

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
SULLE PROPOSTE ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA
DEL 30 APRILE 2026

Signori Azionisti,

mettiamo a Vostra disposizione, presso la sede sociale e sul sito *internet* della Società all'indirizzo www.erreduegas.it, una relazione sulle proposte che il Consiglio di Amministrazione di ErreDue S.p.A. ("**ErreDue**" o la "**Società**") intende sottoporre alla Vostra approvazione con riferimento all'Assemblea Ordinaria degli Azionisti convocata per il giorno 30 aprile 2026 alle ore 17:00, esclusivamente mediante mezzi di telecomunicazione, con il seguente ordine del giorno:

1. *Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025 e relative relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione;*
2. *Destinazione del risultato di esercizio; delibere inerenti e conseguenti.*

PRIMO PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO

Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025 e relative relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione.

Signori Azionisti,

in relazione al primo punto all'ordine del giorno, siete convocati in Assemblea per provvedere all'approvazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, il cui progetto è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 30 marzo 2026.

Il bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2025 chiude con un utile netto d'esercizio pari ad Euro 3.290.824.

Copia della documentazione prevista ai sensi delle disposizioni normative e regolamentari vigenti e, in particolare, copia del fascicolo relativo al bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, unitamente alle relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione incaricata della revisione legale dei conti (ai quali si rinvia per ulteriori informazioni) è depositata presso la sede sociale e sul sito *internet* della Società nei termini previsti dalle disposizioni normative e regolamentari vigenti, a disposizione di chi desideri prenderne visione.

Tutto ciò premesso, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta:

"L'Assemblea degli Azionisti di ErreDue S.p.A.,

- *esaminati il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 nel progetto presentato dal Consiglio di Amministrazione e corredato dalle relative relazioni presentate dal Consiglio di Amministrazione, dal Collegio Sindacale e dalla Società di Revisione;*
- *preso atto della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;*

delibera

- *di approvare, sia nel suo insieme sia nelle singole poste, il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, così come presentato dal Consiglio di Amministrazione, che evidenzia un utile netto di esercizio pari ad Euro 3.290.824;*
- *di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione, Enrico D'Angelo, e all'Amministratore Delegato, Francesca Barontini, in via disgiunta fra loro e con facoltà di subdelega, il potere di provvedere a tutti gli adempimenti e formalità di comunicazione, deposito e pubblicazione inerenti a quanto sopra deliberato, ai sensi della normativa applicabile."*

SECONDO PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO

Destinazione del risultato di esercizio; delibere inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

in relazione al secondo punto all'ordine del giorno, siete convocati in Assemblea per deliberare la destinazione del risultato di esercizio.

In particolare, il bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2025 chiude con un utile netto pari ad Euro 3.290.824.

In relazione ai risultati conseguiti Vi proponiamo di destinare l'utile di Euro 3.290.824 come segue:

- per Euro 170.000 a riserva legale;
- per Euro 1.250.000 a dividendo, pari a Euro 0,20 per azione, per ognuna delle azioni che risulteranno in circolazione nel giorno di messa in pagamento di detto dividendo;
- per il residuo Euro 1.870.824 a utili portati a nuovo.

La data stacco cedola è previsto per il 18 maggio 2026, *record-date* il 19 maggio 2026 e messa in pagamento il 20 maggio 2026.

La distribuzione di riserve di utili non rende il dividendo complessivo di carattere straordinario.

Il *dividend yield* risulta pari al 2,60% rispetto all'ultimo prezzo di chiusura pari a Euro 7,70, mentre il *payout ratio* risulta pari a 37,98%.

Tutto ciò premesso, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta:

"L'Assemblea degli Azionisti di ErreDue S.p.A.,

- *esaminato il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025, nel progetto presentato dal Consiglio di Amministrazione e corredato dalle relative relazioni presentate dal Consiglio di Amministrazione, dal Collegio Sindacale e dalla Società di Revisione, che evidenzia un utile netto di esercizio pari a Euro 3.290.824;*
- *esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;*

delibera

- *di destinare l'utile netto dell'esercizio 2025 della Società pari ad Euro 3.290.824 come segue:*
 - *per Euro 170.000 a riserva legale;*
 - *per Euro 1.250.000 a dividendo, pari a Euro 0,20 per azione, per ognuna delle azioni che risulteranno in circolazione nel giorno di messa in pagamento di detto dividendo, con data di stacco della cedola il 18 maggio 2026, data di legittimazione al pagamento ai sensi dell'art. 83-terdecies del D. Lgs. 58/1998 (record date) il 19 maggio 2026 e data per il pagamento del dividendo il 20 maggio 2026;*
 - *per il residuo pari a Euro 1.870.824 a utili portati a nuovo;*

- *di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione, Enrico D'Angelo, e all'Amministratore Delegato, Francesca Barontini, in via disgiunta tra loro e con facoltà di subdelega, ogni potere necessario o anche solo opportuno per dare esecuzione alla presente deliberazione."*

Livorno, 15 aprile 2026

Il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Enrico D'Angelo