



ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

ROMA - 28 aprile 2026

RELAZIONE ILLUSTRATIVA

DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

ai sensi dell'articolo 125-ter del D.lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998

SUL PUNTO 1 ALL'ORDINE DEL GIORNO

1. Bilancio di esercizio e bilancio consolidato al 31 dicembre 2025:

- 1.1 Approvazione del Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025 di Special Gardant S.p.A., a seguito della fusione per incorporazione in doValue S.p.A., corredato della Relazione degli Amministratori sulla gestione e della Relazione della Società di Revisione
- 1.2 Approvazione del Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025 di Gardant S.p.A., a seguito della fusione per incorporazione in doValue S.p.A., corredato della Relazione degli Amministratori sulla gestione e della Relazione della Società di Revisione
- 1.3 Approvazione del Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025 di doValue S.p.A., corredato della Relazione sulla gestione, della Relazione del Collegio Sindacale e della Relazione della Società di Revisione. Presentazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2025 e della Relazione sulla gestione del Gruppo, ivi inclusa la Rendicontazione Consolidata di Sostenibilità
- 1.4 Proposta di copertura della perdita d'esercizio 2025; proposta di distribuzione di dividendo



Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione di doValue S.p.A. sulle proposte di cui al punto 1 all'ordine del giorno dell'Assemblea degli Azionisti convocata, in sede ordinaria ed in unica convocazione, il 28 aprile 2026:

1. Bilancio di esercizio e bilancio consolidato al 31 dicembre 2025:

- 1.1 Approvazione del Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025 di Special Gardant S.p.A., a seguito della fusione per incorporazione in doValue S.p.A., corredato della Relazione degli Amministratori sulla gestione e della Relazione della Società di Revisione;
- 1.2 Approvazione del Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025 di Gardant S.p.A., a seguito della fusione per incorporazione in doValue S.p.A., corredato della Relazione degli Amministratori sulla gestione e della Relazione della Società di Revisione;
- 1.3 Approvazione del Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025 di doValue S.p.A., corredato della Relazione sulla gestione, della Relazione del Collegio Sindacale e della Relazione della Società di Revisione. Presentazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2025 e della Relazione sulla gestione del Gruppo, ivi inclusa la Rendicontazione Consolidata di Sostenibilità;
- 1.4 Proposta di copertura della perdita d'esercizio 2025; proposta di distribuzione di dividendo.

* * * *

Signori Azionisti,

i progetti di Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 di Special Gardant S.p.A. e Gardant S.p.A. sono stati approvati dal Consiglio di Amministrazione di doValue S.p.A. ("**doValue**") il 18 marzo 2026 e chiudono, rispettivamente, con un utile di Euro 757.173 e di Euro 14.466.905.

Sono a vostra disposizione la relazione della Società di Revisione e la relazione del Collegio Sindacale, quest'ultima rilasciata per la doValue e con un rimando specifico a Special Gardant S.p.A. e Gardant S.p.A..

Il progetto di Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 di doValue è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione il 18 marzo 2026.

Sono a vostra disposizione la relazione della Società di Revisione e la relazione del Collegio Sindacale.

Il Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025 di doValue chiude con una perdita pari ad Euro 46.640.275.

Il Bilancio consolidato, sempre approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 18 marzo 2026, chiude con una perdita dell'esercizio attribuibile agli Azionisti della Capogruppo di Euro 8.214.896.

Con riferimento alla perdita dell'esercizio si propone ai soci di coprirla attraverso l'utilizzo della riserva sovrapprezzo azioni. Inoltre, con riferimento alla proposta ai soci inerenti al dividendo, si propone la distribuzione di una quota della riserva straordinaria, distribuendo un dividendo pari a



Euro 0,0923 per azione che, rapportato al numero di azioni ordinarie al 31 dicembre 2025 – escluse le azioni proprie corrispondenti allo 0,26% del capitale sociale – risulta quantificato in complessivi Euro 17,5 milioni.

Il dividendo sarà pagabile in data 20 maggio 2026 (con data di stacco cedola il 18 maggio 2026 e *record date* il 19 maggio 2026).

Proposte di delibera:

Signori Azionisti,

in considerazione di quanto precede, se siete d'accordo con quanto sopra, sottoponiamo alla Vostra approvazione la seguente bozza di delibera:

- *"approvare i bilanci di Special Gardant S.p.A., Gardant S.p.A. e doValue S.p.A. al 31 dicembre 2025, in tutte le loro parti e con i relativi risultati;*
- *coprire la perdita attingendo alla riserva sovrapprezzo azioni;*
- *distribuire un dividendo di 0,0923 euro per azione, che, sulla base del numero di azioni ordinarie al 31 dicembre 2025 – escluse le azioni proprie corrispondenti allo 0,26% del capitale sociale – ammonta complessivamente a 17,5 milioni di euro.*

*Il dividendo sarà pagabile in data 20 maggio 2026 (con data di stacco cedola il 18 maggio 2026 e *record date* il 19 maggio 2026)".*

Roma, 18 marzo 2026

PER IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

IL PRESIDENTE

Alessandro Rivera