

GEL S.p.A.



Sede legale in Castelfidardo (AN), Via Enzo Ferrari, n. 1
Iscritta al Registro delle Imprese delle Marche, con il n. 00933800427
Capitale sociale pari a Euro 719.250 i.v.

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI GEL S.p.A. SULLA MATERIA DI CUI ALL'UNICO PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI CONVOCATA, IN SEDE ORDINARIA, PER IL GIORNO 3 AGOSTO 2026, IN PRIMA CONVOCAZIONE, E OCCORRENDO PER IL GIORNO 4 AGOSTO 2026, IN SECONDA CONVOCAZIONE

16 luglio 2026

Signori Azionisti

il Consiglio di Amministrazione della GEL S.p.A. (“**GEL**” o la “**Società**”), società emittente azioni quotate su “*Euronext Growth Milan*”, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., ha convocato l’Assemblea degli Azionisti per il giorno **3 agosto 2026, alle ore 11:00**, in prima convocazione, e occorrendo per il giorno 4 agosto 2026, alle ore 11:00, in seconda convocazione, per discutere e deliberare, in sede ordinaria, sul seguente ordine del giorno:

Distribuzione di un dividendo straordinario a valere sulle riserve disponibili.

La presente relazione (la “**Relazione**”) è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione di GEL in data 16 luglio 2026 e illustra le materie all’ordine del giorno su cui l’Assemblea degli Azionisti è chiamata a deliberare. La Relazione è pubblicata e a disposizione del pubblico sul sito *internet* della Società, all’indirizzo www.gel.it, sezione “*Azienda – Investor Relations – Assemblee*”.

Segnatamente, il Consiglio di Amministrazione sottopone all’approvazione degli Azionisti la proposta di distribuzione di un dividendo straordinario:

- (a) nella misura di complessivi **Euro 0,22 per ciascuna azione GEL** in circolazione alla data di stacco cedola (al lordo delle ritenute fiscali di legge), corrispondenti – tenuto conto del numero di azioni GEL in circolazione alla data della presente Relazione e della circostanza per cui la Società non detiene azioni proprie – alla distribuzione di un importo massimo complessivo di Euro 1.379.818,00;
- (b) a valere sulle riserve disponibili della Società e, in specie, sulla “*Riserva straordinaria*” di utili portati a nuovo (che, sulla base del bilancio d’esercizio della GEL al 31 dicembre 2025, ammonta a complessivi Euro 4.100.180,00)

(il “**Dividendo Straordinario**”).

Il positivo andamento della gestione ha contribuito, nel corso degli esercizi, alla formazione di riserve di utili disponibili per la distribuzione. In considerazione di ciò – e in funzione delle valutazioni di “*capital allocation*” svolte dal Consiglio, tenuto anche conto delle esigenze di investimento nel breve periodo e del fabbisogno di capitale circolante della Società per l’esercizio in corso – il Consiglio di Amministrazione ritiene di sottoporre all’Assemblea la distribuzione del Dividendo Straordinario, con la finalità di remunerare gli Azionisti.

Considerato che:

- (a) il patrimonio netto della GEL al 31 dicembre 2025, come risultante dal bilancio d’esercizio approvato dall’Assemblea degli Azionisti del 30 aprile 2026, è composto come segue:

Patrimonio netto	Importo (Euro)
Capitale sociale	719.250
Riserva legale	143.850
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	2.788.344

Riserva straordinaria	4.100.180
Altre riserve	2.692.905
Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	9.429
Utile (perdita) dell'esercizio	160.037
<i>Totale patrimonio netto</i>	<i>10.613.995</i>

- (b) in base al bilancio d'esercizio 2025, le riserve disponibili della Società ⁽¹⁾ ammontano a complessivi Euro 9.581.429,00, di cui complessivi Euro 4.100.180,00 imputati a "Riserva straordinaria" di utili portati a nuovo;
- (c) il Consiglio di Amministrazione ha attestato che, successivamente al 31 dicembre 2025, la Società non ha subito perdite che abbiano intaccato le riserve disponibili, ivi inclusa la distribuenda riserva straordinaria di utili, come risultanti dal bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025;
- (d) il Collegio Sindacale della Società ha confermato l'attestazione del Consiglio di Amministrazione sopra riportata; e
- (e) non ricorrono i presupposti di cui all'art. 2433, comma 3, cod. civ. e, per quanto occorrer possa, la riserva legale risulta già integralmente costituita nella misura del quinto del capitale sociale, ai sensi dell'art. 2430 cod. civ.,

la Società dispone di riserve disponibili sufficientemente capienti per far fronte alla distribuzione del Dividendo Straordinario proposto.

Inoltre, si precisa che, ai fini della distribuzione del Dividendo Straordinario, la Società impiegherà liquidità disponibile, senza quindi far ricorso a indebitamento finanziario.

La distribuzione del Dividendo Straordinario, ove approvata dall'Assemblea degli Azionisti, avverrà con data di stacco cedola il 10 agosto 2026, data di legittimazione al pagamento ai sensi dell'art. 83-terdecies del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (*record date*) l'11 agosto 2026 e data di pagamento il 12 agosto 2026.

In considerazione di quanto illustrato in precedenza, il Consiglio di Amministrazione invita l'Assemblea degli Azionisti di GEL, in sede ordinaria, ad approvare la seguente proposta di deliberazione:

"L'Assemblea ordinaria degli Azionisti di GEL S.p.A.

- *esaminati e preso atto dei contenuti della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sulle materie all'ordine del giorno dell'odierna Assemblea;*
- *visto il bilancio di esercizio della GEL S.p.A. al 31 dicembre 2025, approvato dall'Assemblea ordinaria degli Azionisti in data 30 aprile 2026;*

⁽¹⁾ Ovverosia: (i) tenuto conto dell'integrale costituzione della riserva legale, anche agli effetti di cui all'articolo 2431 cod. civ., la riserva da sovrapprezzo delle azioni; (ii) la riserva straordinaria di utili portati a nuovo; e (iii) le "Altre riserve" risultanti dal bilancio d'esercizio, il tutto al netto dell'utile d'esercizio del 2025.

- *preso atto dell’attestazione del Consiglio di Amministrazione in merito alla consistenza e alla disponibilità delle riserve distribuibili e, in specie, della “Riserva straordinaria” di utili portati a nuovo, pari a complessivi Euro 4.100.180,00 sulla base del bilancio al 31 dicembre 2025 e comunque capiente per far fronte alla distribuzione massima complessiva del dividendo straordinario proposto, tenuto conto dell’assenza, successivamente al 31 dicembre 2025, di perdite che abbiano intaccato la distribuenda riserva;*
- *preso atto che il Collegio Sindacale conferma l’attestazione del Consiglio di Amministrazione sopra riportata;*
- *preso atto che non ricorrono i presupposti di cui all’art. 2433, comma 3, cod. civ. e, per quanto occorrer possa, la riserva legale risulta già integralmente costituita nella misura del quinto del capitale sociale, ai sensi dell’art. 2430 cod. civ.;*

delibera

1. *di distribuire un dividendo straordinario, pari a complessivi Euro 0,22 lordi per ciascuna azione GEL avente diritto, a valere sulla riserva straordinaria di utili portati a nuovo della Società;*
2. *di porre in pagamento il dividendo straordinario di cui al punto 1. che precede con data di stacco cedola il 10 agosto 2026, data di legittimazione al pagamento ai sensi dell’art. 83-terdecies del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (record date) l’11 agosto 2026 e data di pagamento il 12 agosto 2026;*
e
3. *di conferire al Consiglio di Amministrazione – e per esso al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all’Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro e con facoltà di sub-delega a terzi, anche esterni al Consiglio, nei limiti di legge – ogni più ampio potere necessario o anche solo opportuno per dare esecuzione alla presente deliberazione, con espressa facoltà di apportarvi ogni eventuale variazione o rettifica che fosse allo scopo necessaria, opportuna e/o richiesta dalle competenti Autorità e/o da Borsa Italiana S.p.A.”*

* * * * *

Castelfidardo, 16 luglio 2026

Per il Consiglio di Amministrazione di GEL

Aroldo Berto

(Presidente del Consiglio di Amministrazione)