

FRANCHI UMBERTO MARMI S.P.A.

Parere del collegio sindacale, reso ai sensi dell'art. 2441, comma 6, del codice civile, in ordine alla congruità del prezzo di emissione delle azioni emesse in relazione all'aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione

Signori Azionisti,

premessi che:

- nella riunione del 14/12/2020 il Consiglio di Amministrazione della Società ha deciso di convocare l'Assemblea degli Azionisti, in sede straordinaria, per sottoporre alla sua approvazione la proposta di aumento del capitale sociale della Società, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, c.c., per l'importo di Euro 29.410.760,00 (ventinovemilioni quattrocentodiecimilasettecentosessanta/00), mediante emissione di un numero di azioni ordinarie pari a n. 2.941.076, prive di valore nominale, aventi godimento con decorrenza 1 gennaio 2021;
- l'aumento di capitale sociale è inscindibile, a pagamento, da riservare alla sottoscrizione da parte della Società "Giulio Vanelli Marmi S.r.l." e da liberarsi mediante compensazione di crediti per pari importo vantati da quest'ultima verso la Società;
- in data 14/12/2020, il collegio ha ricevuto dall'organo di amministrazione, nei termini di legge, la relazione che illustra e giustifica, ai sensi dell'art. 2441, comma 6, del codice civile, la proposta relativa all'aumento del capitale sociale con esclusione del diritto di opzione dei soci ai sensi dell'art. 2441, del codice civile, nonché i criteri adottati dagli amministratori per la determinazione del numero di azioni di nuova emissione, approvata dal Consiglio di amministrazione del 14/12/2020.

Tanto premesso, questo collegio sottopone all'attenzione dei soci il proprio parere previsto dall'art. 2441, co. 6, c.c.

La relazione è redatta con lo scopo di attestare, attraverso l'espressione del giudizio di questo collegio, la congruità del prezzo di emissione delle nuove azioni.

Il Collegio Sindacale, ai fini del lavoro svolto per la redazione del proprio parere, ha utilizzato la seguente documentazione:

- situazione economica e finanziaria della Società alla data del 30/6/2020 e 30/9/2020 approvata dal consiglio di Amministrazione del 22/10/2020;
- bilancio al 31/12/2019, corredato dalla relazione sulla gestione;
- relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione della Società del 14/12/2020, indirizzata all'Assemblea straordinaria, che illustra e giustifica, ai sensi dell'art. 2441, comma 6, del codice civile, la proposta relativa all'aumento del capitale sociale con esclusione del diritto di opzione dei soci ai sensi dell'art. 2441 del codice civile, nonché i criteri adottati dagli amministratori per la determinazione del numero delle azioni di nuova emissione, approvata dal consiglio di Amministrazione del 14/12/2020;
- verbale del consiglio di Amministrazione del 14/12/2020, che ha approvato la Relazione degli Amministratori di cui sopra;
- andamento del prezzo delle azioni della Società negoziate su AIM Italia negli ultimi 30 giorni;

- contratto preliminare di compravendita, stipulato in data 14/12/2020, tra Giulio Vanelli Marmi S.r.l – GVM – La civiltà del marmo S.r.l. e Franchi Umberto Marmi S.p.A.;
- fairness opinion in relazione alla congruità del prezzo negoziato da Franchi Umberto Marmi S.p.A. con la Società Giulio Vanelli Marmi S.r.l – GVM – La civiltà del marmo S.r.l. per l'operazione (i) di acquisizione della partecipazione, pari al 50% del capitale, da quest'ultima detenuta nella società Ingegner Giulio Faggioni Carrara Srl e (ii) di rinnovo di GVM a favore di FUM del Contratto di Fornitura ING, redatta dal Prof. Marcello Priori rilasciata in data 14/12/2020;
- statuto vigente della Società;
- ulteriori informazioni, contabili ed extracontabili, ritenute utili ai fini del presente lavoro.

Dall'esame della complessiva documentazione prodotta dall'organo di amministrazione, il collegio sindacale osserva e dà atto di quanto segue:

SINTESI DELL'OPERAZIONE

La relazione dell'organo di amministrazione chiarisce la natura, le ragioni e il tipo di aumento di capitale che gli amministratori intendono proporre ai soci; in particolare: si tratta di un aumento del capitale sociale per l'importo di Euro 29.410.760,00 (ventinovemilioniquattrocentodiecimilasettecentosessanta/00), comprensivo di sovrapprezzo, da eseguirsi in forma inscindibile, mediante emissione di n. 2.941.076 azioni ordinarie, prive di valore nominale espresso, in regime di dematerializzazione, aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione e godimento con decorrenza 1 gennaio 2021, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, del Codice Civile, da riservarsi alla sottoscrizione da parte di Giulio Vanelli Marmi S.r.l. al prezzo di Euro 10,00 (dieci/00) per azione, inclusivo di sovrapprezzo, e da liberarsi mediante compensazione di crediti per pari importo vantati da quest'ultima verso la Società ai sensi del contratto preliminare di compravendita sottoscritto tra le parti in data 14/12/2020.

L'aumento di capitale risulta coerente rispetto agli scopi sociali e la sua previsione e attuazione sono improntate ai principi di corretta amministrazione e rispettose dei limiti di legge e delle previsioni statutarie. In particolare si dà atto che tutte le azioni precedentemente emesse sono state interamente liberate.

Le ragioni per l'esclusione del diritto di opzione spettante agli azionisti della Società sono da rivenirsi nella necessità di adempiere alle obbligazioni assunte dalla Franchi Umberto Marmi S.p.A. nei confronti della Società "Giulio Vanelli Marmi S.r.l – GVM – La civiltà del marmo S.r.l." ai sensi del contratto preliminare di compravendita sottoscritto tra le parti in data 14/12/2020.

La finalità dell'operazione, grazie anche all'esecuzione del contratto preliminare di compravendita di cui sopra, in seno ad una più articolata operazione societaria, è quella di incrementare in modo significativo la disponibilità per la Società di materiale ad elevatissima qualità, nell'ambito di una strategia di ulteriore crescita futura.

CRITERI UTILIZZATI DAL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE PER LA DETERMINAZIONE DEL PREZZO DELLE AZIONI DI NUOVA EMISSIONE

Di seguito si riportano i criteri di emissione delle nuove azioni ed i relativi valori e prezzi di emissione:

il prezzo di emissione delle azioni ordinarie nell'Aumento di Capitale è stato determinato in Euro 10,00 (dieci/00) (comprensivo di Euro 9,7883 di sovrapprezzo) per

ciascuna nuova azione, nel rispetto di quanto previsto dall'art. 2441, comma 6, del Codice Civile.

In particolare, ai fini della determinazione del prezzo delle azioni di nuova emissione il Consiglio di Amministrazione ha tenuto conto di quanto segue:

- il prezzo di emissione delle azioni di nuova emissione, nell'ambito degli aumenti di capitale con esclusione del diritto di opzione deve essere idoneo a (i) rispettare le prescrizioni di legge ed in particolare il disposto dell'art. 2441, comma 6, del Codice Civile, il quale, con riferimento al prezzo di emissione indica che deve essere determinato *“in base al patrimonio netto, tenendo conto, per le azioni quotate in mercati regolamentati, anche dell'andamento delle quotazioni nell'ultimo semestre”* e (ii) tutelare i soci privati del diritto di opzione stabilendo un prezzo che non comporti un effetto diluitivo del patrimonio netto per azione;
- la disposizione di cui all'art. 2441, comma 6, del Codice Civile - secondo cui il prezzo di emissione delle azioni deve essere determinato in base al patrimonio netto – va interpretata nel senso che il prezzo di emissione delle azioni dovrebbe essere non inferiore al patrimonio netto contabile, posto che il prezzo di emissione delle nuove azioni dovrebbe essere determinato sulla base del valore del capitale economico della Società.

Il prezzo di sottoscrizione, frutto delle negoziazioni intervenute con GVM, riconosce un premio di Euro 1,4604 per azione al prezzo medio delle azioni della Società registrato nel corso del mese di novembre pari a Euro 8,5396 e si ritiene conseguentemente congruo e conveniente per la Società.

COMMENTI SULL'ADEGUATEZZA DELLA METODOLOGIA DI VALUTAZIONE ADOTTATA DAGLI AMMINISTRATORI PER LA DETERMINAZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE DELLE AZIONI

La Relazione predisposta dagli Amministratori per illustrare l'operazione di aumento del capitale sociale in esame descrive le motivazioni sottostanti le scelte metodologiche dagli stessi effettuate per la determinazione del prezzo di emissione delle azioni rivenienti dal proposto aumento di capitale.

In considerazione delle caratteristiche e finalità dell'operazione, esprimiamo le nostre considerazioni sull'adeguatezza, in termini di ragionevolezza e non arbitrarietà, dell'approccio metodologico adottato dagli Amministratori per la determinazione del prezzo di emissione delle azioni:

- in applicazione dell'art. 2441, comma 6, codice civile, l'analisi del patrimonio netto al 30/09/2020, rapportato al numero di azioni esistenti a tale data, esprime correttamente il valore minimo dal quale partire per la determinazione del prezzo che, pur in presenza di un interesse della Società, salvaguardi comunque gli interessi degli azionisti privati del diritto di opzione;
- pur caratterizzandosi l'AIM Italia quale sistema di negoziazione multilaterale con volumi di negoziazione spesso ridotti, la quotazione del titolo della Società appare, anche in considerazione del reale valore economico della Stessa, coerente col prezzo attribuito alle azioni di nuova emissione.

CONCLUSIONI

Sulla base della documentazione esaminata, delle verifiche svolte e delle analisi effettuate il Collegio Sindacale ritiene che il criterio utilizzato dagli Amministratori ai fini della determinazione del prezzo di emissione delle azioni da emettere nell'ambito dell'Aumento di

Capitale Sociale sia adeguato, in quanto nelle circostanze ragionevole e non arbitrario e che, in particolare, esso sia stato correttamente applicato.

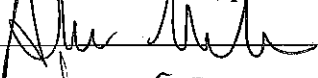
Il Collegio, quindi, esprime parere favorevole, ai sensi dell'art. 2441, comma 6, del Codice Civile, circa la congruità del prezzo di emissione delle azioni relative all'aumento di capitale, con esclusione del diritto di opzione, illustrato dal Consiglio di Amministrazione nella propria relazione del 14/12/2020.

Tali osservazioni, unitamente alla relazione dell'organo di amministrazione, saranno depositate in copia presso la sede legale della società nei 15 giorni che precedono l'assemblea affinché i soci possano prenderne visione.

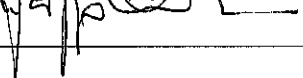
Carrara, 14 dicembre 2020

Il Collegio Sindacale

MARCHE ANDREA, presidente collegio sindacale



CALEO FILIPPO, sindaco effettivo



DELL'AMICO ALBERTO, sindaco effettivo