier titoli saranno custodite le azioni proprie acquistate potrà svolgere l'incarico all'interno del suo più ampio incarico.

Delle operazioni di acquisto e di disposizione di azioni verrà fornita adeguata comunicazione in ottemperanza agli obblighi di informazione applicabili.

1.6 Informazioni sulla strumentalità dell'acquisto alla riduzione del capitale sociale

Si fa presente che l'acquisto di azioni proprie oggetto della presente richiesta di autorizzazione non è strumentale alla riduzione del capitale sociale mediante annullamento delle azioni proprie acquistate, fermo restando in ogni caso, qualora in futuro fosse approvata dall'Assemblea degli Azionisti una riduzione del capitale sociale, la facoltà per la Società di darvi esecuzione anche mediante annullamento delle azioni proprie detenute in portafoglio.

1.7 Testi delle proposte di deliberazioni da assumere

Signori Azionisti,

alla luce di quanto sopra esposto, in relazione al presente argomento iscritto al secondo punto all'ordine del giorno di parte ordinaria, il Consiglio di Amministrazione sottopone, pertanto, alla Vostra approvazione la seguente:

- PROPOSTA DI DELIBERAZIONE -

“L'Assemblea ordinaria degli Azionisti di RedFish Listing Partners S.p.A.:

- udita l'esposizione e presentazione delle delibere;*
- esaminato e approvato il contenuto della Relazione Illustrativa;*
- avuto riguardo al disposto di cui agli artt. 2357 e 2357-ter del Codice Civile;*
- preso atto che, alla data odierna, la Società e le sue controllate non hanno in portafoglio azioni proprie;*
- preso atto del parere favorevole del Collegio Sindacale;*
- riconosciuto l'interesse della Società per le ragioni illustrate dal Consiglio di Amministrazione;*
- sotto l'osservanza di tutte le norme di legge e regolamentari,*
- subordinatamente e con decorrenza dalla data dell'ammissione alla negoziazione degli strumenti finanziari della Società sul sistema multilaterale di negoziazione “Freiverkehr Börse Düsseldorf” o altro mercato multilaterale di negoziazione europeo;*

delibera

1)

di autorizzare, ai sensi dell'art. 2357 e seguenti del Codice Civile, il Consiglio di Amministrazione e per esso, in via disgiunta, il presidente e amministratore delegato Paolo Pescetto oltre all'amministratore Thomas Avolio, in nome e per conto di RedFish Listing Partners S.p.A., al compimento di operazioni di acquisto di azioni proprie ordinarie, in una o più soluzioni, anche tramite società controllate, sino al 20% (venti per cento) del capitale sociale della Società pro tempore, tenuto conto delle azioni proprie di volta in volta detenute in portafoglio dalla Società o dalle società da essa controllate e comunque entro i limiti stabiliti dalla legge, nel rispetto dei regolamenti applicabili sul mercato di quotazione, con particolare riferimento alla parità di trattamento degli azionisti, e nel rispetto delle condizioni operative stabilite per le prassi di mercato ammesse ove applicabili, stabilendo che:

- l'acquisto potrà essere effettuato, in una o più volte, entro 18 (diciotto) mesi decorrenti dalla data di ammissione alla negoziazione degli strumenti finanziari della Società sul sistema multilaterale di negoziazione "Freiverkehr Börse Düsseldorf" o altro mercato multilaterale di negoziazione europeo;

- l'acquisto potrà essere effettuato per le finalità e con una qualsiasi delle modalità indicate nella Relazione Illustrativa formulata dal Consiglio di Amministrazione per la presente delibera, purché nel rispetto della parità di trattamento degli azionisti, degli artt. 2357 e seguenti del Codice civile, dei regolamenti applicabili al sistema multilaterale di negoziazione "Freiverkehr Börse Düsseldorf" o di altro mercato multilaterale di negoziazione, dei principi contabili applicabili e comunque delle normative nazionali e comunitarie e dei regolamenti pro tempore vigenti;

- delle operazioni di acquisto e alienazione di azioni verrà fornita adeguata comunicazione al mercato in ottemperanza agli obblighi di informativa applicabili;

- gli acquisti dovranno essere effettuati nel rispetto delle condizioni relative alle negoziazioni stabilite nel Regolamento Delegato (UE) n. 1052 dell'8 marzo 2016 in attuazione del Regolamento (UE) n. 596 del 16 aprile 2014 (Regolamento MAR) e quindi a un corrispettivo non superiore al prezzo più elevato tra (i) il prezzo dell'ultima operazione indipendente e (ii) il prezzo dell'offerta di acquisto indipendente corrente più elevata nella sede di negoziazione ove viene effettuato l'acquisto, fermo restando che non sarà possibile acquistare in ogni giorno di negoziazione un volume superiore al 25% (venticinque per cento) del volume medio giornaliero di azioni di RedFish Listing Partners S.p.a. nei 20 (venti) giorni precedenti la data di acquisto nella sede di negoziazione in cui l'acquisto viene effettuato, salve le prescrizioni ed i casi eccezionali previsti dal Regolamento 2273/2003/CE, e in generale della normativa applicabile; in ogni caso, gli acquisti dovranno essere effettuati secondo modalità che consentono il rispetto delle disposizioni vigenti in tema di manipolazione del mercato e in ogni caso ad un prezzo né inferiore né superiore di oltre il 20% (venti per cento) rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nell'ultima seduta di Borsa precedente ogni singola operazione;

- l'acquisto dovrà essere effettuato nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolamentare approvato al momento dell'effettuazione di ciascuna operazione, costituendo una riserva azioni proprie e comunque procedendo alle necessarie appostazioni contabili nei modi e nei limiti di legge; quanto sopra in ogni caso in conformità e nel rispetto delle altre eventuali disposizioni di legge e regolamentari pro tempore in materia;

- Il Consiglio di Amministrazione e per esso, in via disgiunta tra loro, il suo Presidente e l'amministratore delegato, potranno dare mandato di eseguire gli acquisti e le disposizioni delle azioni proprie a un intermediario indicato a ciò autorizzato, fermo restando che lo stesso intermediario dovrà rispettare i vincoli e i criteri stabiliti dalla normativa e dalla regolamentazione tempo per tempo applicabile e dalla presente autorizzazione;

2)

di autorizzare il Consiglio di Amministrazione a disporre, in tutto o in parte, sia direttamente che per il tramite di intermediari, e senza limiti temporali, delle azioni ordinarie proprie acquistate ai sensi delle deliberazioni assunte, anche prima di aver esaurito gli acquisti, nei modi ritenuti più opportuni nell'interesse della Società, tenuto conto delle modalità realizzative impiegate, dell'andamento del mercato e dell'interesse della Società, e in ogni caso nel rispetto delle prassi di mercato ammesse, di tempo in tempo vigenti, o dalla normativa applicabile, con le modalità di seguito precisate;

- a un prezzo stabilito di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione in relazione a criteri di opportunità, fermo restando che tale prezzo dovrà ottimizzare gli effetti economici sulla Società, ove il titolo stesso venga destinato a servire l'emissione degli strumenti di debito convertibili o scambiabili con strumenti azionari o i piani di incentivazione a fronte dell'esercizio da parte dei relativi beneficiari delle opzioni per l'acquisto di azioni ad essi concesse, oppure ove il titolo sia offerto in vendita, scambio, permuta, conferimento o altro atto di disposizione, per acquisizioni di partecipazioni e/o immobili e/o la conclusione di accordi (anche commerciali) con partner strategici, e/o per la realizzazione di progetti industriali o operazioni di finanza straordinaria, che rientrano negli obiettivi di espansione della Società e del Gruppo;

- ad un prezzo che non si discosti in diminuzione e in aumento per più del 20% (venti per cento) rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di Borsa precedente ogni singola operazione per operazioni successive di acquisto e alienazione, salvo che non si tratti di acquisto ai blocchi al di fuori del mercato nel qual caso non sussiste detto limite del 20% (venti per cento).

3)

conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso in via disgiunta a ciascun Consigliere pro tempore, con firma libera e disgiunta e con facoltà di sub-delega per singoli atti o categorie di atti, ogni più ampio potere occorrente:

- per dare esecuzione all'odierna delibera provvedendo, tra l'altro, ad individuare i fondi di riserva da utilizzare per l'acquisto delle azioni proprie e per procedere alle conseguenti contabilizzazioni ai sensi di legge, nonché di poter disporre, al fine dell'ottimale esecuzione delle presenti deliberazioni;

- per stabilire modalità, tempi e tutti i termini esecutivi ed accessori al fine dell'ottimale esecuzione delle presenti deliberazioni, operando all'uopo tutte le opportune valutazioni e verifiche e provvedere a tutti i connessi incombeni, adempimenti e formalità, nessuno escluso o eccettuato;

- per stabilire modalità, tempi e termini al fine della migliore esecuzione delle presenti deliberazioni, con espressa facoltà di delegare, eventualmente, a mero titolo esemplificativo, anche ad intermediari autorizzati, la possibilità di compiere le operazioni di acquisto e alienazione di azioni proprie da effettuarsi sulla base della presente delibera, tenuto conto della regolamentazione promulgata dall'autorità competente BÖAG Börsen AG o altre competenti."

*** **

Milano, lì 21 Febbraio 2025.

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente e Amministratore Delegato

Dott. Paolo Pescetto

