



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

Signori Azionisti,

Il Consiglio di Amministrazione di IRCE SpA ha approvato in data 14 marzo 2018 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 della 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, costituendo, così come previsto dall'art. 2357-ter del codice civile, una riserva indisponibile pari all'importo delle azioni proprie in portafoglio. 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. 1.411.774 azioni rappresentative del 5,02% 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 2016, evidenzia le seguenti riserve:

Natura/descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Distribuibile
Capitale sociale	14.626.560			
Riserve di capitali:				
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
Totale riserve di capitali	46.574.489		46.574.489	46.574.489
Riserve di utili				
Legale	2.925.312	B	2.925.312	-
Straordinaria	33.370.308	A,B,C	33.370.308	33.370.308
Riserva IAS	5.764.789	A,B	5.764.789	1.597.853
Riserva azioni proprie	- 476.176	-	- 476.176	- 476.176
Riserva di Cash Flow Hedge	-	A,B	-	-
Avanzo annullamento (quota costituita da riserve di utili)	585.888	A,B,C	585.888	585.888
Totale riserve di utili	42.170.122		42.170.122	35.077.874
Riserve in sospensione di imposta				
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	-
Totale riserve in sospensione	36.464.003		36.464.003	22.528.660
Totale riserve	125.208.614		125.208.614	104.181.023
Utile esercizio 2016	1.266.093			
Totale PN	141.101.267			
TOTALE riserve disponibili			125.208.614	
Quota non distribuibile per costi di impianto e ampliamento non ammortizzati				-
Quota non distribuibile per riserva legale				2.925.312
Quota non distribuibile riserve IAS				4.410.530
Quota non distribuibile adeguamento a fair value valore terreni				13.935.343
Residua quota distribuibile				103.937.429

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 2016 che sarà presentato alla prossima Assemblea degli Azionisti:

Natura/descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Distribuibile
Capitale sociale	14.626.560			
Riserve di capitali:				
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
Totale riserve di capitali	46.574.489		46.574.489	46.574.489
Riserve di utili				
Legale	2.925.312	B	2.925.312	-
Straordinaria	32.388.938	A,B,C	32.388.938	32.388.938
Riserva IAS	5.764.789	A,B	5.764.789	1.597.853
Riserva azioni proprie	- 476.176	-	- 476.176	- 476.176
Riserva di Cash Flow Hedge	-	A,B	-	-
Avanzo annullamento (quota costituita da riserve di utili)	585.888	A,B,C	585.888	585.888
Totale riserve di utili	41.188.751		41.188.751	34.096.503
Riserve in sospensione di imposta				
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	-
Totale riserve in sospensione	36.464.003		36.464.003	22.528.660
Totale riserve	124.227.244		124.227.244	103.199.652
Utile esercizio 2016	1.251.076			
Totale PN	140.104.880			
TOTALE riserve disponibili			124.227.244	
Quota non distribuibile per costi di impianto e ampliamento non ammortizzati				-
Quota non distribuibile per riserva legale				2.925.312
Quota non distribuibile riserve IAS				4.410.530
Quota non distribuibile adeguamento a fair value valore terreni				13.935.343
Residua quota distribuibile				102.956.058

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, 14 marzo 2018

Il Consiglio di Amministrazione