



CONFINVEST F.L.

Dal 1983 la soluzione per investire in oro fisico

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SUI PUNTI
ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA DEL 29 APRILE 2025 IN PRIMA
CONVOCAZIONE E, OCCORRENDO, 26 MAGGIO 2025, IN SECONDA CONVOCAZIONE**

Milano, 14 aprile 2025

INVESTIMENTI IN ORO - MONETE D'ORO - LINGOTTI - INTERMEDIAZIONI

Confinvest F.L. S.p.A.- Capitale Sociale € 704.631 int. versato - Licenza P.S. 1° distretto Milano n.5882/Ctg.14.E/2018

C.C.I.A.A. n. 1141904 - Codice Fiscale e Partita I.V.A. 07094690158

Sede Legale Via della Posta, 8 - 20123 MILANO (zona Piazza degli Affari)

Tel. +39 02 86455047

www.confinvest.it

E-mail: confinvest@confinvest.it

confinvestfl@legalmail.it



CONFINVEST F.L.

Dal 1983 la soluzione per investire in oro fisico

Signori Azionisti,

il presente documento è stato predisposto dal Consiglio di Amministrazione di Confinvest F.L. S.p.A. (“**Confinvest**” o la “**Società**”) in relazione all’Assemblea degli Azionisti di Confinvest convocata in sede ordinaria per il giorno 29 aprile 2025 alle ore 15:00 presso lo studio ZNR Notai, sito in Milano, Via Metastasio n. 5, in prima convocazione e, occorrendo, in data 26 maggio 2025, stessi luogo ed ora, in seconda convocazione, per discutere e deliberare sul seguente

Ordine del giorno

- 1. Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024. Delibere inerenti e conseguenti.**
- 2. Destinazione del risultato di esercizio. Delibere inerenti e conseguenti.**
- 3. Integrazione del Collegio Sindacale; delibere inerenti e conseguenti. In particolare:**
 - 3.1 nomina di un sindaco effettivo;**
 - 3.2 nomina di un sindaco supplente (eventuale).**

INVESTIMENTI IN ORO - MONETE D’ORO - LINGOTTI - INTERMEDIAZIONI

Confinvest F.L. S.p.A.- Capitale Sociale € 704.631 int. versato - Licenza P.S. 1° distretto Milano n.5882/Ctg.14.E/2018

C.C.I.A.A. n. 1141904 - Codice Fiscale e Partita I.V.A. 07094690158

Sede Legale Via della Posta, 8 - 20123 MILANO (zona Piazza degli Affari)

Tel. +39 02 86455047

www.confinvest.it

E-mail: confinvest@confinvest.it

confinvestfl@legalmail.it



CONFINVEST F.L.

Dal 1983 la soluzione per investire in oro fisico

1. *Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024. Delibere inerenti e conseguenti.*

Signori Azionisti,

in relazione al primo punto all'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione di Confinvest ha approvato, in data 26 marzo 2025, il progetto di bilancio di esercizio della Società chiuso al 31 dicembre 2024.

In particolare, il bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2024 chiude con un fatturato pari a circa Euro 32 milioni e con un utile netto di Euro 501 migliaia (Euro 706 migliaia prima delle imposte).

L'esercizio 2024 ha registrato un fatturato pari a circa 32 milioni di Euro, in diminuzione del 21% rispetto ai 41 milioni di Euro dell'esercizio 2023. La riduzione è principalmente ascrivibile ad un effetto volumi provocato da un lato dall'eccezionale e rapido incremento dei prezzi di vendita (in relazione all'aumento delle quotazioni spot dell'oro) che ha spinto gli investitori verso una fase di stallo in attesa di una riduzione degli stessi (le previsioni però sembrano non andare verso questa direzione), dall'altro all'introduzione di una nuova modalità di calcolo del capital gain che ha disincentivato i possessori di oro privi di un documento attestante l'acquisto a venderlo in attesa di nuovi sviluppi su questa normativa. Tuttavia, questa nuova fase al rialzo delle quotazioni ha consentito alla Società di consolidare ulteriormente i margini realizzati. La riduzione del fatturato non si è infatti riflesso a livello di EBITDA, che si è attestato a 999 migliaia di Euro, in crescita del 27% rispetto ai 785 migliaia di Euro del periodo precedente, proprio grazie all'incremento della marginalità dei prodotti venduti dalla Società. Conseguentemente, il risultato dell'esercizio ha registrato un utile netto positivo pari a 501 migliaia di Euro, rispetto ad un utile netto di 352 migliaia di Euro del 2023.

La documentazione relativa al primo punto posto all'ordine del giorno prevista dalla normativa vigente è messa a disposizione, nei termini di legge, degli Azionisti e di coloro ai quali spetta il diritto di voto, presso la sede legale della Società in Milano, Via della Posta n. 8, e sarà consultabile sul sito internet della Società all'indirizzo www.confinvest.it sezione Investors.

Si rinvia pertanto a tale documentazione per maggiori informazioni in merito al primo punto all'ordine del giorno.

Alla luce di quanto sopra esposto, in relazione al presente argomento all'ordine del giorno, ferma restando la possibilità di apportare le modifiche e/o integrazioni che dovessero risultare opportune e/o necessarie, nel rispetto delle previsioni di legge, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazione:

“L'assemblea di Confinvest F.L. S.p.A.:

- *esaminato il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2024;*
- *preso atto delle relazioni del collegio sindacale e della società di revisione,*

delibera

- *di approvare il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 e la relazione sulla gestione;*
- *di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente ed all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro, ogni più ampio potere per dare concreta ed integrale esecuzione alle deliberazioni che precedono nel rispetto della normativa applicabile e, in particolare, procedere ai depositi ed alla pubblicazione del fascicolo di bilancio e, in generale, della documentazione allo stesso correlata ai sensi e per gli effetti delle disposizioni normative e regolamentari vigenti.”*

INVESTIMENTI IN ORO - MONETE D'ORO - LINGOTTI - INTERMEDIAZIONI

Confinvest F.L. S.p.A. - Capitale Sociale € 704.631 int. versato - Licenza P.S. 1° distretto Milano n.5882/Ctg.14.E/2018

C.C.I.A.A. n. 1141904 - Codice Fiscale e Partita I.V.A. 07094690158

Sede Legale Via della Posta, 8 - 20123 MILANO (zona Piazza degli Affari)

Tel. +39 02 86455047

www.confinvest.it

E-mail: confinvest@confinvest.it

confinvestfl@legalmail.it



CONFINVEST F.L.

Dal 1983 la soluzione per investire in oro fisico

2. Destinazione del risultato di esercizio. Delibere inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

in relazione al secondo punto all'ordine del giorno, si ricorda che il bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2024 chiude con un utile netto di Euro 501.467.

Il Consiglio di Amministrazione, Vi propone pertanto di:

- di destinare l'utile di esercizio, pari ad Euro 501.467, interamente a Riserva Straordinaria.

Siete pertanto invitati ad assumere la seguente deliberazione:

“L'assemblea di Confinvest F.L. S.p.A.:

- esaminato il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2024;

- preso atto delle relazioni del collegio sindacale e della società di revisione,

delibera

- di destinare l'utile di esercizio, pari ad Euro 501.467, interamente a Riserva Straordinaria.

INVESTIMENTI IN ORO - MONETE D'ORO - LINGOTTI - INTERMEDIAZIONI

Confinvest F.L. S.p.A.- Capitale Sociale € 704.631 int. versato - Licenza P.S. 1° distretto Milano n.5882/Ctg.14.E/2018

C.C.I.A.A. n. 1141904 - Codice Fiscale e Partita I.V.A. 07094690158

Sede Legale Via della Posta, 8 - 20123 MILANO (zona Piazza degli Affari)

Tel. +39 02 86455047

www.confinvest.it

E-mail: confinvest@confinvest.it

confinvestfl@legalmail.it



CONFINVEST F.L.

Dal 1983 la soluzione per investire in oro fisico

3. Integrazione del Collegio Sindacale; delibere inerenti e conseguenti. In particolare:

3.1 nomina di un sindaco effettivo;

3.2 nomina di un sindaco supplente (eventuale).

Signori Azionisti,

con riferimento al terzo punto all'ordine del giorno si ricorda che, in data 28 aprile 2023, l'Assemblea degli Azionisti ha nominato il Collegio Sindacale sino alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025 e composto dai tre sindaci effettivi Maurizio Leonardo Lombardi (Presidente), Carlo Montanari e Paola La Manna e dai due sindaci supplenti, Alessandro Cafarelli e Ugo Palumbo, tutti tratti dall'unica lista presentata dall'azionista Bolaffi S.p.A.

In pari data l'Assemblea degli Azionisti ha altresì determinato i compensi del Collegio Sindacale.

Come comunicato al Mercato in data 24 gennaio 2025, in data 23 gennaio 2025 la dottoressa Paola La Manna ha rassegnato le proprie dimissioni con effetto immediato per motivi professionali legati alla concomitanza del presente incarico con altri incarichi presso intermediari finanziari.

Ai sensi delle previsioni statutarie e di legge e fino alla data della prossima Assemblea degli Azionisti, è subentrato come sindaco effettivo il sindaco supplente, dottor Alessandro Cafarelli. Si rende quindi necessario ai sensi dell'art. 2401 del Codice Civile procedere all'integrazione del Collegio Sindacale mediante nomina di un sindaco effettivo e, eventualmente, di un sindaco supplente.

A tal proposito, si segnala che la nomina dei Sindaci necessaria per l'integrazione del Collegio Sindacale avverrà sulla base delle proposte presentate dagli Azionisti con le maggioranze di legge, senza voto di lista, assicurando una composizione del Collegio Sindacale conforme alla legge e allo Statuto.

Si invitano dunque i Signori Azionisti a presentare le proposte di candidatura in merito all'integrazione del Collegio Sindacale, con l'indicazione della carica che verrà assunta dal candidato a seguito della nomina, con congruo anticipo e possibilmente almeno 7 (sette) giorni prima di quello fissato per l'assemblea in prima convocazione (ovvero entro il 22 aprile 2025), mediante: (i) deposito delle proposte stesse presso la sede legale della Società in Milano, Via della Posta n. 8; ovvero (ii) comunicazione elettronica all'indirizzo di posta elettronica certificata confinvestfl@legalmail.it.

Le proposte di candidatura dovranno essere corredate, pena irricevibilità delle stesse, dalla seguente documentazione: (i) informazioni relative all'identità dei soci che le hanno presentate, con indicazione della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta; (ii) il curriculum vitae contenente le caratteristiche professionali dei singoli candidati e elenco degli incarichi di amministrazione e controllo dagli stessi ricoperti; (iii) le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la propria candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di incompatibilità o di ineleggibilità, e così pure l'esistenza dei requisiti di onorabilità, professionalità ed indipendenza prescritti dalla legge e dallo Statuto, ivi inclusi i requisiti di professionalità e onorabilità di cui all'art. 148, comma 4, del TUF; e (iv) ogni altra ulteriore dichiarazione o informativa prevista dalle disposizioni normative e regolamentari applicabili.

La Società si riserva il diritto di non accettare la documentazione che risulti illeggibile o trasmessa con file danneggiati o comunque illeggibili.

Tali proposte saranno pubblicate sul sito internet della Società entro il 23 aprile 2025, al fine di permettere agli aventi diritto al voto di esprimersi consapevolmente.

INVESTIMENTI IN ORO - MONETE D'ORO - LINGOTTI - INTERMEDIAZIONI

Confinvest F.L. S.p.A. - Capitale Sociale € 704.631 int. versato - Licenza P.S. 1° distretto Milano n.5882/Ctg.14.E/2018

C.C.I.A.A. n. 1141904 - Codice Fiscale e Partita I.V.A. 07094690158

Sede Legale Via della Posta, 8 - 20123 MILANO (zona Piazza degli Affari)

Tel. +39 02 86455047

www.confinvest.it

E-mail: confinvest@confinvest.it

confinvestfl@legalmail.it



CONFINVEST F.L.

Dal 1983 la soluzione per investire in oro fisico

Per la presentazione della proposta è richiesto di far pervenire alla Società idonea certificazione, ovverossia la comunicazione comprovante la partecipazione al capitale e la legittimazione all'intervento in Assemblea, rilasciata da parte di un intermediario autorizzato, precisandosi che la detenzione della partecipazione al capitale sociale dovrà essere comprovata alla record date.

Per la votazione in merito alle candidature per la carica di sindaco effettivo, si procederà con le seguenti modalità:

- ciascuna candidatura verrà messa in votazione singolarmente, in ordine progressivo, in relazione all'ordine temporale di presentazione presso la Società della candidatura stessa unitamente alla documentazione a supporto;
- ogni avente diritto al voto potrà votare a favore di non più di una candidatura e l'eventuale voto favorevole espresso per più candidature non verrà considerato;
- la prima candidatura che avrà ottenuto la maggioranza del capitale sociale rappresentato in Assemblea al momento della votazione si intenderà approvata;
- pertanto, una volta che una candidatura tra quelle presentate abbia ottenuto, singolarmente, la maggioranza del capitale sociale rappresentato in Assemblea al momento della votazione sul relativo punto all'ordine del giorno, da calcolarsi come sopra indicato, risulterà superfluo l'espletamento di ulteriori votazioni sulle altre candidature presentate.

Si specifica che qualora il dott. Alessandro Cafarelli, secondo le modalità sopra indicate, non venga confermato alla carica di sindaco effettivo e venga nominato sindaco effettivo altro candidato proposto con le modalità sopra indicate, si renderà superflua la nomina anche di un ulteriore sindaco supplente, tornando lo stesso a ricoprire ex lege la carica di sindaco supplente.

Il sindaco effettivo così eletto resterà in carica per il restante periodo del mandato in corso e, quindi, fino alla data dell'Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2025. Allo stesso spetterà il compenso annuo nella misura pro-tempore dovuta, determinato dall'Assemblea del 28 aprile 2023 per i componenti del Collegio Sindacale.

Resta pertanto inteso che, ove né il dottor Alessandro Caffarelli, né alcun altro candidato a sindaco effettivo ottenga, singolarmente il voto favorevole di azionisti che rappresentino la maggioranza del capitale sociale rappresentato in Assemblea al momento della votazione, la composizione del Collegio Sindacale rimarrà uguale a quella attuale e l'organo amministrativo provvederà a convocare tempestivamente altra assemblea affinché proceda all'integrazione del Collegio Sindacale.

Fermo restando quanto sopra, per procedere alla votazione in merito alle candidature per la carica di sindaco supplente si specifica che:

A. qualora il dott. Alessandro Cafarelli, secondo le modalità sopra indicate, non venga confermato alla carica di sindaco effettivo e venga nominato sindaco effettivo altro candidato proposto con le modalità sopra indicate, si renderà superflua la nomina anche di un ulteriore sindaco supplente, tornando lo stesso a ricoprire ex lege la carica di sindaco supplente;

B. qualora sia nominato quale sindaco effettivo il dott. Alessandro Cafarelli, si procederà di contro anche alla nomina di un nuovo sindaco supplente con le medesime modalità di nomina del sindaco effettivo sopra disciplinate.

INVESTIMENTI IN ORO - MONETE D'ORO - LINGOTTI - INTERMEDIAZIONI

Confinvest F.L. S.p.A.- Capitale Sociale € 704.631 int. versato - Licenza P.S. 1° distretto Milano n.5882/Ctg.14.E/2018

C.C.I.A.A. n. 1141904 - Codice Fiscale e Partita I.V.A. 07094690158

Sede Legale Via della Posta, 8 - 20123 MILANO (zona Piazza degli Affari)

Tel. +39 02 86455047

www.confinvest.it

E-mail: confinvest@confinvest.it

confinvestfl@legalmail.it



CONFINVEST F.L.

Dal 1983 la soluzione per investire in oro fisico

Resta inteso che, ove non venga presentata alcuna candidatura a sindaco supplente o nessun candidato a sindaco supplente ottenga singolarmente il voto favorevole di azionisti che rappresentino la maggioranza del capitale sociale rappresentato in Assemblea al momento della votazione, la composizione del Collegio Sindacale rimarrà uguale a quella attuale e la Società procederà alla nomina del sindaco supplente nella prima assemblea utile.

Milano, 14 aprile 2025

per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente Roberto Spada

INVESTIMENTI IN ORO - MONETE D'ORO - LINGOTTI - INTERMEDIAZIONI

Confinvest F.L. S.p.A.- Capitale Sociale € 704.631 int. versato - Licenza P.S. 1° distretto Milano n.5882/Ctg.14.E/2018

C.C.I.A.A. n. 1141904 - Codice Fiscale e Partita I.V.A. 07094690158

Sede Legale Via della Posta, 8 - 20123 MILANO (zona Piazza degli Affari)

Tel. +39 02 86455047

www.confinvest.it

E-mail: confinvest@confinvest.it

confinvestfl@legalmail.it