

GABELLI VALUE FOR ITALY S.p.A.

Sede Legale: piazza Armando Diaz n. 1 – 20123 Milano
C.F., Partita IVA e n. iscrizione al Registro delle Imprese di Milano: 10269610969
Iscritta al R.E.A. di Milano al n. MI - 2518177
Capitale sociale deliberato Euro 1.287.715,00, sottoscritto e versato per Euro 1.138.500,00

Assemblea ordinaria degli azionisti del 12-15 aprile 2019

**Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sulle materie all'ordine del giorno
ai sensi dell'articolo 125-ter d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58**

* * *

Egregi Signori Azionisti,

siete stati convocati all'assemblea ordinaria di Gabelli Value for Italy S.p.A. (la “*Società*”) per il giorno 12 aprile 2019, alle ore 19:30, presso la sede legale in Milano, piazza A. Diaz n. 1 – e, occorrendo in seconda convocazione, per il giorno 15 aprile 2019, alle ore 17:00, sempre a Milano, presso il Grand Hotel et de Milan, in via Manzoni n. 29 – per discutere e deliberare in ordine al seguente:

ORDINE DEL GIORNO

- 1. bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31.12.2018, relazione sulla gestione, relazione del collegio sindacale e relazione della società di revisione; deliberazioni inerenti e conseguenti;*
- 2. integrazione del collegio sindacale ex articolo 2401 Codice Civile; deliberazioni inerenti e conseguenti.*

La presente relazione viene predisposta ai sensi dell'articolo 125-ter d.lgs. 58/1998 per illustrare e motivare le proposte del Consiglio di Amministrazione.

* * *

Primo punto all'ordine del giorno: bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31.12.2018, relazione sulla gestione, relazione del collegio sindacale e relazione della società di revisione; deliberazioni inerenti e conseguenti.

A seguito dell'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione del progetto di bilancio al 31.12.2018 – composto dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dal rendiconto finanziario e corredato dalla nota integrativa – e della relazione sulla gestione ex articolo 2428 Codice Civile, deliberata nel corso della riunione tenutasi lo scorso 11 marzo 2019, l'assemblea ordinaria degli azionisti della Società deve deliberare ai sensi dell'articolo 2364, 1° comma, n. 1) Codice Civile in ordine all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31.12.2018.

A tal riguardo, il Consiglio di Amministrazione informa che il bilancio 2018 evidenzia una perdita di Euro 264.635 – strettamente derivante dagli oneri sostenuti per l'ottenimento ed il mantenimento dell'ammissione alle negoziazioni delle azioni ordinarie e dei *warrant* della Società sul sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. e che il patrimonio netto residuo – ossia al netto della predetta perdita – ammonta a complessivi Euro 113.585.365.

GABELLI VALUE FOR ITALY S.P.A.

Sede Legale: piazza Armando Diaz n. 1 – 20123 Milano

C.F., Partita IVA e n. iscrizione al Registro delle Imprese di Milano: 10269610969

Iscritta al R.E.A. di Milano al n. MI - 2518177

Capitale sociale deliberato Euro 1.287.715,00, sottoscritto e versato per Euro 1.138.500,00

Alla data odierna, il capitale sociale della Società ammonta ad Euro 1.138.500 ed è suddiviso in n. 11.000.000 azioni ordinarie e n. 385.000 azioni speciali (queste ultime prive del diritto di voto nelle assemblee ordinarie della Società) – prive di valore nominale – e risulta costituita una riserva da sovrapprezzo delle azioni per Euro 112.711.500.

Si segnala che nella nota integrativa è contenuta la proposta di approvare il bilancio della Società relativo all'esercizio chiuso al 31.12.2018 e di riportare a nuovo la perdita dell'esercizio 2018, evidenziata e contabilizzata in bilancio per complessivi Euro 264.635.

In virtù di quanto precede, Vi invitiamo ad assumere le seguenti deliberazioni:

1. di approvare il bilancio della Società relativo all'esercizio chiuso al 31.12.2018 – composto dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dal rendiconto finanziario e corredato dalla nota integrativa – come illustrato con le relative relazioni accompagnatorie;
2. di riportare a nuovo la perdita dell'esercizio 2018, evidenziata e contabilizzata in bilancio per complessivi Euro 264.635.

* * *

Secondo punto all'ordine del giorno: integrazione del collegio sindacale ex articolo 2401 Codice Civile; deliberazioni inerenti e conseguenti.

L'assemblea ordinaria degli azionisti della Società sarà inoltre chiamata a deliberare in merito all'integrazione, ex articolo 2401 Codice Civile del Collegio Sindacale a seguito delle dimissioni rassegnate dal Presidente del Collegio Sindacale, dottor Matteo Tamburini, nominato dall'assemblea ordinaria degli azionisti del 13 aprile 2018.

Nel corso della predetta riunione dell'11 marzo 2019, il Consiglio di Amministrazione ha infatti preso atto che: (i) in data 14 maggio 2018, il dottor Matteo Tamburini ha rassegnato le proprie dimissioni dalla carica di Sindaco Effettivo e Presidente del Collegio Sindacale della Società; (ii) per effetto delle predette dimissioni, conformemente ai criteri di sostituzione di cui all'articolo 2401 Codice Civile, la dott.ssa Vesna Cagnato è subentrata nella carica di sindaco effettivo ed il dottor prof. Filippo Claudio Annunziata ha assunto la carica di presidente del collegio sindacale; (iii) il Collegio Sindacale non è ancora stato ricostituito nella composizione di tre sindaci effettivi e due supplenti.

Pertanto, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare per il giorno 20 marzo 2019 l'Assemblea Speciale della Società, costituita dai titolari di Azioni Speciali (ossia i promotori della Società Gabelli & Partners Italia S.r.l. e Gabelli & Partners Italia LLC), che – ai sensi dell'articolo 6.4, lett. b) dello statuto sociale sono dotate del diritto di presentare ai competenti organi della Società proposte circa la nomina dei componenti di detti organi sociali.

Lo scorso 20 marzo 2019 si è quindi tenuta la predetta Assemblea Speciale che, ai sensi dell'articolo 12 dello statuto, ha deliberato:

GABELLI VALUE FOR ITALY S.P.A.

Sede Legale: piazza Armando Diaz n. 1 – 20123 Milano

C.F., Partita IVA e n. iscrizione al Registro delle Imprese di Milano: 10269610969

Iscritta al R.E.A. di Milano al n. MI - 2518177

Capitale sociale deliberato Euro 1.287.715,00, sottoscritto e versato per Euro 1.138.500,00

1. *di proporre all'Assemblea ordinaria degli Azionisti di confermare il dottor Filippo Claudio Annunziata quale Presidente del Collegio Sindacale e sindaco effettivo unitamente alle dottoresse Monica Grassi e Vesna Cagnato sempre come sindaci effettivi, nonché il dottor Paolo Basile quale sindaco supplente, persone aventi tutte i requisiti di legge;*
2. *di presentare all'Assemblea ordinaria degli Azionisti, ai sensi degli artt. 6.4, lett. b) e 12 dello Statuto, il dottor Giuseppe Benini – nato a Verona il 28 marzo 1954, domiciliato per la carica a Verona, in Vicolo Cieco San Giacomo n. 2, codice fiscale BNN GPP 54C28 L781G, iscritto nel Registro dei Revisori legali al n. 4861, in forza di D.M. del 12/04/1995 pubblicato in G.U. n. 31 bis del 21/04/1995 – quale sindaco supplente al fine della integrazione del Collegio Sindacale.*

In virtù di quanto precede, il Consiglio di Amministrazione Vi invita a deliberare in ordine all'integrazione del Collegio Sindacale.

* * *

La presente relazione resterà depositata presso la sede legale della Società e Borsa Italiana S.p.A. nei termini di legge e sarà altresì messa a disposizione degli Azionisti sul sito internet www.gabellivalueforitaly.it nella sezione Investor Relations.

Milano, 27 marzo 2019

Per il Consiglio di Amministrazione

Un Amministratore

Alessandro Papetti