



**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CDA SULLA PROPOSTA CONCERNENTE LE MATERIE
POSTE ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL' ASSEMBLEA ORDINARIA CONVOCATA PER IL
12 LUGLIO 2023 IN PRIMA CONVOCAZIONE ED OCCORRENDO IN SECONDA
CONVOCAZIONE PER IL 13 LUGLIO 2023**

BFC Media S.p.A.

Sede: Milano - via Melchiorre Gioia n. 55

Capitale sociale: Euro 149.600 i.v.

Numero di iscrizione nel Registro Imprese di Milano, Codice Fiscale e Partita IVA 11673170152

Iscritta al R.E.A. n. MI-1489853



PREMESSA

Signori Azionisti,

la presente relazione è stata redatta dal Consiglio di Amministrazione di BFC Media S.p.A. (“**BFC**” o la “**Società**”), per illustrare le materie all’ordine del giorno dell’Assemblea in seduta ordinaria convocata, per il giorno 12 luglio 2023 alle ore 11.00 in prima convocazione, presso la sede sociale in via Melchiorre Gioia 55, 20124 Milano, e occorrendo, per il giorno 13 luglio 2023 in seconda convocazione stesso luogo ed ora, per discutere e deliberare il seguente

Ordine del Giorno

- 1) Revoca dalle negoziazioni delle azioni della Società su Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.
Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Sono legittimati all’intervento in Assemblea i titolari di diritto di voto al termine della giornata contabile del 3 luglio 2023 (record date) e per i quali sia pervenuta alla Società la relativa comunicazione dall’intermediario abilitato.

Ai sensi dell’Art. 106 del D.L. n.18/2020 (c.d. Decreto “Cura Italia”), l’intervento in Assemblea da parte di coloro ai quali spetta il diritto di voto è consentito esclusivamente tramite il rappresentante designato. La Società ha incaricato l’Avv. Antonio Giulianelli con studio in Milano – 20144 – Via Modestino n. 1 – e suoi sostituti di rappresentare gli azionisti ai sensi dell’art. 135-undecies del D. Lgs. n. 58/98 e del citato Decreto Legge (il “Rappresentante Designato”). Gli Azionisti che volessero intervenire in Assemblea dovranno pertanto conferire al Rappresentante Designato la delega – con le istruzioni di voto – utilizzando lo specifico modulo di delega, anche elettronico, predisposto dallo stesso Rappresentante Designato in accordo con la Società, disponibile sul sito Internet della Società all’indirizzo www.bfcmedia.com (sezione company/investorrelations). Il modulo di delega con le istruzioni di voto dovrà essere trasmesso seguendo le istruzioni presenti sul modulo stesso e sul sito internet della Società entro il secondo giorno di mercato aperto precedente l’assemblea (10 luglio 2023, ovvero entro il 11 luglio 2023 in caso di seconda convocazione) ed entro lo stesso termine la delega potrà essere revocata. La delega, in tal modo conferita, ha effetto per le sole proposte in relazione alle quali siano state conferite istruzioni di voto. Si precisa inoltre che al Rappresentante Designato possono essere altresì conferite deleghe o subdeleghe ai sensi dell’art. 135-novies del TUF, in deroga all’art. 135-undecies, comma 4 del D. Lgs. n. 58/98, seguendo le istruzioni indicate nel modulo disponibile sul sito internet della Società. Con le medesime modalità gli aventi diritto potranno revocare, entro il medesimo termine, la delega/subdelega e le istruzioni di voto conferite. L’intervento all’Assemblea dei soggetti legittimati (i componenti degli organi sociali, i soggetti verbalizzanti e il Rappresentante Designato), in considerazione delle limitazioni che possono presentarsi per esigenze sanitarie, potrà avvenire anche esclusivamente mediante mezzi di telecomunicazione con le modalità ad essi individualmente comunicate, nel rispetto



delle disposizioni normative applicabili per tale evenienza. Il Rappresentante Designato sarà disponibile per chiarimenti o informazioni all'indirizzo di posta elettronica: rappresentante-designato@avvocatogiulianelli.it.

La documentazione relativa all'Assemblea, prevista dalla normativa vigente, sarà messa a disposizione del pubblico esclusivamente sul sito internet della Società www.bfcmedia.com nella sezione "company/investor relations", entro i previsti termini di legge.

Gli azionisti hanno facoltà di ottenerne copia.

Il comunicato stampa è disponibile sul sito internet www.bfcmedia.com e su www.1info.com.

Ai sensi dell'articolo 13 dello Statuto vigente, i soci che rappresentano almeno il 5% del capitale sociale avente diritto di voto nell'assemblea ordinaria possono richiedere, entro 7 giorni dalla pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea, l'integrazione delle materie da trattare, indicando nella domanda gli ulteriori argomenti proposti. L'avviso integrativo dell'ordine del giorno è inoltre pubblicato su almeno uno dei quotidiani indicati all'art. 13.1 al più tardi entro il settimo giorno precedente la data dell'assemblea di prima convocazione.

Le richieste di integrazione dell'ordine del giorno devono essere accompagnate da una relazione illustrativa delle materie aggiuntive da trattare, che deve essere depositata presso la sede sociale, da consegnarsi all'Organo amministrativo entro il termine ultimo per la presentazione della richiesta di integrazione.

L'integrazione dell'ordine del giorno non è ammessa per gli argomenti sui quali l'assemblea delibera, a norma di legge, su proposta degli amministratori o sulla base di un progetto o di una relazione da essi predisposta.

* * *



1) Revoca dalle negoziazioni delle azioni della Società su Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione di BFC Media S.p.A. (“**BFC Media**”, “**Società**” o l’**Emittente**”) Vi ha convocato in assemblea Ordinaria per il giorno 12 luglio 2023 alle ore 11.00 in prima convocazione, e occorrendo, per il giorno 13 luglio 2023 in seconda convocazione, stesso luogo ed ora, per deliberare in merito alla proposta di revoca dalle negoziazioni presso Euronext Growth Milan, sistema multilaterale organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (“**Euronext Growth Milan**”) delle azioni ordinarie della Società (il “**Delisting**”).

Il Consiglio di Amministrazione ha valutato che il Delisting risponde all’esigenza della Società di focalizzarsi sulle proprie attività operative, volte al perseguimento degli obiettivi previsti dal piano industriale in termini di crescita nel mercato di riferimento, con una maggiore flessibilità gestionale e organizzativa e una riduzione degli oneri gestionali quali quelli attualmente connessi agli obblighi e adempimenti derivanti dallo *status* di società quotata.

Sulla base delle suddette motivazioni, la permanenza delle azioni della Società sul mercato Euronext Growth Milan e i connessi rilevanti costi di *compliance* non appaiono attualmente rispondere al miglior interesse della Società.

Si evidenzia che il Delisting è subordinato all’approvazione della proposta da parte dell’Assemblea ordinaria degli azionisti che dovrà avvenire, ai sensi dell’art. 13 dello statuto dell’Emittente nonché dell’art. 41 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, da parte di **non meno del 90% dei voti degli azionisti riuniti in assemblea**. Di conseguenza, raggiunto il *quorum* costitutivo in assemblea ordinaria (che si ricorda consistere, per la prima convocazione, in almeno la metà del capitale sociale), qualora il 90% dei soci presenti in assemblea voti favorevolmente alla presente proposta, si instaurerà il predetto processo di Delisting, con rilevanti conseguenze anche per quegli azionisti che non si siano presentati per esercitare il loro diritto di voto in assemblea.

Di seguito sono riportate le partecipazioni degli azionisti significativi dell’Emittente:



Azionista	Numero di Azioni	% capitale sociale
IDI S.r.l.	2.274.423	71,64%
JD Farrods	565.477	17,81%
Denis Masetti	13.250	0,42%
Alga S.r.l.	114.300	3,6%
Minvest S.r.l.	114.300	3,6%
Mercato	93.250	2,94%
Totale	3.175.000	100,00%

In data 22 giugno 2023 il Consiglio di Amministrazione di BFC Media ha provveduto a richiedere a Borsa Italiana S.p.A., come disposto dall'art. 41 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan e dell'articolo 13 dello statuto della Società, la revoca dalle negoziazioni delle azioni della Società su Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., comunicando tale intenzione alla società di gestione del mercato per il tramite dell'Euronext Growth Advisor, specificando con l'occasione le ragioni e le motivazioni della scelta nel relativo comunicato stampa diffuso in data 22 giugno 2023, al quale si rinvia. Si precisa che la richiesta di revoca dalle negoziazioni si intende sospensivamente condizionata all'approvazione della stessa da parte dell'assemblea ordinaria, nei termini e nei modi sopra specificati.

Il Consiglio di amministrazione desidera infine informarVi che il Delisting avrà effetto a partire dal 21 luglio 2023 e comunque sul presupposto che (i) sia stata ottenuta l'approvazione assembleare con le modalità previste dalla legge e dallo statuto della Società e (ii) Borsa Italiana S.p.A. abbia disposto il Delisting delle azioni della Società con apposito avviso almeno 5 (cinque) giorni di borsa aperta prima di tale data.

Si ricorda, inoltre, secondo quanto già comunicato in precedenza, che il socio Alga S.r.l. ("Alga"), titolare di una partecipazione pari a 3,6%, ha manifestato all'Emittente la disponibilità ad acquistare (in proprio o per persona da nominare) dagli azionisti dell'Emittente, diversi da quelli che avranno votato a favore del Delisting, le azioni detenute dagli stessi fino ad un massimo di n. 93.250 azioni, pari a circa il 2,94% del capitale sociale (le "Azioni di Minoranza"), ad un prezzo per azione pari a Euro 4,03, pertanto per un controvalore massimo pari a Euro 375.797,5. Il suddetto prezzo per azione costituisce la media dei prezzi di chiusura delle azioni ordinarie della Società sull'Euronext Growth Milan registrati nei 6 mesi precedenti la data odierna.



Si prevede che le Azioni di Minoranza possano essere acquistate da Alga (o da persona dallo stesso nominata) nel periodo di 10 (dieci) giorni lavorativi decorrenti dalla data in cui avrà efficacia il Delisting, pertanto solo a seguito della revoca dalle negoziazioni delle azioni della Società. Ulteriori dettagli in merito alle modalità di esecuzione di tali acquisti – anche al fine di assicurare parità di trattamento tra gli azionisti che non voteranno a favore del Delisting – e alla relativa tempistica dettagliata saranno comunicati entro la data della riunione assembleare.

Si evidenzia, infine, che successivamente al Delisting, le azioni emesse dalla Società non saranno negoziate su alcun mercato regolamentato o sistema multilaterale di negoziazione italiano o europeo ma potranno comunque formare oggetto di cessione, per via privata, ai sensi del codice civile.

Proposte di deliberazione da sottoporre all'assemblea ordinaria oggetto della presente relazione

Alla luce di quanto premesso, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazione:

"L'assemblea ordinaria degli azionisti di BFC Media S.p.A., esaminata la relazione del Consiglio di Amministrazione,

DELIBERA

- *di revocare gli strumenti finanziari della Società dalle negoziazioni su Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. a partire dal 21 luglio 2023;*
- *di conferire al Legale Rappresentante pro tempore ogni potere necessario affinché subordinatamente all'approvazione della presente deliberazione di non meno del 90% dei voti degli azionisti riuniti in assemblea, ponga, in essere ogni atto ulteriore necessario per revocare gli strumenti finanziari della Società dalle negoziazione su Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A."*

Milano, 22 giugno 2023

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Denis Masetti