



## RELAZIONE ILLUSTRATIVA PER L'ACQUISTO E LA DISPOSIZIONE DI AZIONI PROPRIE

Signori Azionisti,

Il Consiglio di Amministrazione di IRCE SpA ha deliberato in data 13 marzo 2020 di sottoporre all'Assemblea degli Azionisti la proposta di autorizzazione all'acquisto ed alla disposizione di azioni proprie, ai sensi degli articoli 2357 e seguenti del codice civile.

La suddetta autorizzazione viene richiesta allo scopo di dotare la società, secondo una prassi diffusa tra le società quotate, di uno strumento idoneo per intervenire sul mercato azionario, in modo da consentire la stabilizzazione del titolo, prevenendo situazioni contingenti e di tipo meramente speculativo, migliorando la liquidità del titolo stesso.

In particolare, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sottoporre all'Assemblea degli Azionisti la seguente proposta:

- potranno essere acquistate azioni IRCE SpA conformemente a quanto stabilito dall'articolo 132 del D.Lgs 24 febbraio 1998 n.58 e secondo le modalità operative di cui all'art. 144-bis del Regolamento Emittenti dalla CONSOB.
- la suddetta autorizzazione avrà la durata di 18 mesi, durante i quali gli acquisti e le cessioni potranno essere effettuati in più riprese, conferendo al Presidente ogni potere occorrente per effettuare gli acquisti e le cessioni, anche a mezzo di procuratori, ottemperando a quanto eventualmente richiesto dalle autorità competenti;
- il prezzo di acquisto non potrà essere inferiore all'80%, nè superiore al 120% del prezzo di riferimento registrato dal Sistema Telematico delle Borse Valori italiane nella seduta precedente ad ogni singola operazione di acquisto;
- l'acquisto dovrà essere effettuato nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili, iscrivendo nel passivo di bilancio, così come previsto dall'art. 2357-ter del codice civile, una specifica voce, con segno negativo. Gli acquisti e le disposizioni di azioni proprie verranno contabilizzati secondo le norme di legge ed i principi contabili applicati;
- il Consiglio di Amministrazione, e per esso il Presidente, potrà disporre, senza limiti di tempo, delle azioni proprie acquistate anche in esecuzione delle precedenti delibere, tali azioni potranno essere vendute, anche con offerta al pubblico e/o ai dipendenti, ad un prezzo non inferiore al 90% del prezzo di riferimento registrato dal Sistema Telematico delle Borse Valori italiane nella seduta precedente ad ogni singola operazione di vendita o, in alternativa, potranno essere oggetto di operazioni di scambio, permuta, conferimento o altro atto di disposizione, nell'ambito di progetti industriali o operazioni di finanza straordinaria, ed in tal caso senza limiti di prezzo;
- Il valore nominale delle azioni acquistate non potrà eccedere la quinta parte del capitale. Il numero di azioni proprie acquistabili non potrà essere superiore a n. 5.625.600.

Alla data odierna la società detiene direttamente n.1.546.988 azioni rappresentative del 5,5% del capitale sociale.

Con riferimento agli utili distribuibili ed alle riserve disponibili utilizzabili per l'acquisto di azioni proprie, si segnala che il bilancio al 31 dicembre 2018, evidenzia le seguenti riserve:

Natura/descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Distribuibile
<b>Capitale sociale</b>	<b>14.626.560</b>			
<b>Riserve di capitali:</b>				
Sovrapprezzo azioni	40.538.732	A,B,C	40.538.732	40.538.732
Avanzo fusione (quota costituita da riserve di capitale)	6.035.757	A,B,C	6.035.757	6.035.757
<b>Totale riserve di capitali</b>	<b>46.574.489</b>		<b>46.574.489</b>	<b>46.574.489</b>
<b>Riserve di utili</b>				
Legale	2.925.312	B	2.925.312	-
Straordinaria	35.047.471	A,B,C	35.047.471	35.047.471
Riserva IAS	5.847.255	A,B	5.847.255	1.597.853
Riserva azioni proprie	-	-	723.990	723.990
Riserva di Cash Flow Hedge	-	A,B	-	-
Avanzo annullamento (quota costituita da riserve di utili)	585.888	A,B,C	585.888	585.888
<b>Totale riserve di utili</b>	<b>43.681.935</b>		<b>43.681.935</b>	<b>36.507.222</b>
<b>Riserve in sospensione di imposta</b>				
Utili mezzogiorno	201.160	A,B,C	201.160	201.160
Rivalutazione 266/2005	22.327.500	A,B,C	22.327.500	22.327.500
Rivalutazione (straordinaria in bilancio)	13935343	A,B	13.935.343	-
<b>Totale riserve in sospensione</b>	<b>36.464.003</b>		<b>36.464.003</b>	<b>22.528.660</b>
<b>Totale riserve</b>	<b>126.720.427</b>		<b>126.720.427</b>	<b>105.610.371</b>
<b>Utile esercizio 2018</b>	<b>7.902.954</b>			
<b>Totale PN</b>	<b>149.249.941</b>			
		<b>TOTALE riserve disponibili</b>	<b>126.720.427</b>	
		<b>Quota non distribuibile per riserva legale</b>	<b>2.925.312</b>	
		<b>Quota non distribuibile riserve IAS</b>	<b>4.249.402</b>	
		<b>Quota non distribuibile adeguamento a fair value valore terreni</b>	<b>13.935.343</b>	
		<b>Residua quota distribuibile</b>	<b>105.610.371</b>	

Legenda

A = aumento di capitale; B = copertura di perdite; C = distribuibile

Nota 1

La riserva sovrapprezzo azioni è distribuibile avendo la riserva legale già raggiunto 1/5 del Capitale sociale

Per completezza d'informazione si riporta altresì il bilancio *riesposto* al 31 dicembre 2019 che sarà presentato alla prossima Assemblea degli Azionisti:

Natura/descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Distribuibile
<b>Capitale sociale</b>	<b>14.626.560</b>			
<b>Riserve di capitali:</b>				
Sovrapprezzo azioni	40.538.732	A,B,C	40.538.732	40.538.732
Avanzo fusione (quota costituita da riserve di capitale)	6.035.757	A,B,C	6.035.757	6.035.757
<b>Totale riserve di capitali</b>	<b>46.574.489</b>		<b>46.574.489</b>	<b>46.574.489</b>
<b>Riserve di utili</b>				
Legale	2.925.312	B	2.925.312	-
Straordinaria	41.620.289	A,B,C	41.620.289	41.620.289
Riserva IAS	5.709.132	A,B	5.709.132	1.597.853
Riserva azioni proprie	-	-	767.153	767.153
Riserva di Cash Flow Hedge	-	A,B	-	-
Avanzo annullamento (quota costituita da riserve di utili)	585.888	A,B,C	585.888	585.888
<b>Totale riserve di utili</b>	<b>50.073.469</b>		<b>50.073.469</b>	<b>43.036.878</b>
<b>Riserve in sospensione di imposta</b>				
Utili mezzogiorno	201.160	A,B,C	201.160	201.160
Rivalutazione (straordinaria in bilancio)	22.327.500	A,B,C	22.327.500	22.327.500
Rivalutazione 266/2005	13.935.343	A,B	13.935.343	-
<b>Totale riserve in sospensione di imposta</b>	<b>36.464.003</b>		<b>36.464.003</b>	<b>22.528.660</b>
<b>Totale riserve</b>	<b>133.111.960</b>		<b>133.111.961</b>	<b>112.140.027</b>
<b>Utile esercizio 2019</b>	<b>3.603.483</b>			
<b>Totale PN</b>	<b>151.342.003</b>			
		<b>TOTALE riserve disponibili</b>	<b>133.111.960</b>	
		<b>Quota non distribuibile per costi di impianto e ampliamento non ammortizzati</b>	<b>-</b>	
		<b>Quota non distribuibile per riserva legale</b>	<b>2.925.312</b>	
		<b>Quota non distribuibile riserve IAS</b>	<b>4.111.279</b>	
		<b>Quota non distribuibile adeguamento a fair value valore terreni</b>	<b>13.935.343</b>	
		<b>Residua quota distribuibile</b>	<b>112.140.026</b>	

Legenda

A = aumento di capitale; B = copertura di perdite; C = distribuibile

Nota 1

La riserva sovrapprezzo azioni è distribuibile avendo la riserva legale già raggiunto 1/5 del Capitale sociale

Imola, 13 marzo 2020

Il Consiglio di Amministrazione