



Fervi SpA

Relazione degli Amministratori sul punto due all'ordine del giorno – Proposta di acquisto, alienazione e/o disposizione di azioni proprie.



Indice

**PROPOSTA DI ACQUISTO, ALIENAZIONE E/O
DISPOSIZIONE DI AZIONI PROPRIE 3**

MOTIVAZIONI PER LE QUALI È RICHIESTA L’AUTORIZZAZIONE
ALL’ACQUISTO E/O ALIENAZIONE DI AZIONI PROPRIE 3

NUMERO MASSIMO E CATEGORIA DELLE AZIONI ALLE QUALI SI
RIFERISCE L’AUTORIZZAZIONE..... 3

INFORMAZIONI UTILI AI FINI DI UNA COMPIUTA VALUTAZIONE
DEL RISPETTO DELL’ARTICOLO 2357, COMMA 3, DEL CODICE
CIVILE 3

DURATA PER LA QUALE L’AUTORIZZAZIONE È RICHIESTA..... 4

CORRISPETTIVO MINIMO E MASSIMO..... 4

MODALITÀ ATTRAVERSO LE QUALI SARANNO EFFETTUATI GLI
ACQUISTI E LE ALIENAZIONI/DISPOSIZIONI 4

INFORMAZIONI SULL’EVENTUALE STRUMENTALITÀ
DELL’ACQUISTO VOLTO ALLA RIDUZIONE DEL CAPITALE SOCIALE
..... 4



Proposta di acquisto, alienazione e/o disposizione di azioni proprie

Egredi Azionisti,

siete chiamati ad esprimervi, in sede di Assemblea degli Azionisti (di seguito anche "Assemblea") convocata per il giorno 19 aprile 2019 alle ore 10.00, presso la sede di Fervi SpA (di seguito anche "Fervi" o la "Società"), in Vignola (Mo), Via del Commercio, 81 per deliberare sulla seguente proposta:

- Proposta di acquisto, alienazione e/o disposizione di azioni proprie.

Motivazioni per le quali è richiesta l'autorizzazione all'acquisto e/o alienazione di Azioni Proprie

La richiesta a questa Assemblea dell'autorizzazione all'acquisto e/o alienazione e/o disposizione di Azioni Proprie è da attribuirsi alla considerazione che tali operazioni possono costituire un efficace e flessibile strumento gestionale e strategico.

L'autorizzazione di acquisto e/o alienazione di azioni proprie viene richiesta allo scopo di costituire il cosiddetto "Magazzino Titoli" ai sensi della delibera Consob 16839 del 9 marzo 2009 al fine di impiegare le stesse nell'ambito di operazioni di interesse della Società nel rispetto di quanto previsto dalla vigente normativa.

Il Consiglio di Amministrazione, inoltre, ritiene opportuno che la Società possa procedere ad eventuali atti di disposizione delle azioni proprie acquisite anche per consentire di cogliere le migliori opportunità di massimizzazione del valore che possano derivare dall'andamento del mercato.

Numero massimo e categoria delle Azioni alle quali si riferisce l'autorizzazione

Alla data odierna il Capitale Sociale della Società ammonta a Euro 2.500.000 ed è costituito unicamente da 2.500.000 Azioni ordinarie, senza valore nominale espresso.

A tal fine vi sottoponiamo la proposta di conferire al Consiglio di Amministrazione tutti i necessari poteri, anche per il tramite di intermediari incaricati, di poter:

- 1) acquistare, anche in più tranches, azioni ordinarie della Società, senza valore nominale espresso. Il complesso delle azioni proprie in portafoglio potrà essere al massimo quanto consentito dalla Legge.
- 2) alienare o, comunque, disporre, delle azioni proprie in portafoglio, nelle forme che si riterranno più opportune, anche in una più volte.

Informazioni utili ai fini di una compiuta valutazione del rispetto dell'articolo 2357, comma 3, del Codice Civile

Ad oggi:

- 1) la Società non detiene Azioni Proprie;
- 2) la società controllata non detiene azioni di Fervi SpA.



In occasione dell'acquisto e della alienazione delle azioni proprie, saranno effettuate le necessarie appostazioni contabili in osservanza delle disposizioni di Legge e dei principi contabili applicati.

Durata per la quale l'autorizzazione è richiesta

Si propone di determinare la durata dell'autorizzazione, a decorrere dall'intervenuta autorizzazione dell'Assemblea, come segue:

- 1) 12 (dodici mesi) per i poteri di acquisto sopra descritti;
- 2) Senza limiti temporali per i poteri di vendita e/o disposizione sopra descritti.

Corrispettivo minimo e massimo

Si rinvia l'individuazione puntuale dei prezzi minimo e massimo di acquisto al momento di effettuare l'operazione; pertanto di seguito sono indicati i criteri oggettivi sulla cui base saranno determinati tali prezzi.

Gli acquisti verranno effettuati ad un prezzo non inferiore al 10% e non superiore al 10% rispetto al prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta del giorno precedente ad ogni singola operazione di acquisto.

Gli atti dispositivi delle azioni, che saranno eventualmente acquisite, saranno effettuati anche in più soluzioni e, comunque, nel rispetto della normativa vigente, in ragione della natura e delle caratteristiche dell'operazione.

Modalità attraverso le quali saranno effettuati gli acquisti e le alienazioni/disposizioni

Gli acquisti di Azioni Proprie di cui si richiede l'autorizzazione verranno effettuati dalla Società nel rispetto delle norme di Legge, nel rispetto di quanto stabilito dall'articolo 25-bis del Regolamento AIM emanato da Borsa Italiana, limitatamente ai regolamenti applicabili e nei limiti delle riserve disponibili e degli utili distribuibili risultanti dall'ultimo bilancio approvato, nonché della prassi di mercato del cosiddetto "magazzino titoli" approvata con delibera Consob n 16839 del 19 marzo 2009.

Le disposizioni di Azioni Proprie avverranno nelle forme che si riterrà più opportune, anche in una più volte. Le azioni potranno essere cedute, inter alia, mediante vendite (anche con offerta al pubblico, agli Azionisti, ai dipendenti, sul mercato o fuori mercato), permuta per acquisizione di partecipazioni, messa al servizio di programmi di assegnazione di azioni o opzioni su azioni a favore di dipendenti o amministratori della Società o di una società da essa controllata. Inoltre, nel caso in cui tali azioni siano oggetto di permuta, conferimento, assegnazione o altri atti di disposizione non in denaro, i termini economici dell'operazione di disposizione saranno determinati, nel rispetto della normativa vigente, in ragione della natura e delle caratteristiche dell'operazione.

Informazioni sull'eventuale strumentalità dell'acquisto volto alla riduzione del Capitale Sociale

l'operazione di acquisto non è strumentale alla riduzione del capitale sociale mediante annullamento delle azioni proprie acquisite.

Dato atto di quanto sopra, sottoponiamo alla Vostra attenzione la seguente delibera:



- di attuare il piano di acquisto e/o disposizione di azioni proprie così come sopra descritto;
- di conferire, per un periodo di 12 mesi dalla data di delibera dell'Assemblea degli Azionisti, che attribuisca al Consiglio di Amministrazione, anche per il tramite di intermediari incaricati, di poter acquistare, anche in più tranches, azioni ordinarie della Società, senza valore nominale espresso, ad un prezzo non inferiore al 10% e non superiore al 10% rispetto al prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta del giorno precedente ad ogni singola operazione di acquisto. Il complesso delle azioni proprie in portafoglio potrà essere al massimo quanto consentito dalla Legge, nel rispetto di quanto stabilito dall'articolo 25-bis del Regolamento AIM emanato da Borsa Italiana, limitatamente ai regolamenti applicabili e nei limiti delle riserve disponibili e degli utili distribuibili risultanti dall'ultimo bilancio approvato, nonché della prassi di mercato del cosiddetto "magazzino titoli" approvata con delibera Consob n 16839 del 19 marzo 2009;
- di attribuire, senza limiti temporali, i necessari poteri al Consiglio di Amministrazione, anche per il tramite di intermediari incaricati, per poter alienare o, comunque, per poter disporre, nelle forme che si riterrà più opportune, anche in una più volte. Le azioni potranno essere cedute, inter alia, mediante vendite (anche con offerta al pubblico, agli Azionisti, ai dipendenti, sul mercato o fuori mercato), permuta per acquisizione di partecipazioni, messa al servizio di programmi di assegnazione di azioni o opzioni su azioni a favore di dipendenti o amministratori della Società o di una società da essa controllata. Inoltre, nel caso in cui tali azioni siano oggetto di permuta, conferimento, assegnazione o altri atti di disposizione non in denaro, i termini economici dell'operazione di disposizione saranno determinati, nel rispetto della normativa vigente, in ragione della natura e delle caratteristiche dell'operazione;
- di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso al suo Presidente ogni più ampio potere occorrente per dare concreta ed integrale esecuzione alle deliberazioni di cui ai punti precedenti e per provvedere all'informativa al mercato in relazione agli stessi, ai sensi della normativa applicabile.

Vignola (Mo), 20 marzo 2019

Per il Consiglio di Amministrazione

Roberto Tunioli
(Il Presidente)