



Farmaè S.p.A.

Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione di Farmaè S.p.A.
sugli argomenti al primo punto all'ordine del giorno dell'Assemblea dei Soci, in seduta straordinaria, convocata per il giorno 28 aprile 2023.

Sul primo e unico punto all'ordine del giorno della parte straordinaria – Modifiche statutarie: 1.1) modifica dell'articolo 1 (Denominazione) dello statuto sociale; deliberazioni inerenti e conseguenti; 1.2) modifica dell'articolo 3 (Oggetto) dello statuto sociale; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Il Consiglio di Amministrazione intende sottoporre all'esame e approvazione dei Signori Azionisti le seguenti proposte di modifica dello Statuto sociale di Farmaè S.p.A. ("Farmaè" o la "Società").

Innanzitutto, si ricorda che in data 14 febbraio 2023 Farmaè ha presentato al mercato il progetto di *rebranding* del Gruppo e in pari data il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sottoporre agli azionisti della Società il cambio di denominazione di Farmaè in Talea Group S.p.A. Per maggiori informazioni si rinvia al comunicato stampa disponibile sul sito *internet* di Farmaè (www.farmaegroup.it – sezione Investor relations – comunicati stampa).

Il nome Talea Group rappresenta l'essenza e la filosofia del Gruppo che ogni giorno si impegna sul digitale a propagare, prosperare e far crescere le opportunità per clienti e *partner*.

La scelta di avviare il progetto di *rebranding* nasce dalla consapevolezza che l'*e-commerce* oggi non è esclusivamente un canale di acquisto, ma una piattaforma commerciale integrata capace di trasferire informazioni, contenuti e orientare gli acquisti.

La strategia di crescita che il Gruppo intende portare avanti, garantisce esperienze specifiche per bisogni e desideri puntuali, differenziandosi da chi offre servizi generalistici e ha come *driver* il principio di sviluppo sostenibile, per garantire un equilibrio tra sviluppo economico, impatto ambientale e benessere sociale.

Alla base della strategia di crescita del Gruppo c'è la volontà di ampliare la propria offerta di prodotti con particolare *focus* al benessere della persona nel suo concetto più ampio e supportare l'evoluzione delle aziende nello scenario digitale attuale, non solo attraverso l'offerta di piattaforme proprietarie per la vendita di prodotti, ma anche grazie a servizi di consulenza strategica per l'evoluzione dei modelli di *business* in chiave digitale.

Pertanto, si propone il cambio di denominazione sociale in Talea Group S.p.A. e talune modifiche all'oggetto sociale volte a recepire quanto sopra indicato.

In particolare, il Consiglio di Amministrazione, al fine di ampliare il perimetro espresso delle attività che costituiscono l'oggetto sociale, intende inserire (i) l'attività di commercio al minuto e/o all'ingrosso, anche attraverso l'*e-commerce*, di beni e servizi nelle categorie merceologiche di largo consumo consentite dalla legge, alimentari e non, quali beni e servizi per il benessere della persona in ambito domestico, profumazione per ambiente, sedute ergonomiche, prodotti igienizzanti, aromaterapia, tappeti e tessuti ecologici nonché oggettistica in genere e altri beni connessi, accessori, complementari ai predetti, con prestazione altresì dei servizi di movimentazione merce, assemblaggio e imballaggio, trasporto e consegna nonché (ii) l'attività di "centro media" per la gestione di *budget* di *advertising* supportati da azioni e attività di comunicazione e *marketing* nonché consulenza e formazione in materia di comunicazione aziendale, *marketing*, indagini di mercato, pubblicità

ed informatica a favore di aziende private e pubbliche e di privati, nonché la realizzazione operativa delle attività di comunicazione e promozione aziendale, con particolare riferimento alla comunicazione multimediale.

Per quanto riguarda le ulteriori proposte di modifica dell'articolo 3 dello Statuto, il Consiglio di Amministrazione della Società sottolinea che si tratta di modifiche meramente formali della clausola statutaria, volte a chiarire o semplificare il relativo linguaggio.

Si precisa che l'adozione della modifica dell'articolo 3 (*Oggetto*) dello Statuto sociale di Farmaè determina il diritto di recesso degli azionisti che non vi abbiano concorso, mentre la modifica dell'articolo 1 (*Denominazione*) non attribuisce ai soci che non hanno partecipato all'adozione della delibera il diritto di recesso. Si rinvia, quanto alla determinazione del valore di recesso delle azioni e alle modalità e ai termini per l'esercizio del diritto di recesso, all'apposito paragrafo che segue della presente relazione illustrativa.

Si riporta qui di seguito il testo dello Statuto della Società vigente raffrontato con il nuovo testo proposto, con evidenziate in grassetto le proposte di modifica sopra richiamate, mentre il testo barrato rappresenta il testo di cui si propone l'eliminazione.

TESTO VIGENTE	NUOVO TESTO PROPOSTO
Articolo 1 (<i>Denominazione</i>) È costituita una società per azioni con la denominazione: "Farmaè S.p.A.".	Articolo 1 (<i>Denominazione</i>) È costituita una società per azioni con la denominazione: " Talea Group S.p.A. ".
Articolo 3 (<i>Oggetto</i>) La società ha per oggetto: - l'attività di commercio al minuto e/o all'ingrosso, anche attraverso l'e-commerce, di parafarmaceutici, farmaci e prodotti da banco, prodotti ortopedici di qualsiasi tipo, integratori alimentari e prodotti per l'igiene e la cura della persona; - l'attività di commercio al minuto e/o all'ingrosso, anche attraverso l'e-commerce di parafarmaceutici, farmaci e prodotti da banco, alimenti e integratori alimentari per la cura e l'igiene degli animali; - l'attività di cura e benessere della persona, trattamenti estetici e complementari; - l'attività di intermediazione con o senza rappresentanza, con o senza deposito dei medesimi prodotti e collegati di cui sopra tramite risorse umane munite dei requisiti	Articolo 3 (<i>Oggetto</i>) La società ha per oggetto: La società ha per oggetto: - l'attività di commercio al minuto e/o all'ingrosso, anche attraverso l'e-commerce, e comunque nei modi di legge , di parafarmaceutici, farmaci da banco e prodotti da banco, prodotti ortopedici di qualsiasi tipo, integratori alimentari e prodotti per l'igiene e la cura della persona; - l'attività di commercio al minuto e/o all'ingrosso, anche attraverso l'e-commerce e comunque nei modi di legge , di parafarmaceutici, farmaci da banco e prodotti da banco, alimenti e integratori alimentari per la cura e l'igiene degli animali; - l'attività di cura e benessere della persona, trattamenti estetici e complementari;

<p>richiesti.</p> <p>Ai soli fini del raggiungimento dello scopo sociale, la società potrà compiere operazioni mobiliari ed immobiliari di qualsiasi specie, contrazione di prestiti e mutui (esclusi la raccolta del risparmio e l'esercizio del credito), compreso il rilascio di garanzie reali e personali a favore proprio o di terzi, nonché assumere partecipazioni o cointeressenze in altre società o imprese aventi oggetto analogo o affine al proprio; il tutto nel più stretto rispetto della normativa vigente in materia, e comunque in modo non prevalente rispetto all'oggetto statutario come sopra delineato.</p>	<p>- l'attività di commercio al minuto e/o all'ingrosso, anche attraverso l'e-commerce, di beni e servizi nelle categorie merceologiche di largo consumo consentite dalla legge, alimentari e non, quali beni e servizi per il benessere della persona in ambito domestico, profumazione per ambiente, sedute ergonomiche, prodotti igienizzanti, aromaterapia, tappeti e tessuti ecologici nonché oggettistica in genere e altri beni connessi, accessori, complementari ai predetti, con prestazione altresì dei servizi di movimentazione merce, assemblaggio e imballaggio, trasporto e consegna;</p> <p>- l'attività di intermediazione con o senza rappresentanza, con o senza deposito, dei medesimi prodotti e collegati di cui sopra tramite risorse umane munite dei requisiti richiesti, esclusa l'attività di mediazione di cui all'articolo 1754 e seguenti del codice civile;</p> <p>- l'attività di "centro media" per la gestione di <i>budget di advertising</i> supportati da azioni e attività di comunicazione e <i>marketing</i> nonché consulenza e formazione in materia di comunicazione aziendale, <i>marketing</i>, indagini di mercato, pubblicità ed informatica a favore di aziende private e pubbliche e di privati, nonché la realizzazione operativa delle attività di comunicazione e promozione aziendale, con particolare riferimento alla comunicazione multimediale.</p> <p>Ai soli fini del raggiungimento dello scopo sociale, la società potrà compiere operazioni mobiliari ed immobiliari di qualsiasi specie, contrazione di prestiti e mutui (esclusi la raccolta del risparmio e l'esercizio del credito), compreso il rilascio di garanzie reali e personali a favore proprio o di terzi, nonché assumere</p>
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	partecipazioni o cointeressenze in altre società o imprese aventi oggetto analogo o affine al proprio; il tutto nel più stretto rispetto della normativa vigente in materia, e comunque in modo non prevalente rispetto all'oggetto statutario come sopra delineato.
--	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Il Consiglio di amministrazione, pertanto, sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazione in merito al primo e unico punto all'ordine del giorno dell'assemblea straordinaria:

“L'Assemblea straordinaria degli azionisti di Farmaè S.p.A., preso atto della Relazione illustrativa degli Amministratori,

delibera

- (i) *di approvare la modifica dell'articolo 1 e dell'articolo 3 dello Statuto sociale, secondo quanto proposto dal Consiglio di Amministrazione;*
- (ii) *di conferire al Consiglio di Amministrazione, e/o per esso all'Amministratore Delegato, con facoltà di avvalersi in tutto o in parte di procuratori speciali, tutti i poteri occorrenti per provvedere a quanto necessario per l'esecuzione della delibera che precede e per l'espletamento dei conseguenti adempimenti legislativi e regolamentari, ivi inclusi, in particolare, l'adempimento di ogni formalità necessaria affinché la stessa sia iscritta nel Registro delle Imprese a norma dell'articolo 2436 del codice civile, la facoltà di apportare alla medesima delibera e allo Statuto sociale tutte le modifiche e/o integrazioni non sostanziali eventualmente richieste dalle autorità competenti o dal notaio, o comunque ritenute utili od opportune, nonché ogni potere necessario per provvedere allo svolgimento del procedimento volto alla liquidazione delle azioni per le quali sia eventualmente esercitato il diritto di recesso, ivi incluso, a titolo esemplificativo e non esaustivo, (a) definire termini e modalità della procedura di liquidazione (ivi incluso, l'eventuale collocamento presso terzi delle azioni per le quali sia eventualmente esercitato il diritto di recesso rimaste inoperte o per le quali non sia stato esercitato il diritto di prelazione); e (b) per quanto occorrer possa, con espressa autorizzazione, ove le azioni per le quali sia eventualmente esercitato il diritto di recesso non siano acquistate dai soci o dai terzi in esito alla procedura prevista dall'articolo 2437-quater del codice civile, ad acquistare ed eventualmente alienare le medesime, alle condizioni e nei termini stabiliti dalla legge e in osservanza alle disposizioni stabilite da Borsa Italiana S.p.A.”*

1. Valore di liquidazione a favore dei soci recedenti di Farmaè ai sensi dell'articolo 2437-ter cod. civ.

L'eventuale approvazione da parte dell'Assemblea della proposta di cui al primo e unico punto all'ordine del giorno di parte straordinaria (limitatamente alle modifiche di cui all'articolo 3 dello Statuto) verrebbe a integrare una modifica dell'oggetto sociale tale da consentire "un cambiamento significativo dell'attività della società" a mente dell'articolo 2437, primo comma, lettera a), cod. civ. e, pertanto, ai soci che non avranno concorso all'eventuale adozione di tale deliberazione spetterà il diritto di recedere (per tutte o per parte delle azioni detenute) dalla Società.

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha, quindi, proceduto alla determinazione del valore di liquidazione delle azioni ordinarie da liquidare ai soci recedenti tenendo conto dei seguenti aspetti rilevanti:

- (a) lo statuto sociale vigente non prevede criteri di determinazione del valore di liquidazione delle azioni in caso di recesso diversi da quelli previsti dall'articolo 2437-ter cod. civ.. Specifica però, all'articolo 11, «in ogni caso tale valore [il valore di liquidazione delle azioni N.d.R.] non potrà essere inferiore alla media aritmetica dei prezzi ufficiali registrati dal titolo nei 6 (sei) mesi che precedono la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea le cui deliberazioni legittimano il recesso»;
- (b) il progetto di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022 evidenzia un valore patrimoniale netto per azione pari a Euro 5,78;
- (c) l'andamento delle quotazioni sull'Euronext Growth Milan del titolo azionario Farmaè nel periodo 13 ottobre 2022 – 12 aprile 2023 evidenzia un prezzo medio di chiusura pari a Euro 11,71 per azione.

Nella determinazione del valore di liquidazione delle azioni ordinarie da liquidare ai soci recedenti, il Consiglio di Amministrazione della Società si è fatto assistere dallo Studio Caravati Pagani – Dottori Commercialisti Associati, quale *advisor* indipendente, il quale ha rilasciato una *fairness opinion*, e, sulla base della suddetta *fairness opinion* e acquisito il parere favorevole della Società di Revisione e del Collegio Sindacale resi ai sensi dell'articolo 2437-ter, comma secondo, cod. civ., ha determinato il valore di liquidazione in Euro 11,71 per azione.

2. Modalità e termini di esercizio del diritto di recesso

Agli azionisti della Società che non avranno concorso alla deliberazione assembleare di modifica dell'articolo 3 dello Statuto, compete il diritto di recesso ai sensi degli articoli 2437 e seguenti del codice civile, in quanto tale modificazione statutaria, qualora adottata, consentirebbe "un cambiamento significativo dell'attività della società".

Gli azionisti di Farmaè, ricorrendo i presupposti di legge e quindi qualora gli stessi non abbiano concorso alla deliberazione assembleare di approvazione della modifica

dell'articolo 3 (*Oggetto*) dello Statuto, avranno facoltà di esercitare il diritto di recesso ai sensi dell'articolo 2437-*bis* del codice civile nei limiti e con le modalità di seguito indicati.

Si ricorda che, stante il regime di dematerializzazione delle azioni ordinarie Farmaè, colui a favore del quale sia effettuata, successivamente alla data di cui all'articolo 83-*sexies*, comma 2, del TUF (*record date*) e prima dell'apertura dei lavori dell'assemblea straordinaria di Farmaè chiamata ad approvare la menzionata modificazione statutaria, la registrazione in conto delle azioni, è considerato non aver concorso all'approvazione delle deliberazioni assunte nella predetta assemblea.

I termini e le modalità per l'esercizio del diritto di recesso e di svolgimento del procedimento di liquidazione sono quelli stabiliti ai sensi degli articoli 2437-*bis* e 2437-*quater* cod. civ.

(A) Ai sensi dell'articolo 2437-*bis* cod. civ., il diritto di recesso potrà essere esercitato dai soci di Farmaè a ciò legittimati, per tutte o parte delle azioni detenute, mediante lettera raccomandata (la "**Dichiarazione di Recesso**") che dovrà essere spedita presso la sede legale di Farmaè entro quindici giorni di calendario dalla data di iscrizione nel Registro delle Imprese della delibera assembleare di modificazione dello Statuto. Di tale iscrizione verrà data comunicazione al pubblico. Copia del relativo comunicato stampa sarà disponibile, *inter alia*, sul sito *internet* della Società all'indirizzo www.farmaegroup.it, Sezione "Investor relations – comunicati stampa".

La Dichiarazione di Recesso dovrà essere inviata a:

"Farmaè S.p.A. – Via Marco Polo 190 – 55049 Viareggio (LU)"

a mezzo raccomandata;

si raccomanda tuttavia agli aventi diritto, al fine del corretto svolgimento della procedura, di anticipare la Dichiarazione di Recesso via posta elettronica certificata (all'indirizzo email: farmae@pecsicura.it), ferma restando la necessità, ai sensi e per gli effetti di legge, dell'invio della Dichiarazione di Recesso mediante lettera raccomandata.

La Dichiarazione di Recesso dovrà recare le seguenti informazioni:

- i dati anagrafici, il codice fiscale, il domicilio (e, ove possibile, un recapito telefonico) per le comunicazioni inerenti al diritto di recesso;
- il numero di azioni per le quali è esercitato il diritto di recesso;
- gli estremi e le coordinate del conto corrente dell'azionista recedente su cui dovrà essere accreditato il valore di liquidazione delle azioni stesse;
- l'indicazione dell'intermediario presso cui è acceso il conto sul quale sono registrate le azioni per le quali viene esercitato il diritto di recesso, con i dati relativi al predetto conto.

(B) Fermo restando quanto indicato nel precedente punto (A), si ricorda che, stante il regime di dematerializzazione delle azioni Farmaè, la legittimazione all'esercizio del diritto di recesso ai sensi dell'articolo 2437-*bis* cod. civ. è attestata da una comunicazione dell'intermediario all'emittente. I soci della Società che intendano esercitare il diritto di recesso sono tenuti pertanto a richiedere l'invio di detta comunicazione a Farmaè da parte dell'intermediario abilitato alla tenuta dei conti ai sensi di legge, secondo quanto previsto dall'articolo 43 del "Provvedimento Unico sul post-trading della Consob e della Banca d'Italia del 13 agosto 2018" recante la disciplina, *inter alia*, dell'attività di gestione accentrata. Tale comunicazione dovrà attestare: la proprietà ininterrotta, in capo all'azionista recedente, delle azioni di Farmaè in relazione alle quali viene esercitato il diritto di recesso a decorrere dalla data dell'assemblea straordinaria che dovesse approvare l'introduzione delle modifiche all'articolo 3 dello Statuto, fino alla data di esercizio del diritto di recesso; l'assenza di pegni o altri vincoli sulle azioni di Farmaè in relazione alle quali viene esercitato il diritto di recesso; in caso contrario, l'azionista recedente dovrà provvedere a trasmettere a Farmaè, quale condizione per l'ammissibilità della Dichiarazione di Recesso, apposita dichiarazione resa dal creditore pignoratizio, ovvero dal soggetto a favore del quale sussista altro vincolo sulle azioni, con la quale tale soggetto presti il proprio consenso irrevocabile ad effettuare la liquidazione delle azioni oggetto del recesso in conformità alle istruzioni del socio recedente.

(C) Le azioni per le quali è esercitato il recesso non possono essere vendute o costituire oggetto di atti di disposizione sino al trasferimento delle azioni medesime ai sensi della procedura di liquidazione. Nel caso in cui uno o più azionisti esercitino il diritto di recesso, la procedura di liquidazione si svolgerà secondo quanto previsto dall'articolo 2437-*quater* cod. civ., come *infra* illustrato.

(D) Gli Amministratori di Farmaè offriranno le azioni per le quali è stato esercitato il diritto di recesso in opzione agli altri azionisti di Farmaè, diversi da coloro che abbiano esercitato il diritto di recesso, in proporzione al numero delle azioni possedute da questi ultimi (l'"**Offerta in Opzione**"). L'Offerta in Opzione è depositata, nei termini previsti dalla legge, presso il Registro delle Imprese di Lucca. Per l'esercizio del diritto di opzione verrà concesso un termine che non sarà inferiore a trenta giorni dal predetto deposito dell'Offerta in Opzione presso il Registro delle Imprese di Lucca. I diritti di acquisto in opzione relativi alle azioni non saranno negoziabili sull'Euronext Growth Milan. I soci di Farmaè che eserciteranno il diritto di opzione nell'ambito dell'Offerta in Opzione, purché ne facciano contestuale richiesta, avranno, altresì, diritto di prelazione nell'acquisto delle azioni che siano rimaste inoptate; qualora il numero delle azioni di Farmaè per il quale sia richiesta la prelazione sia superiore al quantitativo di azioni di Farmaè rimaste inoptate ad esito dell'Offerta in Opzione, si procederà al riparto tra tutti i richiedenti in proporzione al numero di azioni possedute; qualora residuassero azioni dopo l'assegnazione sulla base del quoziente pieno, le azioni residue verranno assegnate col criterio del maggior resto.

(E) Le azioni di Farmaè oggetto dell'Offerta in Opzione (e i diritti di opzione in acquisto a esse relativi) non sono state e non saranno registrate negli Stati Uniti d'America ai sensi dello *United States Securities Act* del 1933, e non potranno essere offerte o vendute

negli Stati Uniti d'America in assenza di un'esenzione. L'Offerta in Opzione non costituirà un'offerta di strumenti finanziari nemmeno negli altri paesi nei quali l'Offerta in Opzione non sia consentita in assenza di una specifica autorizzazione in conformità alla normativa applicabile, ovvero in deroga alla stessa. Si consiglia pertanto ai soci non residenti in Italia di richiedere specifici pareri in materia prima di intraprendere qualsiasi azione.

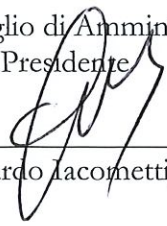
Farmaè comunicherà in tempo utile l'avvenuto deposito presso il Registro delle Imprese di Lucca dell'Offerta in Opzione nonché tutte le informazioni necessarie in merito all'Offerta in Opzione mediante appositi comunicati stampa diffusi attraverso il Sistema SDIR-“eMarket” e pubblicati sul sito *internet* della Società all'indirizzo www.farmaegroup.it Sezione “Investor relations – comunicati stampa”. Farmaè, inoltre, comunicherà le modalità di adesione all'Offerta in Opzione e ogni ulteriore informazione relativa alla stessa nell'avviso che sarà depositato presso il Registro delle Imprese di Lucca ai sensi dell'articolo 2437-*quater*, comma secondo, cod. civ.

(F) Qualora i soci non acquistino, in tutto o in parte, le azioni per le quali è stato esercitato il diritto di recesso, gli Amministratori di Farmaè potranno collocarle presso terzi a norma dell'articolo 2437-*quater*, comma 4, cod. civ. Le azioni Farmaè, per le quali sia stato esercitato il diritto di recesso e che residuino all'esito di detto collocamento, trascorsi 180 (centottanta) giorni dalla Dichiarazione di Recesso, verranno rimborsate agli aventi diritto, ai sensi dell'articolo 2437-*quater*, comma 5, cod. civ., mediante acquisto da parte di Farmaè attraverso l'utilizzo delle riserve disponibili, anche in deroga ai limiti quantitativi previsti dal terzo comma dell'articolo 2357 cod. civ. In assenza di utili e riserve disponibili, ai sensi dell'articolo 2437-*quater*, comma 6, cod. civ., dovrà essere convocata un'assemblea di Farmaè, in seduta straordinaria, che deliberi la riduzione del capitale sociale ovvero lo scioglimento della Società.

(G) Fermo restando quanto previsto alla precedente lettera (D), il pagamento del valore di liquidazione delle azioni a ciascun azionista di Farmaè che abbia esercitato il diritto di recesso, così come il trasferimento (e relativo pagamento) delle azioni assegnate nell'ambito della predetta Offerta in Opzione o del collocamento presso terzi ovvero in caso di acquisto da parte di Farmaè ai sensi dell'articolo 2437-*quater*, comma 5, cod. civ., saranno effettuati con valuta al termine di detto procedimento di liquidazione nella data che sarà comunicata con comunicato stampa diffuso su SDIR “eMarket” e pubblicati sul sito *internet* della Società all'indirizzo www.farmaegroup.it Sezione “Investor relations – comunicati stampa”.

Viareggio (LU), 13 aprile 2023

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente



(Riccardo Iacometti)