



**UNIEURO S.P.A.**

*SEDE LEGALE IN FORLÌ, VIA SCHIAPARELLI N. 31*

*CAPITALE SOCIALE EURO 4.000.000,00, INTERAMENTE SOTTOSCRITTO E VERSATO*

*NUMERO DI ISCRIZIONE NEL REGISTRO IMPRESE DELLE SOCIETA' DI FORLÌ-CESENA E CODICE FISCALE 00876320409*

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO D'AMMINISTRAZIONE SULLA PROPOSTA DI CUI AL PUNTO N.  
2 ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DI UNIEURO S.P.A., CONVOCATA PER IL  
GIORNO 5 GIUGNO 2018 IN UNICA CONVOCAZIONE**

**Destinazione dell'utile di esercizio e utilizzo di riserve a copertura delle perdite e di c.d. "riserve negative"; distribuzione di un dividendo da prelevare dalle riserve disponibili.**

Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio la Società ha condotto un'attività di ricognizione avente ad oggetto la composizione e la natura delle riserve che compongono il patrimonio netto, così come risultanti dal bilancio di esercizio chiuso al 28 febbraio 2017. Tale attività ricognitiva si è resa opportuna a seguito di una fase di crescita e consolidamento della Società. Specificamente tale fase di sviluppo è stata caratterizzata da eventi riconducibili a tre macro-aree: (i) operazioni straordinarie che hanno riguardato la Società; (ii) transizione ai principi contabili internazionali da parte di altre società, antecedentemente o contestualmente alla loro fusione nella Società; e (iii) appostazioni di riserve originate dal cambiamento dei principi contabili. A valle di tale attività ricognitiva è emersa la necessità di una razionalizzazione di alcune voci del patrimonio netto della Società.

In particolare, si ritiene opportuno procedere alla integrale copertura delle perdite di precedenti esercizi portate a nuovo e di alcune c.d. "riserve negative". Per tale ragione, il Consiglio di Amministrazione ha elaborato una proposta di copertura delle perdite e di alcune c.d. "riserve negative" mediante l'utilizzo degli utili così come risultanti dal bilancio d'esercizio al 28 febbraio 2018 (pari, pertanto, a Euro 8.521.310) e di riserve di utili e di capitale.

Vi segnaliamo che le c.d. "riserve negative" possono essere ripianate definitivamente applicando criteri di copertura sostanzialmente uguali a quelli applicabili ai fini della copertura delle perdite di esercizio.

Inoltre, poiché le componenti del patrimonio netto sono soggette ad una differenziata disciplina vincolistica, l'ordine di utilizzo delle riserve disponibili per la copertura delle perdite riportate a nuovo e delle c.d. "riserve negative" ha seguito un criterio che ha previsto, in quanto capienti, unicamente l'impiego di riserve facoltative di utili disponibili e non vincolate dall'Assemblea o dallo Statuto e riserve facoltative di capitale.

In particolare, la proposta del Consiglio di Amministrazione prevede che:

- (i) la posta di bilancio "Utili/(Perdite) a Nuovo - Altro", pari ad Euro (51.924.101), venga integralmente coperta mediante utilizzo:
  - (a) degli utili di esercizio così come risultanti dal bilancio d'esercizio al 28 febbraio 2018, pari a Euro 8.521.310; e
  - (b) della riserva di utili "Riserva straordinaria" fino alla concorrenza dell'importo di Euro 43.402.791.
- (ii) la riserva negativa "Altre riserve FTA", pari ad Euro (3.336.484), venga integralmente coperta mediante utilizzo della riserva di utili "Riserva straordinaria" fino alla concorrenza dell'importo di Euro 3.336.484;
- (iii) la riserva negativa "Utili (perdite) a nuovo – Rettifiche IAS", pari ad Euro (22.105.902), venga integralmente coperta mediante utilizzo:



- (a) della riserva di utili “Riserva straordinaria” fino alla concorrenza dell’importo di Euro 70.644;
- (b) della riserva di utili “Riserva ex L. 121/87” pari ad Euro 74.906;
- (c) della riserva di capitale “Riserva sovrapprezzo azioni” pari ad Euro 68.892;
- (d) della riserva di utili “Utili/(perdite) a Nuovo - *Call Option Agreement*” pari ad Euro 7.644.176;  
e
- (e) della riserva di capitale “Altre riserve di capitale” fino alla concorrenza dell’importo di Euro 14.247.284.

Vi precisiamo, conclusivamente, che in caso di approvazione della proposta in argomento, il patrimonio netto della Società, a seguito della copertura delle perdite di esercizi precedenti portate a nuovo e di c.d. “riserve negative”, risulterebbe così composto:

- A. Capitale sociale pari ad Euro 4.000.000.
- B. Riserve di utili, individuate nelle seguenti voci:
  - (i) “Riserva legale”, pari ad Euro 800.000;
  - (ii) “Utili e perdite a nuovo - Altre Riserve FTA”, pari ad Euro 23.320.944;
  - (iii) “Riserva valutazione attuariale TFR”, riserva negativa pari ad Euro (813.005);
  - (iv) “Riserva cash flow hedge”, riserva negativa pari ad Euro (190.878);
  - (v) “Utili/(Perdite) a Nuovo - LTIP”, riserva negativa pari ad Euro (672.664).
- C. Riserve di capitale, individuate nelle seguenti voci:
  - (vi) “Altre Riserve di capitale”, pari ad Euro 46.943.676;
  - (vii) “Riserva per pagamenti basati su azioni - LTIP”, pari ad Euro 1.351.967.

Da ultimo, vi informiamo che a seguito della copertura di perdite e riserve negative sopra esposta la quota distribuibile di patrimonio netto, alla luce delle compensazioni con le riserve negative rimanenti, ammonta ad Euro 45.267.129 ed è composta, sia ai fini civilistici che ai fini fiscali, da riserve di capitale.

A tal proposito, Vi proponiamo di approvare la distribuzione, a valere sulla riserva “Altre Riserve di capitale” pari ad Euro 46.943.676, di un dividendo di importo pari ad Euro 1,00 (uno/00) per ciascuna azione ordinaria avente diritto al dividendo, per complessivi Euro 20.000.000, e di stabilire che il dividendo sarà posto in pagamento in data 13 giugno 2018, con data di legittimazione al pagamento (*record date*) il 12 giugno 2018 e data stacco cedola n. 2, l’11 giugno 2018.

Signori Azionisti, qualora condiviate i contenuti e le argomentazioni esposte nella presente relazione illustrativa, vi invitiamo ad assumere le seguenti deliberazioni:



*“L’Assemblea degli Azionisti di Unieuro S.p.A., condivisi i contenuti e le argomentazioni esposte nella Relazione degli Amministratori,*

**delibera**

1. *di approvare l’integrale copertura della posta di bilancio “Utili/(Perdite) a Nuovo - Altro”, pari ad Euro (51.924.101), mediante utilizzo:*
  - (i) *degli utili di esercizio così come risultanti dal bilancio d’esercizio al 28 febbraio 2018, pari a Euro 8.521.310; e*
  - (ii) *della riserva di utili “Riserva straordinaria” fino alla concorrenza dell’importo di Euro 43.402.791;*
2. *di approvare l’integrale copertura della riserva negativa “Altre riserve FTA”, pari ad Euro (3.336.484), mediante utilizzo della riserva di utili “Riserva straordinaria” fino alla concorrenza dell’importo di Euro 3.336.484;*
3. *di approvare l’integrale copertura della riserva negativa “Utili (perdite) a nuovo – Rettifiche IAS”, pari ad Euro (22.105.902), mediante utilizzo:*
  - (i) *della riserva di utili “Riserva straordinaria” fino alla concorrenza dell’importo di Euro 70.644;*
  - (ii) *della riserva di utili “Riserva ex L. 121/87” pari ad Euro 74.906;*
  - (iii) *della riserva di capitale “Riserva sovrapprezzo azioni” pari ad Euro 68.892;*
  - (iv) *della riserva di utili “Utili/(perdite) a Nuovo - Call Option Agreement” pari ad Euro 7.644.176;*
  - (v) *della riserva di capitale “Altre riserve di capitale” fino alla concorrenza dell’importo di Euro 14.247.284;*
4. *di approvare la distribuzione agli azionisti, a valere sulla riserva “Altre riserve di capitale”, pari ad Euro 46.943.676, di un dividendo di importo pari ad Euro 1,00 (uno/00) per ciascuna azione ordinaria avente diritto al dividendo, per complessivi Euro 20.000.000;*
5. *di stabilire che il dividendo sarà posto in pagamento in data 13 giugno 2018, con data di legittimazione al pagamento (record date) il 12 giugno 2018 e data stacco cedola n. 2, l’11 giugno 2018.”*

L’AMMINISTRATORE DELEGATO

GIANCARLO NICOSANTI MONTERASTELLI