

***RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEGLI AMMINISTRATORI  
ALL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI***

***DI***

***REDELFI S.P.A.***

***CONVOCATA PER IL GIORNO***

***23 DICEMBRE 2022 IN UNICA CONVOCAZIONE***

***(Relazione redatta ai sensi dell'articolo 125-ter T.U.F.)***

Signori Azionisti,

con la presente relazione illustriamo le materie all'ordine del giorno dell'Assemblea degli Azionisti, convocata in sede ordinaria presso la sede operativa della Società per il giorno 23 dicembre 2022 alle ore 11.00, in unica convocazione.

In particolare, siete chiamati a deliberare sul seguente

**ORDINE DEL GIORNO**

1. Risoluzione consensuale del contratto di revisione ai sensi dell'art. 13 del D. Lgs. n. 39 del 27 gennaio 2010 e del Regolamento attuativo successivamente adottato con Decreto Ministero dell'Economia e delle Finanze del 28 dicembre 2012, n. 261.
2. Conferimento di nuovo incarico di revisione legale per il triennio 2022-2024, ai sensi dell'art. 13 del D. Lgs. n. 39 del 27 gennaio 2010.
3. Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie ai sensi degli articoli 2357 e seguenti del Codice Civile. Delibere inerenti e conseguenti.
4. Approvazione della nomina ad Amministratore Indipendente dell'Ing. Elisabetta Migone.

\*\*\*      \*\*\*      \*\*\*

- 1. Risoluzione consensuale del contratto di revisione ai sensi dell'art. 13 del D. Lgs. n. 39 del 27 gennaio 2010 e del Regolamento attuativo successivamente adottato con Decreto Ministero dell'Economia e delle Finanze del 28 dicembre 2012, n. 261.**

Egredi Azionisti,

con riferimento al primo argomento all'ordine del giorno, siete convocati per deliberare – ai sensi dell'Art. 13 del D. Lgs. n. 39 del 27 gennaio 2010 - in merito alla risoluzione consensuale del contratto stipulato con la società E.Y. S.p.A, mediante conferimento di incarico deliberato dall'Assemblea degli Azionisti in data 4 aprile 2022.

Tale risoluzione è parte di un processo di razionalizzazione più ampio all'interno del Gruppo con riferimento agli incarichi di revisione legale, che avviene in quanto la società Marinetta S.r.l., azionista di maggioranza (di seguito anche solo "*Marinetta*" o "*Azionista di Maggioranza*") di Redelfi S.p.A., società a capo del Gruppo Redelfi (di seguito anche solo il "*Gruppo*"), ha completato il processo di scelta del revisore

contabile e ha pertanto proposto che le società facenti parte del Gruppo conferiscano l'incarico di revisione al medesimo revisore nominato dall'Azionista di Maggioranza. Marinetta, quindi, in qualità di Azionista di Maggioranza, intende proporre di conferire al revisore da essa stessa scelto, tutti gli incarichi di revisione legale del Gruppo (e, pertanto, anche quelli relativi a Redelfi S.p.A. ed alla società Enginius S.r.l.), con ciò, da un lato, permettendo una maggiore efficacia ed efficienza nello svolgimento dell'attività di *audit* e, dall'altro lato, agevolando altresì l'assunzione di responsabilità sull'intero Gruppo, come peraltro previsto dalla vigente normativa in tema di revisione legale.

Tutto ciò premesso, in relazione al presente argomento all'ordine del giorno, sottoponiamo alla Vostra approvazione la seguente

### **proposta di deliberazione**

*L'Assemblea ordinaria degli Azionisti di Redelfi S.p.A.:*

- *udita l'esposizione del Presidente;*
- *esaminata la proposta di risoluzione consensuale del contratto di revisione in essere con la società E.Y. S.p.A. ai sensi dell'art. 13 del D. Lgs. N. 39 del 27 gennaio 2010 e del Regolamento attuativo successivamente adottato con Decreto Ministero dell'Economia e delle Finanze del 28 dicembre 2012, n. 261.*
- *considerata la Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione;*

*delibera*

*di risolvere consensualmente il contratto di revisione con la società EY S.p.A. ai sensi dell'art. 13 del D. Lgs. N. 39 del 27 gennaio 2010 e del Regolamento attuativo successivamente adottato con Decreto Ministero dell'Economia e delle Finanze del 28 dicembre 2012, n. 261. Per tutte le motivazioni su esposte.*

\*\*\*

## **2. Conferimento di nuovo incarico di revisione legale per il triennio 2022-2024, ai sensi dell'art. 13 del D. Lgs. N. 39 del 27 gennaio 2010.**

Egredi Azionisti,

in merito al secondo punto all'ordine del giorno, in considerazione della deliberanda risoluzione consensuale del contratto in essere con la società E.Y. S.p.A., siete chiamati a deliberare in merito al conferimento di un nuovo incarico di revisione legale per il triennio 2022-2024.

Come già precedentemente evidenziato, l’Azionista di Maggioranza ha completato il proprio processo di scelta del revisore, selezionando la società BDO Italia S.p.A., corrente in Milano – Viale Abruzzi 94. L’offerta ricevuta dalla suddetta società per lo svolgimento dell’attività di revisione legale a favore di Redelfi S.p.A., che resta depositata agli atti della Società, è stata prontamente messa a disposizione del Collegio Sindacale per lo svolgimento dell’attività di propria competenza e per la redazione della proposta motivata ai sensi dell’art. 6-bis del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan e dell’articolo 13, comma 1, del D. Lgs. n. 39/2010, allegata alla presente sub Allegato A.

Infatti, la disposizione da ultimo citata dispone che “(...) *l’assemblea, su proposta motivata dell’organo di controllo, conferisce l’incarico di revisione legale dei conti e determina il corrispettivo spettante al revisore legale o alla società di revisione legale per l’intera durata dell’incarico e gli eventuali criteri per l’adeguamento di tale corrispettivo durante l’incarico (...)*”.

Vi sottoponiamo pertanto la proposta motivata formulata dal Collegio Sindacale ai sensi dell’articolo 13, comma 1, del D. Lgs. n. 39/2010 e dell’art. 6-bis del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan in merito al conferimento dell’incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2022-2022 alla società BDO Italia S.p.A., allegata alla presente relazione.

Alla luce di quanto sopra esposto, in relazione al presente argomento all’ordine del giorno, sottoponiamo alla Vostra approvazione la seguente

**proposta di deliberazione**

*“L’Assemblea ordinaria degli Azionisti di Redelfi S.p.A.:*

- *udita l’esposizione del Presidente;*
- *esaminata la proposta motivata formulata dal Collegio Sindacale ai sensi dell’articolo 13, comma 1, del D. Lgs. n. 39/2010 e ai sensi dell’art. 6-bis del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan;*

*delibera*

- *di conferire l’incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2022-2024 alla società BDO Italia S.p.A.;*
- *di determinare il compenso per l’incarico sopramenzionato nell’importo di Euro 18.700/00 (Euro diciottomilasettecento/00) per ciascun esercizio”.*

\*\*\*

### **3. Autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie ai sensi degli articoli 2357 e seguenti del Codice Civile. Delibere inerenti e conseguenti.**

Egregi Azionisti,

con riferimento al terzo punto all'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione sottoponiamo alla Vostra approvazione l'autorizzazione ad acquistare e disporre di azioni ordinarie della Società, ai sensi degli artt. 2357 e 2357-ter cod. civ.

Tali articoli prevedono che l'acquisto di azioni proprie debba essere autorizzato dall'assemblea, che procede altresì a fissare le modalità e le condizioni dell'acquisto. Si ricorda che la Società attualmente non detiene azioni proprie in portafoglio in relazione alle quali verrà formulata richiesta all'Assemblea di autorizzazione alla disposizione delle stesse.

#### MOTIVAZIONI PER LE QUALI È RICHIESTA L'AUTORIZZAZIONE ALL'ACQUISTO E ALLA DISPOSIZIONE DI AZIONI PROPRIE

La richiesta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, oggetto della proposta di delibera, è volta a consentire alla Società di acquistare e disporre delle azioni proprie, nel puntuale rispetto della normativa europea e nazionale vigente e delle prassi di mercato ammesse di tempo in tempo vigenti ("*Prassi di Mercato*"), per i seguenti fini:

- costituire un magazzino titoli per alienare, disporre e/o utilizzare le azioni proprie, in coerenza con le linee strategiche che la Società intende perseguire, nell'ambito di piani di incentivazione e/o operazioni straordinarie, incluse, a titolo esemplificativo e non esaustivo, operazioni di scambio, permuta, conferimento o al servizio di operazioni sul capitale o altre operazioni societarie e/o finanziarie e/o altre operazioni di natura straordinaria come a titolo esemplificativo e non esaustivo acquisizioni, fusioni, scissioni, emissioni obbligazionarie convertibili, bonds, warrants, etc, da realizzarsi nell'interesse della stessa Società, ai sensi delle Prassi di Mercato vigenti per tempo individuate dall'Autorità di Vigilanza; e/o
- procedere ad acquisti di azioni proprie dai beneficiari di eventuali piani di incentivazione deliberati dai competenti organi sociali, ai sensi dell'art. 5, comma 2, lett. c), del Regolamento UE 596/2014 del 16 aprile 2014 (la "MAR"); e/o

- sostenere la liquidità delle azioni stesse, così da favorire il regolare svolgimento delle negoziazioni ed evitare movimenti dei prezzi non in linea con l'andamento del mercato, ai sensi delle Prassi di Mercato vigenti per tempo individuate dall'Autorità di Vigilanza.

#### NUMERO MASSIMO, CATEGORIA E VALORE NOMINALE DELLE AZIONI ALLE QUALI SI RIFERISCE L'AUTORIZZAZIONE

Si precisa preliminarmente che il capitale sociale è attualmente rappresentato da n. 8.440.080 azioni ordinarie (ISIN: IT005496101) senza indicazione del valore nominale. L'autorizzazione è richiesta al fine di attribuire al Consiglio di Amministrazione facoltà di effettuare l'acquisto, in una o più tranche, in misura liberamente determinabile dal Consiglio, sino ad un numero massimo di azioni pari al 5% del capitale sociale pro tempore, ovvero per un controvalore massimo di Euro 500.000,00. Gli acquisti dovranno avvenire nei limiti degli utili distribuibili e/o delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato, fermo restando che, ai sensi dell'art. 2357, comma 1, cod. civ., potranno essere acquistate solamente azioni interamente liberate.

L'autorizzazione comporterà, altresì, la facoltà del Consiglio di Amministrazione di disporre delle azioni in portafoglio. Si sottolinea, in tal senso, che le azioni proprie potranno anche essere utilizzate come provvista di un eventuale piano di incentivazione.

La disposizione potrà avvenire anche mediante 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, cod. civ. e dei principi contabili applicabili.

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 e 3, cod. civ.

#### DURATA DELL'AUTORIZZAZIONE

L'autorizzazione sarà conferita per un periodo di 18 (diciotto) mesi, vale a dire il periodo massimo consentito ai sensi dell'art. 2357, comma 2, cod. civ., dalla data della deliberazione assembleare di approvazione della presente proposta. Il Consiglio potrà procedere alle operazioni di acquisto in una o più volte e in ogni momento, in misura e

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, in ragione dell'assenza di limiti temporali ai sensi delle vigenti disposizioni e dell'opportunità di consentire al Consiglio di Amministrazione di avvalersi della massima flessibilità, anche in termini temporali, per effettuare gli atti di disposizione delle azioni. Restano ferme le restrizioni alla negoziazione di cui al Regolamento Delegato (UE) 2016/1052 della Commissione Europea, dell'8 marzo 2016.

#### CORRISPETTIVO MINIMO E MASSIMO DELLE AZIONI DA ACQUISTARE

Quanto ai corrispettivi minimo e massimo delle azioni proprie da acquistare, il prezzo di acquisto dovrebbe essere individuato di volta in volta, avuto riguardo alla modalità prescelta per l'effettuazione dell'operazione e nel rispetto delle prescrizioni regolamentari applicabili e delle Prassi di Mercato ammesse, ma, in ogni caso, non dovrà essere né inferiore né superiore di oltre il 10% rispetto al prezzo ufficiale di Borsa delle azioni registrato da Borsa Italiana S.p.a. nella seduta precedente ogni singola operazione.

A tal proposito si precisa che gli acquisti dovranno essere effettuati nel rispetto delle condizioni relative alle negoziazioni stabilite nell'art. 3 del Regolamento Delegato (UE) 2016/1052, in attuazione della MAR, e quindi a un corrispettivo non superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta di acquisto indipendente corrente nella sede di negoziazione ove viene effettuato l'acquisto.

Resta inoltre fermo che non sarà possibile, nel dare esecuzione al programma di riacquisto di azioni proprie, acquistare in ogni giorno di negoziazione un volume superiore al 25% del volume medio giornaliero di azioni nella sede di negoziazione in cui l'acquisto viene effettuato, salva la possibilità di avvalersi delle eccezioni previste dalle Prassi di Mercato ammesse.

Per quanto riguarda l'alienazione delle azioni proprie, questa potrà essere effettuata al prezzo o, comunque, secondo criteri e condizioni determinati 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.

#### MODALITÀ SECONDO LE QUALI VERRANNO EFFETTUATI GLI ACQUISTI E LE DISPOSIZIONI

L'effettuazione degli acquisti avverrà secondo le modalità di volta in volta individuate dal Consiglio di Amministrazione, che nell'acquistare le azioni proprie garantirà la parità di trattamento tra gli azionisti e rispetterà le modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione dei sistemi multilaterali di negoziazione, agendo inoltre in conformità alle modalità e nei limiti operativi del MAR, ivi incluse le Prassi di Mercato ammesse ai sensi dell'art. 13 MAR, del Regolamento 2016/1052 e della normativa generale e di settore applicabile.

Quanto agli atti di disposizione delle azioni proprie, acquistate in base alla presente proposta o comunque in portafoglio della Società, essi potranno essere effettuati, alle condizioni e nei limiti di legge, ai sensi dell'art. 2357-ter cod. civ., in qualsiasi momento, in tutto o in parte, 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 (ivi incluso, a mero titolo esemplificativo, il prestito titoli). 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.

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

#### 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, ferma peraltro restando per la Società, qualora venisse in futuro approvata dall'Assemblea una riduzione del capitale sociale, la facoltà di darvi esecuzione anche mediante annullamento delle azioni proprie detenute in portafoglio.

Tutto ciò premesso, sottoponiamo alla Vostra approvazione la seguente



## **proposta di deliberazione**

*“L’Assemblea ordinaria degli Azionisti di Redelfi S.p.A.,*

- vista e approvata la Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione*

### ***delibera***

*(i) di autorizzare il Consiglio di Amministrazione ad acquistare azioni ordinarie proprie, prive di valore nominale, sino ad un numero massimo di azioni pari al 5% del capitale sociale pro-tempore, stabilendo che:*

*a. l’acquisto potrà essere effettuato in una o più tranche entro 18 (diciotto) mesi decorrenti dalla data della presente deliberazione;*

*b. l’acquisto potrà essere effettuato per le finalità e con una qualsiasi delle modalità indicate nella Relazione Illustrativa;*

*c. delle operazioni di acquisto e di alienazione di azioni proprie verrà fornita adeguata comunicazione in ottemperanza agli obblighi di informazione applicabili;*

*d. gli acquisti dovranno essere effettuati nel rispetto delle condizioni relative alle negoziazioni stabilite nell’art. 3 del Regolamento Delegato (UE) 2016/1052, in attuazione della MAR, e quindi a un corrispettivo non superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell’ultima operazione indipendente e il prezzo dell’offerta di acquisto indipendente corrente nella sede di negoziazione ove viene effettuato l’acquisto alle modalità che consentano 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 10% rispetto al prezzo ufficiale di Borsa delle azioni registrato da Borsa Italiana S.p.a. nella seduta precedente ogni singola operazione;*

*e. l’acquisto dovrà essere effettuato nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall’ultimo bilancio regolarmente approvato al momento dell’effettuazione dell’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;*

*(ii) di autorizzare la disposizione, 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 o di altre azioni di proprietà di Redelfi S.p.A., 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. Le disposizioni potranno essere in ogni caso effettuate secondo le modalità consentite dalla vigente disciplina di legge e di regolamento, a discrezione del Consiglio di Amministrazione.*

*(iii) di conferire al Consiglio di Amministrazione, con facoltà di subdelega per singoli atti o categorie di atti, ogni più ampio potere occorrente, per dare concreta e integrale esecuzione alle deliberazioni di cui ai punti precedenti e per provvedere all'informativa al mercato ammesse tempo per tempo vigenti."*

\*\*\*

#### **4. Approvazione della nomina ad Amministratore Indipendente dell'Ing. Elisabetta Migone.**

Egregi Azionisti,

sottoponiamo alla Vostra attenzione la nomina ad Amministratore Indipendente dell'Ing. Elisabetta Migone, intervenuta per cooptazione ex Art. 2386 Cod.Civ., in seguito alle dimissioni rassegnate in data 14 Novembre u.s. dal Dr. Paolo Siniscalco, per intervenuta perdita dei requisiti di indipendenza ex Art. 148 c. 3 T.U.F. Tale nomina, pur non essendo oggetto di approvazione da parte dell'Assemblea, costituisce importante determinazione per lo sviluppo della Società e l'Assemblea viene chiamata per esprimere eventualmente il proprio parere favorevole.

L'Ing. Migone, invero, apporterà il proprio importante contributo alle determinazioni del Consiglio di Amministrazione, in virtù dell'esperienza maturata in materia di strategia, ricerca e sviluppo, favorendo il confronto costruttivo e offrendo spunti importanti in termini di innovazione tecnologica ed industriale.

Tutto ciò premesso, sottoponiamo alla Vostra approvazione la seguente

#### **proposta di deliberazione**

*"L'Assemblea ordinaria degli Azionisti di Redelfi S.p.A.:*

- *preso atto della nomina per cooptazione ex art. 2386 Cod. Civ. da parte del Consiglio di Amministrazione dell'Ing. Elisabetta Migone quale Amministratore Indipendente; e*

- *considerata la Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;*

*delibera*

*in senso favorevole in merito a tale nomina”*

Genova, 7 dicembre 2022

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Dr. Davide Sommariva



---

Allegato A: Proposta motivata del Collegio Sindacale ai sensi dell'art. 6-bis del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan e dell'articolo 13, comma 1, del D. Lgs. n. 39/2010