



**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI ASCOPIAVE
S.P.A. SULLA PROPOSTA AL PUNTO 1 ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA
DEGLI AZIONISTI DI ASCOPIAVE S.P.A. CONVOCATA, IN SEDE ORDINARIA, PER IL
GIORNO 16 APRILE 2025, IN PRIMA CONVOCAZIONE, E PER IL GIORNO 17 APRILE 2025,
IN SECONDA CONVOCAZIONE**

(redatta ai sensi dell'articolo 125-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, e successive modifiche e integrazioni, e dell'articolo 84-ter del regolamento adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, e successive modifiche e integrazioni)

6 marzo 2025

Signori Azionisti,

siete stati convocati in Assemblea per il giorno 16 aprile 2025, in prima convocazione, e per il giorno 17 aprile 2025, in seconda convocazione, per deliberare, in sede ordinaria in merito ai seguenti argomenti all'ordine del giorno:

1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024; destinazione dell'utile di esercizio e distribuzione del dividendo:
 - 1.1 approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024, corredato dalla relazione del Consiglio di Amministrazione sull'andamento della gestione che include la Rendicontazione di Sostenibilità consolidata, dalla relazione del Collegio Sindacale e dalla relazione della Società di Revisione; presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2024;
 - 1.2 approvazione della proposta di destinazione dell'utile di esercizio e distribuzione del dividendo; deliberazioni inerenti e conseguenti.
2. Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti:
 - 2.1 approvazione della prima sezione della relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti redatta ai sensi dell'articolo 123-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (*i.e.*, politica sulla remunerazione per l'esercizio 2025); deliberazioni ai sensi dell'articolo 123-ter, commi 3-bis e 3-ter, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58; deliberazioni inerenti e conseguenti;
 - 2.2 voto consultivo sulla seconda sezione della relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti redatta ai sensi dell'articolo 123-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (*i.e.*, relazione sui compensi corrisposti nell'esercizio 2024); deliberazioni ai sensi dell'articolo 123-ter, comma 6, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58.
3. Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, previa revoca della precedente autorizzazione conferita dall'Assemblea degli Azionisti del 18 aprile 2024, per la parte non eseguita; deliberazioni inerenti e conseguenti.

* * *

La presente relazione è stata redatta ai sensi dell'art. 125-ter, comma 1, del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e successive modifiche e integrazioni (il "**TUF**") e dell'art. 84-ter del Regolamento adottato con delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni (il "**Regolamento Emittenti**"), al fine di illustrare all'Assemblea degli Azionisti la proposta di deliberazione di cui al punto 1 all'ordine del giorno in sede ordinaria, relativa all'approvazione del progetto di bilancio di esercizio e alla destinazione dell'utile di esercizio.

La presente relazione è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione di Ascopiave S.p.A. (“**Ascopiave**” o la “**Società**”) nella riunione del 6 marzo 2025 e viene messa a disposizione del pubblico, nei termini di legge e regolamentari, presso la sede sociale, sul sito *internet* della Società (www.gruppoascopiave.it) e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato “*eMarket Storage*” (www.emarketstorage.com).

* * *

Con riferimento al primo punto all’ordine del giorno dell’Assemblea ordinaria, il Consiglio intende sottoporre alla Vostra approvazione, ai sensi di legge, il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024 (composto da stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario, prospetto delle variazioni di patrimonio netto e note illustrative), corredato dalla relativa relazione del Consiglio di Amministrazione sull’andamento della gestione che include la Rendicontazione di Sostenibilità consolidata ai sensi del D.Lgs. n. 125/2024.

Tali documenti, unitamente al bilancio consolidato al 31 dicembre 2024, alla relazione del Collegio Sindacale redatta ai sensi dell’art. 2429 del Codice Civile e alla relazione della società di revisione KPMG S.p.A. sul bilancio di esercizio e consolidato al 31 dicembre 2024, sono messi a disposizione del pubblico presso la sede sociale della Società, sul sito *internet* della Società (www.gruppoascopiave.it) e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato “*eMarket Storage*” (www.emarketstorage.com) di Teleborsa S.r.l.

Il bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2024 presenta:

- ricavi pari a complessivi Euro 51.093.850;
- costi operativi pari ad Euro 15.968.893;
- un risultato operativo pari ad Euro 33.570.066.

Il risultato prima delle imposte è pari a Euro 24.900.259; il risultato netto dell’esercizio è pari a Euro 28.402.936,91.

Il bilancio consolidato del gruppo Ascopiave al 31 dicembre 2024 presenta:

- ricavi di vendita pari a Euro 204.957.957 (+13,37% rispetto a 180.794.006 Euro di cui al bilancio consolidato al 31 dicembre 2023);
- margine operativo lordo pari a Euro 103.423.677 (+9,41% rispetto a 94.526.390 Euro

- di cui al bilancio consolidato al 31 dicembre 2023);
- risultato operativo pari a Euro 51.642.298 (+12.29% rispetto a 45.990.197 Euro di cui al bilancio consolidato al 31 dicembre 2023);
 - risultato netto pari a 36.500.448 Euro, rispetto ai 36.677.261 Euro di cui al bilancio consolidato al 31 dicembre 2023);
 - posizione finanziaria netta pari ad Euro 387.601.722, rispetto ad Euro 389.363.062 del 31 dicembre 2023.

Il Consiglio di Amministrazione, alla luce dei risultati di periodo e tenuto conto che la Riserva Legale ha già raggiunto il quinto del capitale sociale come previsto dall'art. 2430 del codice civile, propone quindi all'Assemblea degli Azionisti:

- a) di destinare l'utile di esercizio pari a Euro 28.402.936,91 a distribuzione di dividendi;
- b) di approvare la distribuzione di una quota parte della riserva disponibile "Fondo di riserva straordinaria" per un ammontare stimato pari ad Euro 4.062.741,49 e, comunque, tale da consentire la distribuzione di un dividendo complessivo pari ad Euro 0,15 lordi per ogni azione che risulterà in circolazione (escluse le azioni proprie in portafoglio alla *record date*), per un ammontare totale, calcolato tenendo in considerazione il numero di azioni proprie detenute dalla Società alla data della presente relazione, di Euro 32.465.678,40 (di cui Euro 28.402.936,91 derivante dall'utile di esercizio ed Euro 4.062.741,49 da una quota parte delle riserve disponibili "Fondo di riserva straordinaria");
- c) di mettere in pagamento il dividendo in data 7 maggio 2025 con stacco della cedola in data 5 maggio 2025 e *record date* in data 6 maggio 2025;
- d) di precisare che verranno escluse dalla distribuzione del dividendo tutte le azioni proprie detenute dalla Società alla *record date* del 6 maggio 2025;
- e) di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente del Consiglio di

Amministrazione, con facoltà di sub-delega nei limiti di legge, ogni più ampio potere necessario e/o opportuno, senza esclusione alcuna, per dare esecuzione a quanto precedentemente deliberato ed anche per accertare a tempo debito, in relazione al definitivo numero di azioni in circolazione (escluse le azioni proprie in portafoglio alla *record date* del 6 maggio 2025), l'esatto ammontare della riserva disponibile "Fondo di riserva straordinaria" distribuita.

* * *

Tutto ciò premesso, il Consiglio di Amministrazione propone all'Assemblea degli Azionisti l'adozione delle seguenti deliberazioni:

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

- *vista la Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione predisposta ai sensi dell'art. 125-ter del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 (come successivamente modificato e integrato);*
- *esaminato il bilancio della Società al 31 dicembre 2024 ed il bilancio consolidato della Società al 31 dicembre 2024;*
- *esaminata la Rendicontazione di sostenibilità consolidata ai sensi del Decreto Legislativo n. 125/2024, inclusa nella Relazione del Consiglio di Amministrazione sull'andamento della gestione;*
- *vista la Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari ai sensi dell'art. 123-bis del D.Lgs. del 24 febbraio 1998 n. 58;*
- *preso atto della Relazione del Collegio Sindacale redatta ai sensi dell'art. 2429 del Codice Civile e 153 del D.Lgs. del 24 febbraio 1998 n. 58;*
- *preso atto della Relazione della Società di revisione sul bilancio consolidato e sul bilancio di esercizio, redatta ai sensi degli artt. 14 e 16 del D.Lgs. del 27 gennaio 2010 n. 39 e preso atto della Relazione della Società di revisione sulla Rendicontazione di sostenibilità consolidata ai sensi dell'art. 8 del D.lgs. del 6 settembre 2025 n. 125;*
- *preso atto delle attestazioni del bilancio consolidato al 31 dicembre 2024, del bilancio di esercizio al*

31 dicembre 2024 e della Rendicontazione di sostenibilità consolidata al 31 dicembre 2024 del Dirigente preposto alla redazione di documenti contabili e societari ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 (come successivamente modificato e integrato);

- *vista la Relazione del Consiglio di Amministrazione sull'andamento della gestione;*
- *tenuto conto del disposto dell'art. 2430 del Codice Civile in tema di riserva legale;*

delibera

- *di approvare il bilancio individuale della Società per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, così come proposto ed illustrato dal Consiglio di Amministrazione, corredato dalla Relazione del Consiglio di Amministrazione sull'andamento della gestione, dal quale emerge un risultato di utile di esercizio pari ad Euro 28.402.936,91, nonché di prendere atto del bilancio consolidato della Società per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 e la relativa Relazione del Consiglio di Amministrazione sull'andamento della gestione che include la Rendicontazione di sostenibilità consolidata al 31 dicembre 2024 redatta ai sensi del D.lgs. del 6 settembre 2024 n. 125;*
- *di destinare l'utile di esercizio pari a Euro 28.402.936,91 a distribuzione di dividendi;*
- *di approvare la distribuzione di una quota parte della riserva disponibile "Fondo di riserva straordinaria" per un ammontare stimato pari ad Euro 4.062.741,49 e, comunque, tale da consentire la distribuzione di un dividendo complessivo pari ad Euro 0,15 lordi per ogni azione che risulterà in circolazione (escluse le azioni proprie in portafoglio alla record date), per un ammontare totale, calcolato tenendo in considerazione il numero di azioni proprie detenute dalla Società alla data del 6 marzo 2025, di Euro 32.465.678,40 (di cui Euro 28.402.936,91 derivante dall'utile di esercizio ed Euro 4.062.741,49 da una quota parte della riserva disponibile "Fondo di riserva straordinaria");*
- *di mettere in pagamento il dividendo in data 7 maggio 2025 con stacco della cedola in data 5 maggio 2025 e record date in data 6 maggio 2025;*
- *di precisare che verranno escluse dalla distribuzione del dividendo tutte le azioni proprie detenute dalla Società alla record date del 6 maggio 2025;*
- *di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente del Consiglio di Amministrazione, con facoltà di sub-delega nei limiti di legge, ogni più ampio potere necessario e/o opportuno, senza esclusione alcuna, per dare esecuzione a quanto precedentemente deliberato ed anche*

per accertare a tempo debito, in relazione al definitivo numero di azioni in circolazione (escluse le azioni proprie in portafoglio alla record date del 6 maggio 2025), l'esatto ammontare della riserva disponibile "Fondo di riserva straordinaria" distribuita."

Pieve di Soligo, 6 marzo 2025

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente e Amministratore Delegato

Dott. Nicola Ceconato