

## **Regolamento del Prestito “Convertendo Gabetti 2014-2023” (il “Regolamento”)**

### **1. Importo e titoli**

**1.1** Il prestito obbligazionario denominato “**Convertendo Gabetti**” di Euro 10.000.000,00 (diecimilioni) (il “**Prestito Obligazionario**”) è costituito da n. 10.000.000,00 obbligazioni del valore nominale di Euro 1,00 cadauna (il “**Valore Nominale**”) emesse da Gabetti Property Solutions S.p.A. (“**Gabetti**” o l’**Emittente**”) che, al verificarsi di un Evento di Conversione ai sensi del successivo articolo 7, si convertiranno automaticamente in azioni ordinarie di Gabetti Property Solutions S.p.A. (le “**Azioni GPS**”) (le “**Obbligazioni Convertende**” o le “**Obbligazioni**”).

**1.2** Le Obbligazioni Convertende saranno immesse nel sistema di amministrazione accentrata della Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione ai sensi del Decreto Legislativo del 24 settembre 1998, n.58 (“**TUF**”) e relative norme di attuazione.

**1.3** La consegna delle Obbligazioni Convertende avverrà mediante messa a disposizione dei sottoscrittori (gli “**Obbligazionisti**”), per il tramite degli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A., entro il 10° giorno lavorativo successivo alla Data di Emissione. Gli adempimenti relativi alla gestione della conversione delle Obbligazioni Convertende in Azioni GPS saranno effettuati direttamente da Monte Titoli S.p.A., attraverso registrazione delle Azioni GPS sul conto titoli indicato dagli Obbligazionisti, intrattenuto presso un intermediario autorizzato aderente al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A. (l’**Intermediario**). L’Emittente, con apposito contratto ha conferito, per tutta la durata del Prestito Obligazionario, a Cassa di Risparmio di Parma e Piacenza S.p.A., (l’**Agente per il Pagamento**) l’incarico di pagare gli interessi e rimborsare le Obbligazioni.

### **2. Prezzo di emissione**

Le Obbligazioni sono emesse alla pari e cioè al Valore Nominale.

### **3. Durata e rimborso**

La durata del Prestito Obligazionario decorre dal 28 febbraio 2014 (la “**Data di Emissione**”) e scade il 31 dicembre 2023 (la “**Data di Scadenza**”). Ove non si verificasse l’Evento di Conversione di cui al successivo articolo 7 e ove non fosse esercitato il Diritto di Conversione di cui al successivo articolo 9, le Obbligazioni Convertende non convertite in Azioni GPS, verranno rimborsate dall’Emittente in un’unica soluzione alla Data di Scadenza. Alla Data di Scadenza le Obbligazioni Convertende non convertite saranno rimborsate al Valore Nominale, unitamente agli interessi maturati e non corrisposti per ciascuna Obbligazione Convertenda, senza alcun aggravio di spese e/o commissioni.

### **4. Data di Godimento**

Le Obbligazioni Convertende hanno godimento dalla Data di Emissione (“**Data di Godimento**”).

### **5. Interessi**

**5.1** Le Obbligazioni sono fruttifere di interessi a tasso variabile dalla Data di Godimento (inclusa) sino alla Data di Scadenza (esclusa). Tale tasso variabile sarà indicizzato all’*Euro*

*Interbank Offered Rate* (con divisore 360) (“**EURIBOR**”) a 3 mesi maggiorato di 125 bps (il “**Margine**”).

Gli interessi sono pagabili annualmente in via posticipata al 31 dicembre di ciascun anno, a partire dal 31 dicembre 2014 (compreso) (la “**Data di Pagamento degli Interessi**”). Qualora una qualsiasi Data di Pagamento degli Interessi non dovesse cadere in un giorno lavorativo secondo il calendario di Borsa Italiana S.p.A di volta in volta vigente (il “**Giorno Lavorativo**”), la stessa sarà anticipata al Giorno Lavorativo immediatamente precedente, e si terrà conto di tale spostamento nella determinazione dei giorni effettivi del periodo di interessi come da presente articolo, fermo restando che tale spostamento non avrà effetto sulle successive Date di degli Pagamento Interessi.

**5.2** Le cedole saranno calcolate al tasso annuo lordo (arrotondato al terzo decimale con 0,0005 arrotondato al terzo decimale superiore) pari alla media aritmetica dei 4 tassi EURIBOR a 3 mesi, rilevati come di seguito indicato, maggiorata del Margine e saranno pari all'importo risultante dall'applicazione del tasso annuo lordo così determinato al valore nominale dell'obbligazione, moltiplicato per il numero di giorni effettivi del periodo di interesse, il tutto diviso per 360 con arrotondamento al centesimo di Euro (0,005 Euro arrotondato al centesimo di Euro superiore). Per ciascuna cedola e relativo periodo di interesse, la quotazione dell'EURIBOR a 3 mesi, sarà rilevata dall'Agente di Calcolo il secondo Giorno Lavorativo antecedente il primo giorno di ciascun trimestre solare (1 gennaio, 1 aprile, 1 luglio e 1 ottobre) dalla pubblicazione effettuata sulla pagina del circuito Reuters EURIBOR01, alle ore 11:00 a.m. di Bruxelles ovvero da altra fonte di equipollente ufficialità qualora quest'ultima risulti indisponibile (attualmente pagina ASSIOMFOREX09). Qualora ad una di tale data di determinazione del tasso EURIBOR a 3 mesi, non fosse possibile per qualsivoglia motivo procedere alla stessa, l'Agente di Calcolo Cassa di Risparmio di Parma e Piacenza S.p.A. procederà a calcolare l'EURIBOR a 3 mesi, quale media aritmetica delle quotazioni lettera dei depositi interbancari in Euro a 3 mesi, fornite da almeno cinque istituzioni bancarie europee (dopo aver eliminato la quotazione più alta e quella più bassa), scelte dall'Agente di Calcolo Cassa di Risparmio di Parma e Piacenza S.p.A. secondo il proprio prudente apprezzamento (l'“**Agente di Calcolo**”), ovvero il diverso soggetto incaricato dall'Emittente previa informativa agli obbligazionisti, mediante pubblicazione di un apposito avviso su “Corriere della Sera” e/o il “Giornale” e, ove esistente, comunicazione scritta al rappresentante comune degli obbligazionisti, entro 15 (quindici) Giorni Lavorativi precedenti la successiva data di pagamento degli interessi, opererà quale Agente di Calcolo ai fini della determinazione delle cedole (inclusa la prima).

**5.3** Per “**Periodo di Interesse**” si intende il periodo compreso tra una Data di Pagamento degli Interessi (inclusa) e la successiva Data di Pagamento degli Interessi (esclusa), ovvero, limitatamente al primo periodo di interessi, il periodo compreso tra la Data di Godimento e la prima Data di Pagamento degli Interessi (esclusa).

**5.4** Resta inteso che ogni Obbligazione cesserà di essere fruttifera di interessi:

- (i) nel caso in cui si verifichi un Evento di Conversione, ai sensi del successivo articolo 7, dalla Data di Pagamento degli Interessi immediatamente precedente la data in cui si è verificato l'Evento di Conversione;
- (ii) in caso di esercizio del Diritto di Conversione ai sensi dell'articolo 9, dalla Data di Pagamento degli Interessi immediatamente precedente la relativa Data di Conversione (come di seguito definita all'articolo 9.2 (i)).

- (iii) alla Data di Scadenza.

## **6. Natura giuridica**

**6.1** Le Obbligazioni Convertende attribuiscono un credito diretto, incondizionato e non subordinato nei confronti dell'Emittente e saranno considerate in ogni momento di pari grado tra di loro e con i crediti chirografari presenti e futuri dell'Emittente, fatta eccezione per i crediti che siano privilegiati in base a disposizioni di legge.

**6.2** Gabetti potrà liberamente riacquistare, durante l'intera durata del Prestito Obbligazionario, qualsiasi quantitativo di Obbligazioni Convertende di cui al presente Prestito Obbligazionario, alle condizioni e nei limiti previsti dalle disposizioni di legge e regolamentari.

## **7. Conversione Obbligatoria in Azioni GPS**

**7.1** Le Obbligazioni Convertende saranno rimborsate mediante conversione automatica in Azioni GPS, e non saranno rimborsabili mediante liquidazione monetaria ove, nel periodo compreso tra l'1 gennaio 2014 e la Data di Scadenza, si verifichi uno dei seguenti eventi (ciascuno di essi un "**Evento di Conversione**" e collettivamente gli "**Eventi di Conversione**"):

- (i) ad una qualsiasi Data di Rilevamento il rapporto tra la PFN consolidata di Gabetti e PN consolidato di Gabetti risulti superiore a 3,0x;
- (ii) ad una qualsiasi Data di Rilevamento il PN consolidato di Gabetti sia inferiore a euro 3.000.000,00.

Resta inteso che la conversione automatica in Azioni GPS potrà avvenire solo qualora si sia verificata la Condizione Sospensiva di cui *infra*.

**7.2** Il numero di Azioni GPS da assegnare in conversione agli Obbligazionisti sarà determinato in base al Rapporto di Conversione di cui al successivo articolo 8 (Rapporto di Conversione).

**7.3** Ove ad una qualsiasi Data di Rilevamento si verifichi un Evento di Conversione, il consiglio di amministrazione dell'Emittente, rilevato in base alla situazione contabile di riferimento relativa a tale Data di Rilevamento approvata dalla Società, provvederà a darne notizia agli Obbligazionisti, ai sensi del successivo articolo 16 (*Comunicazioni*), e la data di conversione, intesa come il giorno in cui la conversione avrà effetto (la "**Data di Conversione**"), sarà (i) l'ultimo Giorno di Borsa Aperta (come di seguito definito) del mese in cui è stata data notizia agli Obbligazionisti del verificarsi della Condizione Sospensiva allorché detta notizia sia stata data entro il quindicesimo giorno di calendario, incluso, dello stesso mese, ovvero (ii) il decimo Giorno di Borsa Aperta del mese successivo a quello in cui è stata data notizia agli Obbligazionisti del verificarsi della Condizione Sospensiva, allorché la stessa sia stata data fra il sedicesimo, incluso, e l'ultimo giorno di calendario del mese di comunicazione della notizia.

**7.4** L'Emittente provvederà, alla Data di Conversione, ad emettere — senza aggravio di commissioni e spese per l'Obbligazionista — le Azioni GPS da assegnarsi in conversione e a corrispondere gli eventuali conguagli in denaro dovuti in relazione a quanto previsto dall'ultimo comma del successivo articolo 10 e la quota di competenza del Fondo Dividendi (come di seguito definito); l'Emittente disporrà l'accentramento presso la Monte Titoli S.p.A.

delle Azioni GPS, dandone conferma tramite Monte Titoli S.p.A. agli Intermediari, l'ultimo Giorno di Borsa Aperta del mese in cui è stata data notizia della conversione ovvero il decimo Giorno di Borsa Aperta del mese successivo a quello in cui è stata data notizia della conversione a seconda della data di comunicazione del verificarsi dell'Evento di Conversione ai sensi di quanto disposto ai sensi dell'articolo 7.3 che precede;

**7.5** le Azioni GPS attribuite in conversione agli Obbligazionisti avranno godimento pari a quello delle Azioni GPS trattate in Borsa alla Data di Conversione e saranno munite delle cedole in corso a tale data. Le Obbligazioni frutteranno interessi sino alla Data di Pagamento degli Interessi immediatamente precedente la Data di Conversione e dovranno essere munite di tutte le cedole aventi scadenza posteriore a tale data.

**7.6** Ai sensi del presente prestito obbligazionario:

Per "**PN**", si intende, a livello consolidato, la sommatoria algebrica delle voci di cui alla lettera A "Patrimonio Netto" della componente Passivo di cui all'art. 2424 Cod. Civ., comprensivo della quota di terzi.

Per **PFN** si intende, a livello consolidato, la sommatoria algebrica dell'Indebitamento Finanziario (+) e delle Disponibilità Liquide (-) ove:

(a) Il termine "Indebitamento Finanziario" indica la somma algebrica di qualsiasi obbligazione pecuniaria ancorché non liquida ed esigibile, relativa a:

(i) Le voci di cui alla lettera D "Debiti" della componente Passivo di cui all'art. 2424 Cod.Civ. nn1) "obbligazioni", 2) "obbligazioni convertibili", 4) "debiti verso banche", 5) "debiti verso altri finanziatori" e 8) "debiti rappresentati da titoli di credito";

(ii) I canoni di locazione finanziaria a scadere (per la sola quota capitale) qualora non siano già inclusi alla voce n.5) "debiti verso altri finanziatori", lettera D "Debiti" della componente Passivo di cui all'art. 2424 Cod.Civ.;

(iii) I costi ammortizzati sull'Indebitamento Finanziario come sopra definito ai punti (i) e (ii) calcolati in applicazione di quanto previsto dallo IAS 39;

(b) Il termine "Disponibilità Liquide" indica la somma algebrica di:

(i) Le voci di cui alla lettera C "Attivo Circolante" della componente Attivo di cui all'art. 2424 Cod.Civ. n. IV) "Disponibilità Liquide" nn 1) "depositi bancari e postali", 2) "assegni", 3) "denaro e valori in cassa";

(ii) Le voci di cui alla lettera C "Attivo Circolante" della componente Attivo di cui all'art. 2424 Cod.Civ. n. III) "Attività Finanziarie che non costituiscono Immobilizzazioni" n.6) "altri titoli.

Per **Condizione Sospensiva**, deve intendersi la circostanza che, successivamente al verificarsi dell'Evento di Conversione, Gabetti abbia deliberato un aumento di capitale sociale di Euro 3.000.000 ("**Aumento di Capitale**") e che tale aumento di capitale sociale sia stato interamente sottoscritto e versato.

Per **Data di Rilevamento**, deve intendersi, a partire dal 2014, il 31 marzo, il 30 giugno, il 30 settembre e il 31 dicembre di ciascun anno solare.

Per "**Giorno di Borsa Aperta**" deve intendersi qualunque giorno nel quale il Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. è aperto per la negoziazione degli strumenti finanziari in esso trattati.

## 8. Rapporto di conversione

**8.1** Al verificarsi di un Evento di Conversione a ciascuna Obbligazione Convertenda sarà attribuito un numero di Azioni GPS in base al seguente **Rapporto di Conversione**:

$$Ac = \frac{Vn}{\text{Prezzo di Conversione}}$$

Dove:

“**Ac**” indica il numero delle Azioni GPS spettanti a ciascuna Obbligazione Convertenda in sede di Conversione;

“**Vn**” indica il Valore Nominale di ciascuna Obbligazione Convertenda;

“**Prezzo di Conversione**” indica:

{[( media ponderata del prezzo ufficiale di borsa delle Azioni GPS registrato negli ultimi 6 (sei mesi) mobili precedenti il terzo giorno di negoziazione antecedente l’inizio del periodo di offerta dell’Aumento di Capitale) x 2] + [(patrimonio netto risultante dalla situazione patrimoniale alla Data di Rilevamento rilevante suddiviso il numero delle azioni emesse ante conversione) ]}/3

## 9. Diritto di Conversione

**9.1** Ferma ed impregiudicata la conversione obbligatoria delle Obbligazioni Convertende in Azioni GPS al verificarsi di un Evento di Conversione secondo quanto previsto al precedente articolo 7, in ogni momento tra la Data di Emissione e la Data di Scadenza gli Obbligazionisti avranno il diritto di richiedere la conversione in Azioni GPS sulla base del Rapporto di Conversione di cui al precedente Articolo 8.1 (il “**Diritto di Conversione**”) secondo le modalità nel seguito indicate e restando inteso che ai fini del Diritto di Conversione di cui al presente Articolo 9 si intenderà che:

“**Prezzo di Conversione**” indica:

{[( media ponderata del prezzo ufficiale di borsa delle Azioni GPS registrato negli ultimi 6 (sei mesi) mobili precedenti il terzo giorno di negoziazione antecedente la Data di Conversione) x 2] + [(patrimonio netto risultante dalla situazione patrimoniale alla Data di Rilevamento Conversione Facoltativa suddiviso il numero delle azioni emesse ante conversione) ]}/3;

per “**Data di Rilevamento Conversione Facoltativa**” deve intendersi la più prossima Data di Rilevamento antecedente la Domanda di Conversione, in merito alla quale sia stata approvata dalla Società la relativa situazione contabile.

**9.2** Fermo restando quanto previsto sub (vi) del presente articolo 9.2, il Diritto di Conversione può essere esercitato dall’Obbligazionista per tutte o parte delle Obbligazioni possedute alle seguenti condizioni:

- (i) la domanda di conversione delle Obbligazioni Convertende (la “**Domanda di Conversione**”) dovrà essere presentata all’Intermediario presso cui le Obbligazioni sono depositate. La Domanda di Conversione potrà essere presentata in qualunque Giorno Lavorativo (come in seguito definito) a partire dalla Data di Emissione delle Obbligazioni Convertende e fino alla Data di Scadenza (inclusa), salvo quanto previsto al successivo punto (iv), e

ai fini del presente articolo 9 (“*Diritto di Conversione*”) la Data di Conversione sarà – salvo quanto previsto al successivo punto (iv) – l’ultimo Giorno di Borsa Aperta (come di seguito definita) del mese in cui è stata presentata la Domanda di Conversione allorché detta presentazione sia avvenuta entro il quindicesimo giorno incluso dello stesso mese ovvero il decimo Giorno di Borsa Aperta del mese successivo a quello di presentazione della Domanda di Conversione, allorché la stessa sia stata presentata fra il sedicesimo incluso e l’ultimo giorno di calendario del mese di presentazione della domanda.

Per “**Giorno Lavorativo**” deve intendersi qualunque giorno di calendario diverso dal sabato e dalla domenica nel quale le banche sono aperte per l’esercizio della loro attività sulla piazza di Milano.

- (ii) le Azioni GPS attribuite in conversione agli Obbligazionisti avranno godimento pari a quello delle Azioni GPS trattate in Borsa alla Data di Conversione e saranno munite delle cedole in corso a tale data. Le Obbligazioni presentate per la conversione frutteranno interessi sino alla Data di Pagamento degli Interessi immediatamente precedente la data di presentazione della Domanda di Conversione e dovranno essere munite di tutte le cedole aventi scadenza posteriore a tale data. L’ammontare delle cedole eventualmente mancanti dovrà essere versato dall’Obbligazionista contestualmente alla presentazione della Domanda di Conversione;
- (iii) l’Emittente provvederà, alla Data di Conversione, ad emettere – senza aggravio di commissioni e spese per l’Obbligazionista – le Azioni GPS richieste in conversione e a corrispondere gli eventuali conguagli in denaro dovuti in relazione a quanto previsto dall’ultimo comma del successivo articolo 10 e la quota di competenza del Fondo Dividendi (come di seguito definito); l’Emittente disporrà l’accentramento presso la Monte Titoli S.p.A. delle Azioni GPS, dandone conferma tramite Monte Titoli S.p.A. agli Intermediari, l’ultimo Giorno di Borsa Aperta del mese in cui è stata presentata la Domanda di Conversione ovvero il decimo Giorno di Borsa Aperta del mese successivo a quello di presentazione della Domanda di Conversione a seconda della data di presentazione della Domanda di Conversione ai sensi di quanto disposto sub (i) che precede;
- (iv) le Domande di Conversione non potranno essere presentate dal giorno successivo alla data in cui si sia tenuto il consiglio di amministrazione che abbia deliberato la convocazione dell’assemblea dei soci titolari di Azioni GPS sino al giorno (escluso) in cui abbia avuto luogo l’assemblea, anche in convocazione successiva alla prima. Nel caso di convocazione da parte del consiglio di amministrazione di Gabetti dell’assemblea dei soci titolari di Azioni GPS per deliberare in merito alla distribuzione di dividendi, le Domande di Conversione non potranno essere presentate dal giorno (escluso) in cui si sia tenuto il consiglio di amministrazione sino al giorno antecedente (incluso) a quello dello stacco del dividendo eventualmente deliberato dall’assemblea medesima;
- (v) al momento della sottoscrizione e della consegna della Domanda di

Conversione, oltre a fornire le necessarie e usuali informazioni, l'Obbligazionista prenderà atto che le Obbligazioni Convertende e le Azioni GPS, nonché ogni altro connesso diritto, non sono e non saranno registrati ai sensi dello *United States Securities Act* del 1933, e successive modifiche, vigente negli Stati Uniti d'America (il "**Securities Act**") e che le Obbligazioni Convertende e le Azioni GPS ed ogni connesso diritto non potranno essere offerti, venduti, costituiti in pegno e, in generale, oggetto di qualsiasi atto di trasferimento, se non nell'ambito di una transazione che avvenga al di fuori degli Stati Uniti d'America in conformità a quanto previsto dalla *Regulation S* del *Securities Act*;

- (vi) qualora venga resa pubblica l'intenzione di effettuare un'offerta pubblica di acquisto o di scambio diretta agli azionisti di Gabetti concernente tutte o parte delle Azioni GPS (l'**OPA**), Gabetti si impegna a dare notizia agli Obbligazionisti nelle forme di cui al successivo articolo 16 della facoltà di procedere alla conversione delle Obbligazioni Convertende in Azioni GPS in qualunque momento, con il preavviso massimo consentito dai termini dell'OPA; in tale ipotesi Gabetti, anche in deroga all'articolo 9.2 punto (iv), farà quanto necessario per consentire agli Obbligazionisti di procedere alla conversione delle Obbligazioni in tempo utile per aderire all'OPA.

**9.3** Nessuna Azione GPS sarà attribuita in relazione alle Domande di Conversione che non soddisfino le condizioni e in relazione alle quali non vengano effettuati gli adempimenti sopra descritti, fermo ed impregiudicato il verificarsi dell'Evento di Conversione.

## **10. Aggiustamenti del Rapporto di Conversione**

**10.1** Qualora nel periodo intercorrente tra la Data di Emissione e la Data di Scadenza si verifichi uno qualsiasi degli eventi indicati nel presente articolo 10 lettere da (a) a (e), l'Emittente comunicherà agli Obbligazionisti e a Monte Titoli S.p.A., con le modalità di cui all'articolo 16, la ricorrenza di un aggiustamento (l' "**Aggiustamento**") del Rapporto di Conversione e il nuovo Rapporto di Conversione sarà quello che risulterà a seguito della modifica effettuata in conformità con quanto disposto nel presente articolo 10. L'Aggiustamento sarà determinato dall'Emittente, con l'eventuale assistenza di un esperto, incaricato di effettuare le verifiche ed i calcoli necessari per l'Aggiustamento in conformità alle seguenti disposizioni e sulla base dell'ultimo Rapporto di Conversione in ordine di tempo di volta in volta eventualmente determinato.

- A) Fermo restando quanto previsto alla successiva lettera (c), qualora l'Emittente effettui aumenti di capitale a pagamento ovvero proceda all'emissione di prestiti obbligazionari convertibili in azioni, *warrant* sulle azioni o titoli similari (gli "**Altri Strumenti Finanziari**") offerti in opzione agli azionisti di Gabetti, tale diritto di opzione sarà attribuito, agli stessi termini e condizioni, anche agli Obbligazionisti sulla base del Rapporto di Conversione.
- B) In caso di fusione dell'Emittente in o con altra società (fatta eccezione per i casi di fusione in cui l'Emittente sia la società incorporante), nonché in caso di scissione (fatta eccezione per i casi di scissione in cui l'Emittente sia la società beneficiaria), ad ogni Obbligazione dovrà essere riconosciuto il

diritto di conversione in un numero di azioni delle società risultante/i dalla fusione o dalla scissione, equivalente al numero di azioni che sarebbero state assegnate ad ogni Azione GPS, sulla base del relativo rapporto di concambio/assegnazione, ove l'Obbligazione fosse stata convertita prima della data di efficacia della fusione o scissione.

- C) In caso distribuzione di:
- riserve facoltative,
  - dividendi straordinari (cioè che non derivino da utili realizzati nell'esercizio di riferimento);

l'Emittente provvederà a costituire un apposito fondo (il "**Fondo Dividendi**") ove accantonare una quota delle riserve facoltative o dei dividendi proporzionale a quelli distribuiti ai soci e all'ammontare delle Azioni GPS ancora da emettere alla data di distribuzione degli stessi, senza corresponsione di interessi in relazione a tale importo, indisponibili e destinati a favore di coloro a cui siano state assegnate Azioni GPS in virtù della conversione obbligatoria in Azioni GPS, ovvero che eserciteranno il Diritto di Conversione.

- D) Qualora l'Emittente effettui una riduzione del capitale, mediante rimborso a tutti i soci, l'Aggiustamento avverrà mediante deposito in un conto corrente vincolato di un importo, pari all'ammontare del rimborso del capitale; fermo restando che, in caso di riduzione del capitale da effettuarsi con annullamento di azioni in circolazione, verrà altresì modificato proporzionalmente il Rapporto di Conversione.
- E) Nessun Aggiustamento sarà apportato al Rapporto di Conversione nel caso in cui azioni o Altri Strumenti Finanziari di nuova emissione siano riservati dall'Emittente agli amministratori e/o prestatori di lavoro dell'Emittente o delle società controllate, o a questi corrisposti a titolo di indennità in occasione della cessazione dei rapporti di lavoro.

**10.2** Nei casi in cui all'atto della conversione spetti un numero non intero di Azioni GPS, per ciascuna Obbligazione Convertenda verranno consegnate Azioni GPS fino alla concorrenza del numero intero e verrà riconosciuto in contanti dall'Emittente all'Obbligazionista il controvalore, arrotondato al centesimo di Euro inferiore, della parte frazionaria valutata in base alla media ponderata dei prezzi ufficiali dell'azione ordinaria Gabetti, rilevati sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito dalla Borsa Italiana S.p.A. ("**MTA**") nel mese solare precedente a quello di presentazione della Domanda di Conversione.

## **11. Pagamenti**

**11.1** Il pagamento del capitale, degli interessi e delle altre somme dovute per le Obbligazioni Convertende sarà effettuato in Euro – per il tramite dell'Agente per il Pagamento - mediante accredito o trasferimento su un conto denominato in Euro (o su qualsiasi altro conto sul quale l'Euro può essere accreditato o trasferito). I pagamenti avranno luogo a favore degli Obbligazionisti presso i rispettivi Intermediari per importi non inferiori al centesimo di Euro e, qualora per effetto di un calcolo operato ai sensi del presente Regolamento, all'Obbligazionista risulti dovuto un importo frazionario superiore al centesimo di Euro, il

pagamento in favore di tale Obbligazionista sarà effettuato con arrotondamento al centesimo di Euro inferiore.

**11.2** Il pagamento del capitale, degli interessi e delle altre somme dovute per le Obbligazioni sarà soggetto alla normativa fiscale e/o alle altre leggi e regolamenti applicabili nel luogo di pagamento. Nessuna commissione e nessuna spesa sarà addebitata agli Obbligazionisti in relazione a tali pagamenti.

**11.3** Nel caso in cui la Data di Scadenza non cada in un Giorno Lavorativo (come di seguito definito), il pagamento sarà effettuato nel Giorno Lavorativo immediatamente successivo e gli Obbligazionisti non avranno diritto a percepire ulteriori interessi o altre somme in conseguenza di tale pagamento posticipato.

**11.4** Ai soli fini del presente articolo per “**Giorno Lavorativo**” deve intendersi ogni giorno nel quale il sistema *Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer* (TARGET2) è operativo.

## **12. Regime fiscale**

### *Redditi di capitale*

Gli interessi e gli altri proventi delle Obbligazioni sono soggetti al regime fiscale di volta in volta vigente.

### *Redditi diversi*

Le plusvalenze sono soggette al regime fiscale di volta in volta vigente.

## **13. Termini di prescrizione e decadenza dei diritti**

**13.1** Il diritto al pagamento del capitale portato dalle Obbligazioni si prescrive decorsi dieci anni dalla data in cui l'Obbligazione è divenuta rimborsabile.

**13.2** Il diritto al pagamento degli interessi dovuti in relazione alle Obbligazioni si prescrive decorsi cinque anni dalla data di scadenza delle cedole.

## **14. Regime di Circolazione**

**14.1** Le Obbligazioni saranno liberamente trasferibili e assoggettate al regime di circolazione dei titoli dematerializzati. In particolare, le Obbligazioni sono ammesse al sistema di amministrazione accentrata della Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione ai sensi della normativa vigente. Pertanto in conformità con quanto previsto dal D.Lgs. n. 213/1998 ogni operazione avente ad oggetto le Obbligazioni (ivi inclusi i trasferimenti e la costituzione di vincoli), nonché l'esercizio dei relativi diritti patrimoniali potranno essere effettuati esclusivamente per il tramite di intermediari finanziari aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A.

**14.2** Non sono previste restrizioni alla libera negoziabilità delle Obbligazioni.

## **15. Rappresentante degli Obbligazionisti — Assemblea degli Obbligazionisti**

**15.1** Qualora l'assemblea degli Obbligazionisti che verrà convocata dall'Emittente entro il 30 giugno 2014, non proceda alla nomina del rappresentante comune degli

Obbligazionisti (il “**Rappresentante degli Obbligazionisti**”), l’Emittente chiederà la nomina del Rappresentante degli Obbligazionisti al Tribunale competente, ai sensi dell’articolo 2417 cod. civ..

**15.2** L’assemblea degli Obbligazionisti potrà sostituire o revocare il Rappresentante degli Obbligazionisti come sopra nominato. Ai singoli Obbligazionisti spetta il diritto di consultare il libro delle adunanze e delle deliberazioni delle assemblee degli Obbligazionisti che verrà tenuto a cura dell’Emittente, ai sensi delle disposizioni applicabili, presso la sede dell’Emittente.

## **16. Comunicazioni**

Ferme restando le eventuali disposizioni di legge o regolamentari applicabili, ogni comunicazione richiesta o consentita in base al presente Regolamento si intenderà validamente effettuata con effetto per tutti gli Obbligazionisti mediante pubblicazione su almeno un quotidiano a diffusione nazionale.

## **17. Varie, legge applicabile o controversie**

**17.1** La sottoscrizione o l’acquisto delle Obbligazioni comporta la piena accettazione del presente Regolamento.

**17.2** Il Prestito Obbligazionario e il presente Regolamento sono disciplinati dalla legge italiana, che si applica altresì per quant’altro non previsto nel presente Regolamento.

**17.3** Qualsiasi controversia relativa al Prestito Obbligazionario e alle disposizioni contenute nel presente Regolamento che dovesse sorgere fra l’Emittente e gli Obbligazionisti sarà deferita all’esclusiva competenza del Foro di Milano.