



**Gabetti Property Solutions S.p.A.**

Sede legale in Milano, Via Bernardo Quaranta 40

Capitale sociale sottoscritto e versato Euro 19.038.301,11

Codice fiscale e Iscr. al Registro delle Imprese di Milano n. 81019220029

REA di Milano n. 975958 - Partita IVA n. 03650800158

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione di Gabetti Property Solutions S.p.A. (la “Società” o “**Gabetti Property Solutions**”) ha deliberato, in data 27 maggio 2013, di convocare l’Assemblea della Società per il 28 giugno 2013, in prima convocazione, ovvero il 26 luglio 2013, in seconda convocazione, per deliberare, tra l’altro, sui seguenti argomenti all’ordine del giorno:

4. Proposta di attribuzione al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell’art. 2443 del Codice civile, della facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, entro il periodo di tre anni dalla data della deliberazione, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire in opzione agli aventi diritto, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 19.000.000,00. Conseguente modifica dell’art. 5 dello Statuto Sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
5. Proposta di attribuzione al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell’art. 2443 del Codice civile, della facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, entro il periodo di tre anni dalla data della deliberazione, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’art. 2441, comma 5, del codice civile, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 20.000.000,00. Conseguente modifica dell’art. 5 dello Statuto Sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
6. Proposta di attribuzione al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell’art. 2443 del Codice civile, della facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, entro il periodo di tre anni dalla data della deliberazione, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire in opzione agli aventi diritto, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 3.000.000,00. Conseguente modifica dell’art. 5 dello Statuto Sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
7. Proposta di attribuzione al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell’art. 2420 ter del Codice civile, della facoltà di emettere, entro il periodo di tre anni dalla data della deliberazione, un prestito obbligazionario convertendo, per un importo massimo di nominali Euro 10.000.000,00, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’art. 2441, comma 5, del codice civile, con conseguente aumento di capitale a servizio della conversione per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 10.000.000,00, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione. Conseguente modifica dell’art. 5 dello Statuto Sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

La convocazione dell'Assemblea degli Azionisti al fine di deliberare in merito a quanto sopra è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società, assumendo la finalizzazione dell'accordo di ristrutturazione dei debiti ex art. 182 bis l.f. tra il gruppo Gabetti e gli istituti di credito (l'“**Accordo di Ristrutturazione dei Debiti**”) e la sottoscrizione dei relativi articolati contrattuali con tali istituti di credito, nonché la presentazione di un ricorso al Tribunale per l'omologazione dell'Accordo di Ristrutturazione dei Debiti in tempi brevi e comunque prima dell'Assemblea convocata per il 28 giugno 2013, in prima convocazione, ovvero il 26 luglio 2013, in seconda convocazione.

Lo stipulando Accordo di Ristrutturazione dei Debiti prevede sostanzialmente quanto segue:

- riscadenziamento del debito finanziario chirografario consolidato di categoria B prevedendo un periodo di pre-ammortamento per il rimborso delle quote capitale della durata di 2 anni, sino al 31 dicembre 2014 ed un rimborso del debito residuo con cash-sweep pari al 50% del Free Cash Flow generato a partire dal 2015, con rate annuali minime di Euro 500 mila a partire dal 2015 e rimborso della quota residua bullet al 2020;
- per tutti i debiti chirografari di categoria A (NPL) stessi meccanismi di rimborso previsti nel precedente Accordo, ma traslati sino al 31 dicembre 2020, con un meccanismo di cash-sweep pari al 100% del Free Cash Flow generato dalla sola gestione del portafoglio NPL e conversione in capitale di Gabetti Property Solutions delle eventuali perdite subite dal Gruppo Gabetti nella gestione degli stessi;
- mantenimento dei tassi di interesse sull'indebitamento finanziario consolidato in linea con il precedente Accordo, pari all'Euribor 3 mesi + 100 Bps per il debito chirografario di categoria B e 1% fisso per il debito chirografario di categoria A (NPL), con interessi di ciascun anno che saranno corrisposti in via annuale posticipata il 15 gennaio dell'anno successivo, a partire dal 2014, fatto salvo gli interessi maturati al 31 dicembre 2020 che saranno rimborsati a tale data;
- riscadenziamento degli interessi scaduti maturati nel periodo ottobre 2011/dicembre 2012 al 31 dicembre 2013;
- aumento di capitale sociale a pagamento per un importo complessivo di Euro 19 milioni garantito;
- conversione di Euro 20 milioni in capitale di Gabetti Property Solutions di debito chirografario di categoria B da parte degli Istituti di Credito Finanziatori;
- conversione di Euro 10 milioni di debito chirografario di categoria B da parte degli Istituti di Credito Finanziatori in un Prestito Obbligazionario Convertendo fruttifero, con rimborso a scadenza nel 2023 ovvero conversione automatica in capitale di Gabetti Property Solutions al verificarsi del “Trigger event” ove al termine di un trimestre a partire dal 1° gennaio 2014 il rapporto Posizione Finanziaria Netta/Patrimonio Netto consolidato superi 3,0x, ovvero in caso in cui il Patrimonio Netto consolidato risulti inferiore ad Euro 3 milioni;
- nel caso in cui si verificasse il “Trigger event” con successiva conversione del Prestito Obbligazionario Convertendo fruttifero, di cui al punto precedente, verrà effettuato un ulteriore Aumento di Capitale garantito per 3 milioni di Euro per cassa;
- rinuncia da parte di Gabetti Property Solutions al finanziamento di Euro 6 milioni e della relativa quota interessi concessi a Investment Services S.p.A. in data 21 settembre 2012;

- riduzione da Euro 8 milioni ad Euro 4,5 milioni della garanzia che Gabetti Property Solutions si era impegnata nel luglio 2012 a prestare ai creditori bancari delle società che fanno parte della “BU Investment”, con eventuale pagamento in 4 rate annuali di pari importo ciascuna negli anni 2019-2022 e rinuncia, a fine liquidazione delle società facenti parte della “BU Investment”, al rimborso del credito di regresso residuo verso Investment Services.

Si prevede che l'Accordo di Ristrutturazione dei Debiti permetterà al Gruppo Gabetti di ottenere il riequilibrio della propria struttura patrimoniale e finanziaria.

Tale Accordo di Ristrutturazione dei Debiti, una volta sottoscritto, sarà depositato presso il Tribunale di Milano ai fini dell'omologa, ai sensi dell'art. 182-bis l.f.

\* \* \*

*Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione predisposta ai sensi dell'art. 72 del Regolamento adottato con delibera Consob del 14 maggio 1999 n. 11971, come successivamente modificato (“Regolamento Emittenti”), secondo i criteri generali indicati nell'Allegato 3A del Regolamento Emittenti.*

**Proposta di attribuzione al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del Codice civile, della facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, entro il periodo di tre anni dalla data della deliberazione, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire in opzione agli aventi diritto, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 19.000.000,00. Conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto Sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Signori Azionisti,

la proposta sottoposta al Vostro esame e alla Vostra approvazione consiste nell'attribuzione al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, della facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, entro il periodo di tre anni dalla data della deliberazione, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione da offrire in opzione a favore degli aventi diritto, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 19.000.000,00 (l'“**Aumento di Capitale Soci**”).

In particolare, la proposta di deliberazione in merito all'Aumento di Capitale Soci sottoposta alla Vostra approvazione tiene conto delle, ed è presentata alla convocata Assemblea in linea con le, previsioni del nuovo piano industriale 2013-2016 del Gruppo Gabetti approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 14 maggio 2013 e le previsioni dello stipulando Accordo di Ristrutturazione dei Debiti in corso di definizione, le cui linee essenziali sono sopra descritte.

L'Aumento di Capitale Soci avverrà mediante emissione di azioni ordinarie (aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione), da offrire in opzione a favore degli aventi diritto e da ammettere a quotazione sul mercato telematico azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Il Consiglio di Amministrazione avrà ogni più ampia facoltà per stabilire, nel rispetto dei limiti sopra indicati e della normativa vigente, il numero delle azioni da emettere, le modalità, i termini, i tempi e le condizioni dell'aumento di capitale sociale, nonché il prezzo di emissione delle nuove azioni, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, fermo restando che tale prezzo di emissione dovrà essere in ogni caso pari al prezzo di emissione delle azioni rivenienti dall'aumento del capitale sociale di Gabetti Property Solutions di cui al punto 5. dell'ordine del giorno dell'Assemblea della Società, prezzo quest'ultimo che, in quanto riferito ad un aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione, dovrà essere determinato sulla base del valore del patrimonio netto della Società, tenendo conto anche dell'andamento delle quotazioni delle azioni della Società nell'ultimo semestre, e formerà oggetto di giudizio di congruità da parte della società di revisione, ai sensi di legge.

Il prezzo di emissione delle azioni dell'Aumento di Capitale Soci potrà essere determinato dal Consiglio di Amministrazione anche con deliberazione successiva, da assumersi nelle forme di legge, a quella che darà avvio all'esercizio della delega di cui sopra.

La presente proposta di delega al Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, che si colloca nell'ambito del progetto di risanamento del Gruppo Gabetti sopra descritto, è motivata dalla necessità di assicurare al Consiglio di Amministrazione la massima flessibilità e tempestività di esecuzione di operazioni sul capitale sociale, anche in considerazione degli impegni che verranno assunti ai sensi dell'Accordo di Ristrutturazione dei Debiti che non consentono allo stato di predeterminare tutti gli elementi dell'aumento di capitale sociale.

Si ricorda infine che Marfin S.r.l. ha manifestato al Consiglio di Amministrazione della Società la propria disponibilità a garantire, direttamente o tramite persone giuridiche dalla stessa controllata, e/o a far sì che altri soggetti dalla stessa indicati garantiscano, la sottoscrizione della porzione dell'Aumento di Capitale Soci alla stessa spettante ed alla stessa offerto in opzione, nonché l'integrale sottoscrizione della porzione dell'Aumento di Capitale Soci che dovesse restare eventualmente inoptata fino a concorrenza dell'intero importo dell'Aumento di Capitale Soci. A tale fine, Marfin S.r.l. si è dichiarata disponibile a versare nelle casse della Società, antecedentemente alla sottoscrizione dell'Aumento di Capitale Soci, l'importo corrispondente alla quota di Aumento di Capitale Soci alla stessa offerto in opzione, secondo quanto sarà deliberato dal Consiglio di Amministrazione in esercizio della conferenda delega.

L'adozione della proposta sopra illustrata comporta la necessità di modificare l'art. 5 dello Statuto Sociale, prevedendo l'inserimento di un nuovo comma relativo all'attribuzione della delega al Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2443 del codice civile.

Illustriamo di seguito la modifica proposta all'art. 5 dello Statuto Sociale e riportiamo l'esposizione a confronto del testo dell'art. 5 dello Statuto Sociale vigente e di quello di cui si propone l'adozione, evidenziando in quello proposto, mediante scritturazione in corsivo, le variazioni che Vi proponiamo di apportare.

### **Articolo 5 – Capitale Sociale**

Si propone di modificare l'art. 5 dello Statuto Sociale, introducendo un nuovo comma relativo all'attribuzione al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, della facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, entro il periodo di tre anni dalla data di deliberazione, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione da offrire in opzione a favore degli aventi diritto, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 19.000.000,00.

| <b>Testo vigente</b>  | <b>Testo proposto</b>   |
|---|---|
| <b>Articolo 5 – CAPITALE SOCIALE</b>  | <b>Articolo 5 – CAPITALE SOCIALE</b>  |
| <p>Il capitale sociale è di euro 19.038.301,11 suddiviso in 789.662.450 azioni prive di valore nominale espresso, di cui 785.264.327 azioni ordinarie e 4.398.123 azioni di categoria B, aventi le caratteristiche di cui all'articolo 6.</p> <p>Il capitale può essere aumentato anche mediante conferimento di beni in natura e di crediti, nonché mediante l'assegnazione, ai sensi dell'art. 2349 C.C., di utili ai prestatori di lavoro dipendenti dalla società e da società controllate.</p> <p>Nelle deliberazioni di aumento del capitale sociale, ai sensi dell'art. 2441, comma 4, seconda parte, C.C., è possibile escludere il diritto di opzione, nei limiti del dieci per cento del capitale sociale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato in apposita relazione dalla società incaricata della revisione contabile.</p> <p>L'assemblea straordinaria del 12 maggio 2009 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, entro il periodo di cinque anni dalla data della deliberazione, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse</p> | <p>Il capitale sociale è di euro 19.038.301,11 suddiviso in 789.662.450 azioni prive di valore nominale espresso, di cui 785.264.327 azioni ordinarie e 4.398.123 azioni di categoria B, aventi le caratteristiche di cui all'articolo 6.</p> <p>Il capitale può essere aumentato anche mediante conferimento di beni in natura e di crediti, nonché mediante l'assegnazione, ai sensi dell'art. 2349 C.C., di utili ai prestatori di lavoro dipendenti dalla società e da società controllate.</p> <p>Nelle deliberazioni di aumento del capitale sociale, ai sensi dell'art. 2441, comma 4, seconda parte, C.C., è possibile escludere il diritto di opzione, nei limiti del dieci per cento del capitale sociale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato in apposita relazione dalla società incaricata della revisione contabile.</p> <p>L'assemblea straordinaria del 12 maggio 2009 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, entro il periodo di cinque anni dalla data della deliberazione, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse</p> |

|  |  |
|--|--|
| <p>caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire in opzione agli aventi diritto, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 26.136.170,00, ad un prezzo di emissione determinato sulla base della media ponderata delle quotazioni del titolo Gabetti Property Solutions S.p.A. dell'ultimo semestre antecedente alla data della delibera del consiglio di Amministrazione, con abbinati warrant da assegnare gratuitamente nel numero di un warrant per ogni azione emittenda. I warrant saranno negoziabili - separatamente rispetto alle azioni ordinarie Gabetti Property Solutions S.p.A. - sul Mercato Telematico Azionario e saranno esercitabili in ogni momento fino al 31 dicembre 2013; ciascun warrant darà diritto di sottoscrivere una azione ordinaria di Gabetti Property Solutions (emessa con godimento regolare) ad un prezzo di esercizio di Euro 0,70 per azione qualora i warrant siano esercitati entro il 31 dicembre 2011 e al prezzo di emissione di Euro 0,75 per azione qualora i warrant siano esercitati tra l'1 gennaio 2012 e il 31 dicembre 2013.</p> <p>L'assemblea straordinaria del 12 maggio 2009 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, entro il periodo di cinque anni dalla data della deliberazione, al servizio dell'esercizio dei warrant che saranno abbinati alle azioni emesse a valere sull'aumento di capitale di cui alla delega attribuita con delibera dell'Assemblea Straordinaria del 12 maggio 2009, per un importo massimo di Euro 35.000.000,00.</p> <p>L'assemblea straordinaria del 12 maggio 2009 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, entro il periodo di cinque anni dalla data della deliberazione, mediante</p> | <p>caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire in opzione agli aventi diritto, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 26.136.170,00, ad un prezzo di emissione determinato sulla base della media ponderata delle quotazioni del titolo Gabetti Property Solutions S.p.A. dell'ultimo semestre antecedente alla data della delibera del consiglio di Amministrazione, con abbinati warrant da assegnare gratuitamente nel numero di un warrant per ogni azione emittenda. I warrant saranno negoziabili - separatamente rispetto alle azioni ordinarie Gabetti Property Solutions S.p.A. - sul Mercato Telematico Azionario e saranno esercitabili in ogni momento fino al 31 dicembre 2013; ciascun warrant darà diritto di sottoscrivere una azione ordinaria di Gabetti Property Solutions (emessa con godimento regolare) ad un prezzo di esercizio di Euro 0,70 per azione qualora i warrant siano esercitati entro il 31 dicembre 2011 e al prezzo di emissione di Euro 0,75 per azione qualora i warrant siano esercitati tra l'1 gennaio 2012 e il 31 dicembre 2013.</p> <p>L'assemblea straordinaria del 12 maggio 2009 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, entro il periodo di cinque anni dalla data della deliberazione, al servizio dell'esercizio dei warrant che saranno abbinati alle azioni emesse a valere sull'aumento di capitale di cui alla delega attribuita con delibera dell'Assemblea Straordinaria del 12 maggio 2009, per un importo massimo di Euro 35.000.000,00.</p> <p>L'assemblea straordinaria del 12 maggio 2009 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, entro il periodo di cinque anni dalla data della deliberazione, mediante</p> |
|--|--|

|  |  |
|--|--|
| <p>emissione di azioni di categoria B, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile, da riservare esclusivamente agli istituti creditizi sottoscrittori dell'accordo di ristrutturazione dell'indebitamento finanziario sottoscritto, ai sensi dell'articolo art. 182 bis del R.D. 16 marzo 1942, n. 267 e successive modificazioni, in data 24 aprile 2009 e depositato presso il Registro delle Imprese di Milano in data 28 aprile 2009, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 25.000.000,00, ad un prezzo di emissione pari al prezzo di emissione delle azioni emesse a valere sull'aumento di capitale sociale di cui alla delega attribuita con delibera dell'Assemblea Straordinaria del 12 maggio 2009.</p> <p>Il Consiglio di Amministrazione del 26 giugno 2009, a valere sulle deleghe conferite dall'assemblea straordinaria del 12 maggio 2009, ha deliberato, tra l'altro, di aumentare il capitale sociale in via scindibile per massimi nominali Euro 18.417.232,20 (ora residui massimi nominali Euro 18.409.823,40) mediante emissione di massime n. 30.695.387 (ora residue massime 30.683.039) azioni ordinarie prive di valore nominale espresso, al servizio della conversione dei predetti warrant, stabilendo che, ove non integralmente sottoscritto entro la data del 30 (trenta) giugno 2014 (duemilaquattordici) detto aumento rimarrà fermo nei limiti delle sottoscrizioni raccolte entro tale data.</p> <p>Il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 31 luglio 2012, ha deliberato, in esecuzione della delega ad esso conferita dall'assemblea straordinaria del 14 marzo 2012, (i) di aumentare il capitale di nominali euro 5.078.125,00 mediante l'emissione di n. 507.812.500 nuove azioni ordinarie, prive di valore nominale espresso, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione (da emettersi con godimento regolare), ad un prezzo di emissione di euro 0,0512 per</p> | <p>emissione di azioni di categoria B, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile, da riservare esclusivamente agli istituti creditizi sottoscrittori dell'accordo di ristrutturazione dell'indebitamento finanziario sottoscritto, ai sensi dell'articolo art. 182 bis del R.D. 16 marzo 1942, n. 267 e successive modificazioni, in data 24 aprile 2009 e depositato presso il Registro delle Imprese di Milano in data 28 aprile 2009, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 25.000.000,00, ad un prezzo di emissione pari al prezzo di emissione delle azioni emesse a valere sull'aumento di capitale sociale di cui alla delega attribuita con delibera dell'Assemblea Straordinaria del 12 maggio 2009.</p> <p>Il Consiglio di Amministrazione del 26 giugno 2009, a valere sulle deleghe conferite dall'assemblea straordinaria del 12 maggio 2009, ha deliberato, tra l'altro, di aumentare il capitale sociale in via scindibile per massimi nominali Euro 18.417.232,20 (ora residui massimi nominali Euro 18.409.823,40) mediante emissione di massime n. 30.695.387 (ora residue massime 30.683.039) azioni ordinarie prive di valore nominale espresso, al servizio della conversione dei predetti warrant, stabilendo che, ove non integralmente sottoscritto entro la data del 30 (trenta) giugno 2014 (duemilaquattordici) detto aumento rimarrà fermo nei limiti delle sottoscrizioni raccolte entro tale data.</p> <p>Il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 31 luglio 2012, ha deliberato, in esecuzione della delega ad esso conferita dall'assemblea straordinaria del 14 marzo 2012, (i) di aumentare il capitale di nominali euro 5.078.125,00 mediante l'emissione di n. 507.812.500 nuove azioni ordinarie, prive di valore nominale espresso, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione (da emettersi con godimento regolare), ad un prezzo di emissione di euro 0,0512 per</p> |
|--|--|

azione, da imputarsi per euro 0,01 (zero virgola zero uno) a capitale e per euro 0,0412 a titolo di sovrapprezzo, da riservare in sottoscrizione per n. 429.687.500 nuove azioni ordinarie esclusivamente a Marfin S.r.l. e per n. 78.125.000 nuove azioni ordinarie ad Acosta S.r.l. nonché (ii) di aumentare ulteriormente il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di euro 6.000.000,00 (seimilioni virgola zero zero) da offrire in opzione agli azionisti ai sensi dell'art. 2441, comma 1, del Codice civile, mediante emissione di azioni ordinarie, prive di valore nominale espresso, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione (da emettersi con godimento regolare) rinviando a successiva deliberazione da tenersi, nel rispetto della procedura ex art. 2443 del codice civile, in prossimità dell'inizio dell'offerta in opzione, la determinazione del prezzo di emissione, la porzione di detto prezzo da imputare a capitale e di quella a titolo di eventuale sovrapprezzo ed il numero delle azioni da emettersi; entrambi gli aumenti da eseguirsi entro la data del 14 marzo 2013.

L'Assemblea Straordinaria del 14 settembre 2012 ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, entro il termine ultimo del 31 dicembre 2018, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 11.920.237,00, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice civile, mediante emissione di nuove azioni ordinarie, prive di valore nominale espresso, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione (da emettersi con godimento regolare), da riservare in sottoscrizione esclusivamente agli istituti di credito titolari di crediti chirografari e parti dell'accordo di risanamento perfezionato in data 27 luglio 2012.

azione, da imputarsi per euro 0,01 (zero virgola zero uno) a capitale e per euro 0,0412 a titolo di sovrapprezzo, da riservare in sottoscrizione per n. 429.687.500 nuove azioni ordinarie esclusivamente a Marfin S.r.l. e per n. 78.125.000 nuove azioni ordinarie ad Acosta S.r.l. nonché (ii) di aumentare ulteriormente il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di euro 6.000.000,00 (seimilioni virgola zero zero) da offrire in opzione agli azionisti ai sensi dell'art. 2441, comma 1, del Codice civile, mediante emissione di azioni ordinarie, prive di valore nominale espresso, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione (da emettersi con godimento regolare) rinviando a successiva deliberazione da tenersi, nel rispetto della procedura ex art. 2443 del codice civile, in prossimità dell'inizio dell'offerta in opzione, la determinazione del prezzo di emissione, la porzione di detto prezzo da imputare a capitale e di quella a titolo di eventuale sovrapprezzo ed il numero delle azioni da emettersi; entrambi gli aumenti da eseguirsi entro la data del 14 marzo 2013.

L'Assemblea Straordinaria del 14 settembre 2012 ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, entro il termine ultimo del 31 dicembre 2018, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 11.920.237,00, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice civile, mediante emissione di nuove azioni ordinarie, prive di valore nominale espresso, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione (da emettersi con godimento regolare), da riservare in sottoscrizione esclusivamente agli istituti di credito titolari di crediti chirografari e parti dell'accordo di risanamento perfezionato in data 27 luglio 2012.

*L'Assemblea Straordinaria del [•] 2013 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art.*

|  |  |
|--|--|
|  | <p><i>2443 del codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, entro il periodo di tre anni dalla data di deliberazione, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire in opzione a favore degli aventi diritto, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 19.000.000,00.</i></p> |
|--|--|

Si segnala che la modifica statutaria proposta non attribuisce il diritto di recesso in capo ai soci che dovessero concorrere alla relativa approvazione, non integrando gli estremi di alcuna delle fattispecie legislative o statutarie di recesso.

\*\*\*

Signori Azionisti,

in merito a quanto esposto nella presente Relazione, Vi invitiamo ad approvare le seguenti proposte:

“L’Assemblea Straordinaria degli Azionisti di Gabetti Property Solutions S.p.A.,

- esaminata la Relazione Illustrativa redatta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell’art. 72 del Regolamento adottato con Delibera Consob del 14 maggio 1999 n. 11971, come successivamente modificato ed integrato,

delibera

1. di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell’articolo 2443 del Codice Civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, entro il periodo di tre anni dalla data della deliberazione, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire in opzione a favore degli aventi diritto, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 19.000.000,00;
2. di modificare conseguentemente l’articolo 5 dello Statuto Sociale mediante inserimento di un nuovo comma del seguente tenore:

| Testo vigente                        | Testo proposto   |
|--------------------------------------|--|
| <b>Articolo 5 – CAPITALE SOCIALE</b> | <b>Articolo 5 - CAPITALE SOCIALE</b>   |
|                                      | <p><i>L’Assemblea Straordinaria del [•] 2013 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell’art. 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, entro il periodo di tre anni dalla data di deliberazione, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire in opzione a favore degli aventi diritto, per un importo</i></p> |

|  |   |
|--|---|
|  | <i>massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 19.000.000,00.</i> |
|--|---|

3. di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato pro tempore, in via tra loro disgiunta, ogni più ampio potere per provvedere, anche a mezzo di procuratori, a quanto richiesto, necessario o utile per l'attuazione delle deliberazioni di cui sopra, nonché per adempiere alle formalità necessarie affinché le deliberazioni siano iscritte nel Registro delle Imprese, con facoltà di introdurre le eventuali variazioni, rettifiche o aggiunte non sostanziali che fossero allo scopo opportune o richieste dalle competenti Autorità, anche in sede di iscrizione e, in genere, per provvedere a tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato, compreso l'incarico di depositare presso il competente Registro delle Imprese lo Statuto Sociale aggiornato”.

Milano, 27 maggio 2013

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
Fabrizio Prete

\* \* \*

*Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione predisposta ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, del Codice Civile e dell'art. 72 del Regolamento Emittenti, secondo i criteri generali indicati nell'Allegato 3A del Regolamento Emittenti.*

**Proposta di attribuzione al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del Codice civile, della facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, entro il periodo di tre anni dalla data della deliberazione, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 20.000.000,00. Conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto Sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Signori Azionisti,

la proposta sottoposta al Vostro esame e alla Vostra approvazione consiste nell'attribuzione al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, della facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, entro il periodo di tre anni dalla data della deliberazione, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 20.000.000,00 (l'“**Aumento di Capitale Conversione**”).

In particolare, la proposta di deliberazione in merito all'Aumento di Capitale Conversione sottoposta alla Vostra approvazione tiene conto delle, ed è presentata alla convocata Assemblea Straordinaria in linea con le, previsioni del nuovo piano industriale 2013-2016 del Gruppo Gabetti approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 14 maggio 2013 e le previsioni dello stipulando Accordo di Ristrutturazione dei Debiti in corso di definizione, le cui linee essenziali sono sopra descritte.

L'Aumento di Capitale Conversione avverrà mediante emissione di azioni ordinarie (aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione), da ammettere a quotazione sul mercato telematico azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. e da offrire in sottoscrizione con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile esclusivamente ai seguenti istituti di credito titolari di crediti chirografari parti dell'Accordo di Ristrutturazione dei Debiti:

- **UNICREDIT S.P.A.**, con sede legale in Roma, Via Alessandro Specchi, 16, Direzione Generale in Milano, Piazza Cordusio, capitale sociale pari ad Euro 19.647.948.525,10 interamente versato, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Roma e codice fiscale 00348170101, Banca iscritta all'Albo delle Banche e Capogruppo del Gruppo Bancario UniCredit iscritta all'Albo dei Gruppi Bancari al numero 2008.1, Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia;
- **BANCA POPOLARE DI BERGAMO S.P.A.**, con sede legale e Direzione Generale in Piazza Vittorio Veneto, 8, 24122 Bergamo, capitale sociale pari ad Euro 1.350.514.252,00, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Bergamo e codice fiscale 03034840169, Banca iscritta all'Albo delle Banche al numero 5561 e all'Albo dei Gruppi Bancari al numero 03111.2, aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia, soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Unione di Banche Italiane S.c.p.A.;
- **UNIONE DI BANCHE ITALIANE SOCIETA' COOPERATIVA PER AZIONI**, e, in forma abbreviata, "**UBI Banca**", con sede legale in Bergamo, Piazza Vittorio Veneto n. 8, capitale sociale pari ad Euro 2.254.367.552,50, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Bergamo e codice fiscale 03053920165, iscritta all'Albo delle Banche al n. 5678, Capogruppo del "Gruppo UBI Banca" iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari al n. 3111.2, aderente al Fondo Nazionale di Garanzia e al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi;
- **BANCA REGIONALE EUROPEA S.P.A.**, con sede in Cuneo, Via Roma n. 13, capitale sociale pari ad Euro 587.892.824,35, numero di iscrizione al Registro Imprese di Cuneo e codice fiscale 01127760047, iscritta all'Albo delle Banche al n. 5240.70, appartenente al gruppo bancario Gruppo Unione di Banche Italiane, aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia;
- **BANCA POPOLARE DI MILANO SOC. COOP. A. R.L.**, con denominazione abbreviata "**BIPIEMME**" o "**B.P.M**", con sede legale e Direzione Generale in Milano, Piazza F.Meda, 4, capitale sociale Euro 2.865.708.586,15, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano e codice fiscale 00715120150, iscritta all'Albo Nazionale delle Società Cooperative al numero A109641, Iscritta all'Albo delle Banche e Capogruppo del Gruppo Bancario Bipiemme – Banca Popolare di Milano iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari, aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi;

- **BANCO POPOLARE - SOCIETÀ COOPERATIVA**, con sede legale e Direzione Generale a Verona, Piazza Nogara, 2, capitale sociale Euro 4.294.148.212,83 interamente versato, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Verona e codice fiscale 03700430238, iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari, capogruppo del Gruppo Bancario Banco Popolare, aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi ed al Fondo Nazionale di Garanzia;
- **INTESA SANPAOLO S.P.A.**, con sede legale in Torino, Piazza San Carlo n. 156, sede secondaria in Milano, Via Monte di Pietà n. 8, capitale sociale Euro 8.545.561.614,72 sottoscritto e versato, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Torino 00799960158, iscritta all'Albo delle Banche al numero 5361, Capogruppo del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo, iscritta all'Albo dei Gruppi Bancari, aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia;
- **BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A.**, con sede legale in Siena, Piazza Salimbeni n. 3, capitale sociale Euro 7.484.508.171,08 interamente versato, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Siena 00884060526, iscritta all'Albo delle Banche al numero 5274 aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi;
- **BANCA NAZIONALE DEL LAVORO S.P.A.**, con denominazione abbreviata **“B.N.L. S.p.A.”** con Sede Legale e Direzione Generale in Roma, Via Vittorio Veneto n. 119, capitale sociale Euro 2.076.940.000,00 interamente versato, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Roma 09339391006, iscritta all'Albo delle Banche e capogruppo del Gruppo bancario BNL iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari al numero 1005, aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi;
- **BANCA POPOLARE DI SONDRIO - SOCIETÀ COOPERATIVA PER AZIONI**, con sede in Sondrio, Piazza Garibaldi n. 16, capitale sociale pari ad Euro 924.443.955, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Sondrio e codice fiscale 00053810149, iscritta all'Albo delle Banche al numero 842 Capogruppo del Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio, iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari al numero 5696.0, aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi, iscritta all'Albo delle Società Cooperative al numero A160536.

La sottoscrizione dell'Aumento di Capitale Conversione da parte dei sopra elencati istituti di credito avverrà mediante compensazione tra una porzione di crediti vantati da tali istituti di credito nei confronti della Società e l'ammontare equivalente del debito da sottoscrizione delle relative azioni ordinarie della Società da emettersi in esecuzione dell'Aumento di Capitale Conversione.

Il Consiglio di Amministrazione avrà facoltà di stabilire, sempre nel rispetto dei limiti sopra indicati e nel rispetto della normativa vigente, il numero delle azioni da emettere, le modalità, i termini, i tempi e le condizioni dell'aumento di capitale sociale, fermo restando che il prezzo di emissione delle nuove azioni – comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo – (i) sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione della Società in ossequio al disposto dell'art. 2441, comma 6 del codice civile, il quale prevede che il prezzo di emissione debba essere determinato in base al valore del patrimonio netto della società tenendo conto, nel caso in cui le azioni siano quotate in mercati regolamentati, anche dell'andamento delle quotazioni dell'ultimo semestre; (ii) dovrà essere pari al prezzo di emissione delle azioni rivenienti dall'aumento del capitale sociale di Gabetti Property Solutions

di cui al punto 4. dell'ordine del giorno dell'Assemblea della Società; ed infine (iii) formerà oggetto di giudizio di congruità da parte della società di revisione, ai sensi di legge.

Il prezzo di emissione delle azioni potrà essere determinato dal Consiglio di Amministrazione anche con deliberazione successiva, da assumersi nelle forme di legge, a quella che darà avvio all'esercizio della delega di cui sopra.

La presente proposta di delega al Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, che si colloca nell'ambito del progetto di risanamento del Gruppo Gabetti sopra descritto, è motivata dalla necessità di assicurare al Consiglio di Amministrazione la massima flessibilità e tempestività di esecuzione di operazioni sul capitale sociale, anche in considerazione degli impegni che verranno assunti ai sensi dell'Accordo di Ristrutturazione dei Debiti che non consentono allo stato di predeterminare tutti gli elementi dell'aumento di capitale sociale.

Si precisa al riguardo che l'Aumento di Capitale Conversione è volto (i) all'attuazione delle misure previste nel piano industriale 2013-2016 del Gruppo Gabetti approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 14 maggio 2013 e (ii) all'attuazione delle previsioni dell'Accordo di Ristrutturazione dei Debiti. L'esecuzione dell'Aumento di Capitale Conversione, secondo le modalità sopra illustrate, avrebbe l'effetto di migliorare la composizione del passivo della Società diminuendo il debito finanziario dell'importo massimo di Euro 20.000.000 e incrementando *pro tanto* il patrimonio netto. La riduzione del debito comporterebbe, altresì, la riduzione degli oneri finanziari con un impatto positivo sul conto economico.

Per i motivi sopra riportati, il Consiglio di Amministrazione ritiene che sia nell'interesse della Società procedere alla delega al Consiglio di Amministrazione della facoltà di aumentare il capitale da offrire, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile, ai sopra elencati istituti di credito titolari di crediti chirografari e parti dell'Accordo di Ristrutturazione dei Debiti.

Tali elementi, così come l'intero contenuto dell'Accordo di Ristrutturazione dei Debiti, rappresentano un punto fondamentale a supporto del piano industriale 2013-2016 del Gruppo Gabetti la cui attuazione è di primario interesse per la Società. In particolare, l'Aumento di Capitale Conversione si inserisce nel più ampio progetto di risanamento economico, patrimoniale e finanziario del Gruppo Gabetti necessario, tra l'altro, a preservare il valore della Società e ciò anche nell'interesse dei soci esclusi.

L'adozione della proposta sopra illustrata comporta la necessità di modificare l'art. 5 dello Statuto Sociale, prevedendo l'inserimento di un nuovo comma relativo all'attribuzione della delega al Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2443 del codice civile.

Illustriamo di seguito la modifica proposta all'art. 5 dello Statuto Sociale e riportiamo l'esposizione a confronto del testo dell'art. 5 dello Statuto Sociale vigente e di quello di cui si propone l'adozione, evidenziando in quello proposto, mediante scritturazione in corsivo e grassetto, le variazioni che Vi proponiamo di apportare.

### **Articolo 5 – Capitale Sociale**

Si propone di modificare l'art. 5 dello Statuto Sociale, introducendo un nuovo comma relativo all'attribuzione al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, della facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento ed in via scindibile, entro il periodo di tre anni dalla data di deliberazione, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 20.000.000,00, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione da riservare in sottoscrizione esclusivamente agli istituti di credito titolari di crediti chirografari e parti dell'Accordo di Ristrutturazione dei Debiti.

| <b>Testo vigente</b>   | <b>Testo proposto</b>  |
|--|--|
| <b>Articolo 5 – CAPITALE SOCIALE</b>   | <b>Articolo 5 – CAPITALE SOCIALE</b>   |
| <p>Il capitale sociale è di euro 19.038.301,11 suddiviso in 789.662.450 azioni prive di valore nominale espresso, di cui 785.264.327 azioni ordinarie e 4.398.123 azioni di categoria B, aventi le caratteristiche di cui all'articolo 6.</p> <p>Il capitale può essere aumentato anche mediante conferimento di beni in natura e di crediti, nonché mediante l'assegnazione, ai sensi dell'art. 2349 C.C., di utili ai prestatori di lavoro dipendenti dalla società e da società controllate.</p> <p>Nelle deliberazioni di aumento del capitale sociale, ai sensi dell'art. 2441, comma 4, seconda parte, C.C., è possibile escludere il diritto di opzione, nei limiti del dieci per cento del capitale sociale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato in apposita relazione dalla società incaricata della revisione contabile.</p> <p>L'assemblea straordinaria del 12 maggio 2009 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale a</p> | <p>Il capitale sociale è di euro 19.038.301,11 suddiviso in 789.662.450 azioni prive di valore nominale espresso, di cui 785.264.327 azioni ordinarie e 4.398.123 azioni di categoria B, aventi le caratteristiche di cui all'articolo 6.</p> <p>Il capitale può essere aumentato anche mediante conferimento di beni in natura e di crediti, nonché mediante l'assegnazione, ai sensi dell'art. 2349 C.C., di utili ai prestatori di lavoro dipendenti dalla società e da società controllate.</p> <p>Nelle deliberazioni di aumento del capitale sociale, ai sensi dell'art. 2441, comma 4, seconda parte, C.C., è possibile escludere il diritto di opzione, nei limiti del dieci per cento del capitale sociale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato in apposita relazione dalla società incaricata della revisione contabile.</p> <p>L'assemblea straordinaria del 12 maggio 2009 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale a</p> |

pagamento e in via scindibile, entro il periodo di cinque anni dalla data della deliberazione, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire in opzione agli aventi diritto, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 26.136.170,00, ad un prezzo di emissione determinato sulla base della media ponderata delle quotazioni del titolo Gabetti Property Solutions S.p.A. dell'ultimo semestre antecedente alla data della delibera del consiglio di Amministrazione, con abbinati warrant da assegnare gratuitamente nel numero di un warrant per ogni azione emittenda. I warrant saranno negoziabili - separatamente rispetto alle azioni ordinarie Gabetti Property Solutions S.p.A. - sul Mercato Telematico Azionario e saranno esercitabili in ogni momento fino al 31 dicembre 2013; ciascun warrant darà diritto di sottoscrivere una azione ordinaria di Gabetti Property Solutions (emessa con godimento regolare) ad un prezzo di esercizio di Euro 0,70 per azione qualora i warrant siano esercitati entro il 31 dicembre 2011 e al prezzo di emissione di Euro 0,75 per azione qualora i warrant siano esercitati tra l'1 gennaio 2012 e il 31 dicembre 2013.

L'assemblea straordinaria del 12 maggio 2009 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, entro il periodo di cinque anni dalla data della deliberazione, al servizio dell'esercizio dei warrant che saranno abbinati alle azioni emesse a valere sull'aumento di capitale di cui alla delega attribuita con delibera dell'Assemblea Straordinaria del 12 maggio 2009, per un importo massimo di Euro 35.000.000,00.

L'assemblea straordinaria del 12 maggio 2009 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice

pagamento e in via scindibile, entro il periodo di cinque anni dalla data della deliberazione, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire in opzione agli aventi diritto, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 26.136.170,00, ad un prezzo di emissione determinato sulla base della media ponderata delle quotazioni del titolo Gabetti Property Solutions S.p.A. dell'ultimo semestre antecedente alla data della delibera del consiglio di Amministrazione, con abbinati warrant da assegnare gratuitamente nel numero di un warrant per ogni azione emittenda. I warrant saranno negoziabili - separatamente rispetto alle azioni ordinarie Gabetti Property Solutions S.p.A. - sul Mercato Telematico Azionario e saranno esercitabili in ogni momento fino al 31 dicembre 2013; ciascun warrant darà diritto di sottoscrivere una azione ordinaria di Gabetti Property Solutions (emessa con godimento regolare) ad un prezzo di esercizio di Euro 0,70 per azione qualora i warrant siano esercitati entro il 31 dicembre 2011 e al prezzo di emissione di Euro 0,75 per azione qualora i warrant siano esercitati tra l'1 gennaio 2012 e il 31 dicembre 2013.

L'assemblea straordinaria del 12 maggio 2009 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, entro il periodo di cinque anni dalla data della deliberazione, al servizio dell'esercizio dei warrant che saranno abbinati alle azioni emesse a valere sull'aumento di capitale di cui alla delega attribuita con delibera dell'Assemblea Straordinaria del 12 maggio 2009, per un importo massimo di Euro 35.000.000,00.

L'assemblea straordinaria del 12 maggio 2009 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice

|  |  |
|--|--|
| <p>civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, entro il periodo di cinque anni dalla data della deliberazione, mediante emissione di azioni di categoria B, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile, da riservare esclusivamente agli istituti creditizi sottoscrittori dell'accordo di ristrutturazione dell'indebitamento finanziario sottoscritto, ai sensi dell'articolo art. 182 bis del R.D. 16 marzo 1942, n. 267 e successive modificazioni, in data 24 aprile 2009 e depositato presso il Registro delle Imprese di Milano in data 28 aprile 2009, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 25.000.000,00, ad un prezzo di emissione pari al prezzo di emissione delle azioni emesse a valere sull'aumento di capitale sociale di cui alla delega attribuita con delibera dell'Assemblea Straordinaria del 12 maggio 2009.</p> <p>Il Consiglio di Amministrazione del 26 giugno 2009, a valere sulle deleghe conferite dall'assemblea straordinaria del 12 maggio 2009, ha deliberato, tra l'altro, di aumentare il capitale sociale in via scindibile per massimi nominali Euro 18.417.232,20 (ora residui massimi nominali Euro 18.409.823,40) mediante emissione di massime n. 30.695.387 (ora residue massime 30.683.039) azioni ordinarie prive di valore nominale espresso, al servizio della conversione dei predetti warrant, stabilendo che, ove non integralmente sottoscritto entro la data del 30 (trenta) giugno 2014 (duemilaquattordici) detto aumento rimarrà fermo nei limiti delle sottoscrizioni raccolte entro tale data.</p> <p>Il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 31 luglio 2012, ha deliberato, in esecuzione della delega ad esso conferita dall'assemblea straordinaria del 14 marzo 2012, (i) di aumentare il capitale di nominali euro 5.078.125,00 mediante l'emissione di n. 507.812.500 nuove azioni ordinarie, prive di valore</p> | <p>civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, entro il periodo di cinque anni dalla data della deliberazione, mediante emissione di azioni di categoria B, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile, da riservare esclusivamente agli istituti creditizi sottoscrittori dell'accordo di ristrutturazione dell'indebitamento finanziario sottoscritto, ai sensi dell'articolo art. 182 bis del R.D. 16 marzo 1942, n. 267 e successive modificazioni, in data 24 aprile 2009 e depositato presso il Registro delle Imprese di Milano in data 28 aprile 2009, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 25.000.000,00, ad un prezzo di emissione pari al prezzo di emissione delle azioni emesse a valere sull'aumento di capitale sociale di cui alla delega attribuita con delibera dell'Assemblea Straordinaria del 12 maggio 2009.</p> <p>Il Consiglio di Amministrazione del 26 giugno 2009, a valere sulle deleghe conferite dall'assemblea straordinaria del 12 maggio 2009, ha deliberato, tra l'altro, di aumentare il capitale sociale in via scindibile per massimi nominali Euro 18.417.232,20 (ora residui massimi nominali Euro 18.409.823,40) mediante emissione di massime n. 30.695.387 (ora residue massime 30.683.039) azioni ordinarie prive di valore nominale espresso, al servizio della conversione dei predetti warrant, stabilendo che, ove non integralmente sottoscritto entro la data del 30 (trenta) giugno 2014 (duemilaquattordici) detto aumento rimarrà fermo nei limiti delle sottoscrizioni raccolte entro tale data.</p> <p>Il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 31 luglio 2012, ha deliberato, in esecuzione della delega ad esso conferita dall'assemblea straordinaria del 14 marzo 2012, (i) di aumentare il capitale di nominali euro 5.078.125,00 mediante l'emissione di n. 507.812.500 nuove azioni ordinarie, prive di valore</p> |
|--|--|

|   |   |
|---|---|
| <p>nominale espresso, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione (da emettersi con godimento regolare), ad un prezzo di emissione di euro 0,0512 per azione, da imputarsi per euro 0,01 (zero virgola zero uno) a capitale e per euro 0,0412 a titolo di sovrapprezzo, da riservare in sottoscrizione per n. 429.687.500 nuove azioni ordinarie esclusivamente a Marfin S.r.l. e per n. 78.125.000 nuove azioni ordinarie ad Acosta S.r.l. nonché (ii) di aumentare ulteriormente il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di euro 6.000.000,00 (seimilioni virgola zero zero) da offrire in opzione agli azionisti ai sensi dell'art. 2441, comma 1, del Codice civile, mediante emissione di azioni ordinarie, prive di valore nominale espresso, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione (da emettersi con godimento regolare) rinviando a successiva deliberazione da tenersi, nel rispetto della procedura ex art. 2443 del codice civile, in prossimità dell'inizio dell'offerta in opzione, la determinazione del prezzo di emissione, la porzione di detto prezzo da imputare a capitale e di quella a titolo di eventuale sovrapprezzo ed il numero delle azioni da emettersi; entrambi gli aumenti da eseguirsi entro la data del 14 marzo 2013.</p> <p>L'Assemblea Straordinaria del 14 settembre 2012 ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, entro il termine ultimo del 31 dicembre 2018, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 11.920.237,00, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice civile, mediante emissione di nuove azioni ordinarie, prive di valore nominale espresso, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione (da emettersi con godimento regolare), da riservare in sottoscrizione esclusivamente agli istituti di credito titolari di crediti chirografari e parti dell'accordo di risanamento</p> | <p>nominale espresso, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione (da emettersi con godimento regolare), ad un prezzo di emissione di euro 0,0512 per azione, da imputarsi per euro 0,01 (zero virgola zero uno) a capitale e per euro 0,0412 a titolo di sovrapprezzo, da riservare in sottoscrizione per n. 429.687.500 nuove azioni ordinarie esclusivamente a Marfin S.r.l. e per n. 78.125.000 nuove azioni ordinarie ad Acosta S.r.l. nonché (ii) di aumentare ulteriormente il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di euro 6.000.000,00 (seimilioni virgola zero zero) da offrire in opzione agli azionisti ai sensi dell'art. 2441, comma 1, del Codice civile, mediante emissione di azioni ordinarie, prive di valore nominale espresso, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione (da emettersi con godimento regolare) rinviando a successiva deliberazione da tenersi, nel rispetto della procedura ex art. 2443 del codice civile, in prossimità dell'inizio dell'offerta in opzione, la determinazione del prezzo di emissione, la porzione di detto prezzo da imputare a capitale e di quella a titolo di eventuale sovrapprezzo ed il numero delle azioni da emettersi; entrambi gli aumenti da eseguirsi entro la data del 14 marzo 2013.</p> <p>L'Assemblea Straordinaria del 14 settembre 2012 ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, entro il termine ultimo del 31 dicembre 2018, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 11.920.237,00, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice civile, mediante emissione di nuove azioni ordinarie, prive di valore nominale espresso, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione (da emettersi con godimento regolare), da riservare in sottoscrizione esclusivamente agli istituti di credito titolari di crediti chirografari e parti dell'accordo di risanamento</p> |
|---|---|

|   |  |
|---|--|
| <p>perfezionato in data 27 luglio 2012.</p> | <p>perfezionato in data 27 luglio 2012.</p> <p><i>L'Assemblea Straordinaria del [•] 2013 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, entro il periodo di tre anni dalla data di deliberazione, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire in opzione a favore degli aventi diritto, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 19.000.000,00.</i></p> <p><b><i>L'Assemblea Straordinaria del [•] 2013 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, entro il periodo di tre anni dalla data di deliberazione, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 20.000.000,00, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione da riservare in sottoscrizione esclusivamente agli istituti di credito titolari di crediti chirografari e parti dell'Accordo di Ristrutturazione dei Debiti.</i></b></p> |
|---|--|

Si segnala che la modifica statutaria proposta non attribuisce il diritto di recesso in capo ai soci che dovessero concorrere alla relativa approvazione, non integrando gli estremi di alcuna delle fattispecie legislative o statutarie di recesso.

\*\*\*

Signori Azionisti,

in merito a quanto esposto nella presente Relazione, Vi invitiamo ad approvare le seguenti proposte:

“L'Assemblea Straordinaria degli Azionisti di Gabetti Property Solutions S.p.A.,

- esaminata la Relazione Illustrativa redatta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 72 del Regolamento adottato con Delibera Consob del 14 maggio 1999 n. 11971, come successivamente modificato ed integrato,

delibera

1. di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, entro il periodo di tre anni dalla data della deliberazione, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 20.000.000,00, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione da riservare in sottoscrizione esclusivamente agli istituti di credito titolari di crediti chirografari e parti dell'Accordo di Ristrutturazione dei Debiti;
2. di modificare conseguentemente l'articolo 5 dello Statuto Sociale mediante inserimento di un nuovo comma del seguente tenore:

| Testo vigente                        | Testo proposto   |
|--------------------------------------|--|
| <b>Articolo 5 – CAPITALE SOCIALE</b> | <b>Articolo 5 - CAPITALE SOCIALE</b>   |
|                                      | <i>L'Assemblea Straordinaria del [•] 2013 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, entro il periodo di tre anni dalla data di deliberazione, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 20.000.000,00, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione da riservare in sottoscrizione esclusivamente agli istituti di credito titolari di crediti chirografari e parti dell'Accordo di Ristrutturazione dei Debiti.</i> |

3. di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato pro tempore, in via tra loro disgiunta, ogni più ampio potere per provvedere, anche a mezzo di procuratori, a quanto richiesto, necessario o utile per l'attuazione delle deliberazioni di cui sopra, nonché per adempiere alle formalità necessarie affinché le deliberazioni siano iscritte nel Registro delle Imprese, con facoltà di introdurre le eventuali variazioni, rettifiche o aggiunte non sostanziali che fossero allo scopo opportune o richieste dalle competenti Autorità, anche in sede di iscrizione e, in genere, per provvedere a tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato, compreso l'incarico di depositare presso il competente

Registro delle Imprese lo Statuto Sociale aggiornato”.

Milano, 27 maggio 2013

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
Fabrizio Prete

\* \* \*

*Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione predisposta ai sensi dell'art. 72 del Regolamento Emittenti, secondo i criteri generali indicati nell'Allegato 3A del Regolamento Emittenti.*

**Proposta di attribuzione al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del Codice civile, della facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, entro il periodo di tre anni dalla data della deliberazione, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire in opzione agli aventi diritto, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 3.000.000,00. Conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto Sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Signori Azionisti,

la proposta sottoposta al Vostro esame e alla Vostra approvazione consiste nell'attribuzione al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, della facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, entro il periodo di tre anni dalla data della deliberazione, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione da offrire in opzione a favore degli aventi diritto, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 3.000.000,00 (l'“**Aumento di Capitale Ulteriore**”).

In particolare, la proposta di deliberazione in merito all'Aumento di Capitale Ulteriore sottoposta alla Vostra approvazione tiene conto delle, ed è presentata alla convocata Assemblea in linea con le, previsioni del nuovo piano industriale 2013-2016 del Gruppo Gabetti approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 14 maggio 2013 e le previsioni dello stipulando Accordo di Ristrutturazione dei Debiti in corso di definizione, le cui linee essenziali sono sopra descritte.

L'Aumento di Capitale Ulteriore avverrà mediante emissione di azioni ordinarie (aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione), da offrire in opzione a favore degli aventi diritto e da ammettere a quotazione sul mercato telematico azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Il Consiglio di Amministrazione avrà ogni più ampia facoltà per stabilire, nel rispetto dei limiti sopra indicati e della normativa vigente, il numero delle azioni da emettere, le modalità, i termini, i tempi e le condizioni dell'aumento di capitale sociale, nonché il prezzo di emissione delle nuove azioni, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, fermo restando che tale prezzo di emissione dovrà essere in ogni caso pari al prezzo di emissione delle azioni eventualmente rivenienti dall'aumento del capitale sociale di Gabetti Property Solutions di cui al punto 7. dell'ordine del giorno dell'Assemblea Straordinaria della Società, prezzo quest'ultimo che, in quanto riferito ad un aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione, dovrà essere determinato sulla base del valore del patrimonio netto della Società, tenendo conto anche dell'andamento delle quotazioni delle azioni della Società nell'ultimo semestre, e che formerà oggetto di giudizio di congruità da parte della società di revisione, ai sensi di legge.

Il prezzo di emissione delle azioni dell'Aumento di Capitale Ulteriore potrà essere determinato dal Consiglio di Amministrazione anche con deliberazione successiva, da assumersi nelle forme di legge, a quella che darà avvio all'esercizio della delega di cui sopra.

La presente proposta di delega al Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, che si colloca nell'ambito del progetto di risanamento del Gruppo Gabetti sopra descritto, è motivata dalla necessità di assicurare al Consiglio di Amministrazione la massima flessibilità e tempestività di esecuzione di operazioni sul capitale sociale, anche in considerazione degli impegni che verranno assunti ai sensi dell'Accordo di Ristrutturazione dei Debiti che non consentono allo stato di predeterminare tutti gli elementi dell'aumento di capitale sociale.

Si ricorda infine che Marfin S.r.l. ha manifestato al Consiglio di Amministrazione della Società la propria disponibilità a garantire, direttamente o tramite persone giuridiche dalla stessa controllata, e/o a far sì che altri soggetti dalla stessa indicati garantiscano, la sottoscrizione della porzione dell'Aumento di Capitale Ulteriore alla stessa spettante ed alla stessa offerto in opzione, nonché l'integrale sottoscrizione della porzione dell'Aumento di Capitale Ulteriore che dovesse restare eventualmente inoptata fino a concorrenza dell'intero importo dell'Aumento di Capitale Ulteriore. A tale fine, Marfin S.r.l. si è dichiarata disponibile a versare nelle casse della Società, antecedentemente alla sottoscrizione dell'Aumento di Capitale Ulteriore, l'importo corrispondente alla quota di Aumento di Capitale Ulteriore alla stessa offerto in opzione, secondo quanto sarà deliberato dal Consiglio di Amministrazione in esercizio della conferenda delega.

L'adozione della proposta sopra illustrata comporta la necessità di modificare l'art. 5 dello Statuto Sociale, prevedendo l'inserimento di un nuovo comma relativo all'attribuzione della delega al Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2443 del codice civile.

Illustriamo di seguito la modifica proposta all'art. 5 dello Statuto Sociale e riportiamo l'esposizione a confronto del testo dell'art. 5 dello Statuto Sociale vigente e di quello di cui si propone l'adozione, evidenziando in quello proposto, mediante scritturazione in corsivo sottolineato, le variazioni che Vi proponiamo di apportare.

### Articolo 5 – Capitale Sociale

Si propone di modificare l'art. 5 dello Statuto Sociale, introducendo un nuovo comma relativo all'attribuzione al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, della facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, entro il periodo di tre anni dalla data di deliberazione, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione da offrire in opzione a favore degli aventi diritto, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 3.000.000,00.

| Testo vigente  | Testo proposto   |
|--|--|
| <b>Articolo 5 – CAPITALE SOCIALE</b>   | <b>Articolo 5 – CAPITALE SOCIALE</b>   |
| <p>Il capitale sociale è di euro 19.038.301,11 suddiviso in 789.662.450 azioni prive di valore nominale espresso, di cui 785.264.327 azioni ordinarie e 4.398.123 azioni di categoria B, aventi le caratteristiche di cui all'articolo 6.</p> <p>Il capitale può essere aumentato anche mediante conferimento di beni in natura e di crediti, nonché mediante l'assegnazione, ai sensi dell'art. 2349 C.C., di utili ai prestatori di lavoro dipendenti dalla società e da società controllate.</p> <p>Nelle deliberazioni di aumento del capitale sociale, ai sensi dell'art. 2441, comma 4, seconda parte, C.C., è possibile escludere il diritto di opzione, nei limiti del dieci per cento del capitale sociale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato in apposita relazione dalla società incaricata della revisione contabile.</p> <p>L'assemblea straordinaria del 12 maggio 2009 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, entro il periodo di cinque anni dalla data della deliberazione, mediante</p> | <p>Il capitale sociale è di euro 19.038.301,11 suddiviso in 789.662.450 azioni prive di valore nominale espresso, di cui 785.264.327 azioni ordinarie e 4.398.123 azioni di categoria B, aventi le caratteristiche di cui all'articolo 6.</p> <p>Il capitale può essere aumentato anche mediante conferimento di beni in natura e di crediti, nonché mediante l'assegnazione, ai sensi dell'art. 2349 C.C., di utili ai prestatori di lavoro dipendenti dalla società e da società controllate.</p> <p>Nelle deliberazioni di aumento del capitale sociale, ai sensi dell'art. 2441, comma 4, seconda parte, C.C., è possibile escludere il diritto di opzione, nei limiti del dieci per cento del capitale sociale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato in apposita relazione dalla società incaricata della revisione contabile.</p> <p>L'assemblea straordinaria del 12 maggio 2009 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, entro il periodo di cinque anni dalla data della deliberazione, mediante</p> |

|  |  |
|--|--|
| <p>emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire in opzione agli aventi diritto, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 26.136.170,00, ad un prezzo di emissione determinato sulla base della media ponderata delle quotazioni del titolo Gabetti Property Solutions S.p.A. dell'ultimo semestre antecedente alla data della delibera del consiglio di Amministrazione, con abbinati warrant da assegnare gratuitamente nel numero di un warrant per ogni azione emittenda. I warrant saranno negoziabili - separatamente rispetto alle azioni ordinarie Gabetti Property Solutions S.p.A. - sul Mercato Telematico Azionario e saranno esercitabili in ogni momento fino al 31 dicembre 2013; ciascun warrant darà diritto di sottoscrivere una azione ordinaria di Gabetti Property Solutions (emessa con godimento regolare) ad un prezzo di esercizio di Euro 0,70 per azione qualora i warrant siano esercitati entro il 31 dicembre 2011 e al prezzo di emissione di Euro 0,75 per azione qualora i warrant siano esercitati tra l'1 gennaio 2012 e il 31 dicembre 2013.</p> <p>L'assemblea straordinaria del 12 maggio 2009 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, entro il periodo di cinque anni dalla data della deliberazione, al servizio dell'esercizio dei warrant che saranno abbinati alle azioni emesse a valere sull'aumento di capitale di cui alla delega attribuita con delibera dell'Assemblea Straordinaria del 12 maggio 2009, per un importo massimo di Euro 35.000.000,00.</p> <p>L'assemblea straordinaria del 12 maggio 2009 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, entro il periodo di</p> | <p>emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire in opzione agli aventi diritto, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 26.136.170,00, ad un prezzo di emissione determinato sulla base della media ponderata delle quotazioni del titolo Gabetti Property Solutions S.p.A. dell'ultimo semestre antecedente alla data della delibera del consiglio di Amministrazione, con abbinati warrant da assegnare gratuitamente nel numero di un warrant per ogni azione emittenda. I warrant saranno negoziabili - separatamente rispetto alle azioni ordinarie Gabetti Property Solutions S.p.A. - sul Mercato Telematico Azionario e saranno esercitabili in ogni momento fino al 31 dicembre 2013; ciascun warrant darà diritto di sottoscrivere una azione ordinaria di Gabetti Property Solutions (emessa con godimento regolare) ad un prezzo di esercizio di Euro 0,70 per azione qualora i warrant siano esercitati entro il 31 dicembre 2011 e al prezzo di emissione di Euro 0,75 per azione qualora i warrant siano esercitati tra l'1 gennaio 2012 e il 31 dicembre 2013.</p> <p>L'assemblea straordinaria del 12 maggio 2009 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, entro il periodo di cinque anni dalla data della deliberazione, al servizio dell'esercizio dei warrant che saranno abbinati alle azioni emesse a valere sull'aumento di capitale di cui alla delega attribuita con delibera dell'Assemblea Straordinaria del 12 maggio 2009, per un importo massimo di Euro 35.000.000,00.</p> <p>L'assemblea straordinaria del 12 maggio 2009 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, entro il periodo di</p> |
|--|--|

|   |   |
|---|---|
| <p>cinque anni dalla data della deliberazione, mediante emissione di azioni di categoria B, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile, da riservare esclusivamente agli istituti creditizi sottoscrittori dell'accordo di ristrutturazione dell'indebitamento finanziario sottoscritto, ai sensi dell'articolo art. 182 bis del R.D. 16 marzo 1942, n. 267 e successive modificazioni, in data 24 aprile 2009 e depositato presso il Registro delle Imprese di Milano in data 28 aprile 2009, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 25.000.000,00, ad un prezzo di emissione pari al prezzo di emissione delle azioni emesse a valere sull'aumento di capitale sociale di cui alla delega attribuita con delibera dell'Assemblea Straordinaria del 12 maggio 2009.</p> <p>Il Consiglio di Amministrazione del 26 giugno 2009, a valere sulle deleghe conferite dall'assemblea straordinaria del 12 maggio 2009, ha deliberato, tra l'altro, di aumentare il capitale sociale in via scindibile per massimi nominali Euro 18.417.232,20 (ora residui massimi nominali Euro 18.409.823,40) mediante emissione di massime n. 30.695.387 (ora residue massime 30.683.039) azioni ordinarie prive di valore nominale espresso, al servizio della conversione dei predetti warrant, stabilendo che, ove non integralmente sottoscritto entro la data del 30 (trenta) giugno 2014 (duemilaquattordici) detto aumento rimarrà fermo nei limiti delle sottoscrizioni raccolte entro tale data.</p> <p>Il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 31 luglio 2012, ha deliberato, in esecuzione della delega ad esso conferita dall'assemblea straordinaria del 14 marzo 2012, (i) di aumentare il capitale di nominali euro 5.078.125,00 mediante l'emissione di n. 507.812.500 nuove azioni ordinarie, prive di valore nominale espresso, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione (da emettersi con godimento</p> | <p>cinque anni dalla data della deliberazione, mediante emissione di azioni di categoria B, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile, da riservare esclusivamente agli istituti creditizi sottoscrittori dell'accordo di ristrutturazione dell'indebitamento finanziario sottoscritto, ai sensi dell'articolo art. 182 bis del R.D. 16 marzo 1942, n. 267 e successive modificazioni, in data 24 aprile 2009 e depositato presso il Registro delle Imprese di Milano in data 28 aprile 2009, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 25.000.000,00, ad un prezzo di emissione pari al prezzo di emissione delle azioni emesse a valere sull'aumento di capitale sociale di cui alla delega attribuita con delibera dell'Assemblea Straordinaria del 12 maggio 2009.</p> <p>Il Consiglio di Amministrazione del 26 giugno 2009, a valere sulle deleghe conferite dall'assemblea straordinaria del 12 maggio 2009, ha deliberato, tra l'altro, di aumentare il capitale sociale in via scindibile per massimi nominali Euro 18.417.232,20 (ora residui massimi nominali Euro 18.409.823,40) mediante emissione di massime n. 30.695.387 (ora residue massime 30.683.039) azioni ordinarie prive di valore nominale espresso, al servizio della conversione dei predetti warrant, stabilendo che, ove non integralmente sottoscritto entro la data del 30 (trenta) giugno 2014 (duemilaquattordici) detto aumento rimarrà fermo nei limiti delle sottoscrizioni raccolte entro tale data.</p> <p>Il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 31 luglio 2012, ha deliberato, in esecuzione della delega ad esso conferita dall'assemblea straordinaria del 14 marzo 2012, (i) di aumentare il capitale di nominali euro 5.078.125,00 mediante l'emissione di n. 507.812.500 nuove azioni ordinarie, prive di valore nominale espresso, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione (da emettersi con godimento</p> |
|---|---|

|  |  |
|--|--|
| <p>regolare), ad un prezzo di emissione di euro 0,0512 per azione, da imputarsi per euro 0,01 (zero virgola zero uno) a capitale e per euro 0,0412 a titolo di sovrapprezzo, da riservare in sottoscrizione per n. 429.687.500 nuove azioni ordinarie esclusivamente a Marfin S.r.l. e per n. 78.125.000 nuove azioni ordinarie ad Acosta S.r.l. nonché (ii) di aumentare ulteriormente il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di euro 6.000.000,00 (seimilioni virgola zero zero) da offrire in opzione agli azionisti ai sensi dell'art. 2441, comma 1, del Codice civile, mediante emissione di azioni ordinarie, prive di valore nominale espresso, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione (da emettersi con godimento regolare) rinviando a successiva deliberazione da tenersi, nel rispetto della procedura ex art. 2443 del codice civile, in prossimità dell'inizio dell'offerta in opzione, la determinazione del prezzo di emissione, la porzione di detto prezzo da imputare a capitale e di quella a titolo di eventuale sovrapprezzo ed il numero delle azioni da emettersi; entrambi gli aumenti da eseguirsi entro la data del 14 marzo 2013.</p> <p>L'Assemblea Straordinaria del 14 settembre 2012 ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, entro il termine ultimo del 31 dicembre 2018, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 11.920.237,00, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice civile, mediante emissione di nuove azioni ordinarie, prive di valore nominale espresso, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione (da emettersi con godimento regolare), da riservare in sottoscrizione esclusivamente agli istituti di credito titolari di crediti chirografari e parti dell'accordo di risanamento perfezionato in data 27 luglio 2012.</p> | <p>regolare), ad un prezzo di emissione di euro 0,0512 per azione, da imputarsi per euro 0,01 (zero virgola zero uno) a capitale e per euro 0,0412 a titolo di sovrapprezzo, da riservare in sottoscrizione per n. 429.687.500 nuove azioni ordinarie esclusivamente a Marfin S.r.l. e per n. 78.125.000 nuove azioni ordinarie ad Acosta S.r.l. nonché (ii) di aumentare ulteriormente il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di euro 6.000.000,00 (seimilioni virgola zero zero) da offrire in opzione agli azionisti ai sensi dell'art. 2441, comma 1, del Codice civile, mediante emissione di azioni ordinarie, prive di valore nominale espresso, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione (da emettersi con godimento regolare) rinviando a successiva deliberazione da tenersi, nel rispetto della procedura ex art. 2443 del codice civile, in prossimità dell'inizio dell'offerta in opzione, la determinazione del prezzo di emissione, la porzione di detto prezzo da imputare a capitale e di quella a titolo di eventuale sovrapprezzo ed il numero delle azioni da emettersi; entrambi gli aumenti da eseguirsi entro la data del 14 marzo 2013.</p> <p>L'Assemblea Straordinaria del 14 settembre 2012 ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, entro il termine ultimo del 31 dicembre 2018, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 11.920.237,00, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice civile, mediante emissione di nuove azioni ordinarie, prive di valore nominale espresso, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione (da emettersi con godimento regolare), da riservare in sottoscrizione esclusivamente agli istituti di credito titolari di crediti chirografari e parti dell'accordo di risanamento perfezionato in data 27 luglio 2012.</p> <p><i>L'Assemblea Straordinaria del [•] 2013 ha deliberato di</i></p> |
|--|--|

|  |  |
|--|--|
|  | <p><i>attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, entro il periodo di tre anni dalla data di deliberazione, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire in opzione a favore degli aventi diritto, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 19.000.000,00.</i></p> <p><b><i>L'Assemblea Straordinaria del [•] 2013 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, entro il periodo di tre anni dalla data di deliberazione, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 20.000.000,00, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione da riservare in sottoscrizione esclusivamente agli istituti di credito titolari di crediti chirografari e parti dell'Accordo di Ristrutturazione dei Debiti.</i></b></p> <p><u><i>L'Assemblea Straordinaria del [•] 2013 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, entro il periodo di tre anni dalla data di deliberazione, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire in opzione a favore degli aventi diritto, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 3.000.000,00.</i></u></p> |
|--|--|

Si segnala che la modifica statutaria proposta non attribuisce il diritto di recesso in capo ai soci che dovessero concorrere alla relativa approvazione, non integrando gli estremi di alcuna delle fattispecie legislative o statutarie di recesso.

\*\*\*

Signori Azionisti,

in merito a quanto esposto nella presente Relazione, Vi invitiamo ad approvare le seguenti proposte:

“L’Assemblea Straordinaria degli Azionisti di Gabetti Property Solutions S.p.A.,

- esaminata la Relazione Illustrativa redatta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell’art. 72 del Regolamento adottato con Delibera Consob del 14 maggio 1999 n. 11971, come successivamente modificato ed integrato,

delibera

1. di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell’articolo 2443 del Codice Civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, entro il periodo di tre anni dalla deliberazione, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire in opzione a favore degli aventi diritto, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 3.000.000,00;
2. di modificare conseguentemente l’articolo 5 dello Statuto Sociale mediante inserimento di un nuovo comma del seguente tenore:

| Testo vigente                        | Testo proposto   |
|--------------------------------------|--|
| <b>Articolo 5 – CAPITALE SOCIALE</b> | <b>Articolo 5 - CAPITALE SOCIALE</b>   |
|                                      | <i><u>L’Assemblea Straordinaria del [•] 2013 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell’art. 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, entro il periodo di tre anni dalla data di deliberazione, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire in opzione a favore degli aventi diritto, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 3.000.000,00.</u></i> |

3. di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all’Amministratore Delegato pro tempore, in via tra loro disgiunta, ogni più ampio potere per provvedere, anche a mezzo di procuratori, a quanto richiesto, necessario o utile per l’attuazione delle deliberazioni di cui sopra, nonché per adempiere alle formalità necessarie affinché le deliberazioni siano iscritte nel Registro delle Imprese, con facoltà di introdurre le eventuali variazioni, rettifiche o aggiunte non sostanziali che fossero allo scopo opportune o richieste dalle competenti Autorità, anche in sede di iscrizione e, in genere, per provvedere a tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato, compreso l’incarico di depositare presso il competente Registro delle Imprese lo Statuto Sociale aggiornato”.

Milano, 27 maggio 2013

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
Fabrizio Prete

\*\*\*

*Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione predisposta ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, del Codice Civile e dell'art. 72 del Regolamento Emittenti, secondo i criteri generali indicati nell'Allegato 3A del Regolamento Emittenti.*

**Proposta di attribuzione al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2420 ter del Codice civile, della facoltà di emettere, entro il periodo di tre anni dalla data della deliberazione, un prestito obbligazionario convertendo, per un importo massimo di nominali Euro 10.000.000,00, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile, con conseguente aumento di capitale a servizio della conversione per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 10.000.000,00, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione. Conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto Sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Signori Azionisti,

la proposta sottoposta al Vostro esame e alla Vostra approvazione consiste nell'attribuzione al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2420 ter del codice civile, della facoltà di emettere, entro il periodo di tre anni dalla data della deliberazione, un prestito obbligazionario convertendo per un importo massimo di nominali Euro 10.000.000,00, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile (il **“Convertendo”**), con conseguente aumento di capitale, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile, a servizio della conversione per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 10.000.000,00, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione (l'**“Aumento di Capitale a Servizio”**).

In particolare, la proposta di deliberazione in merito al Convertendo ed all'Aumento di Capitale a Servizio sottoposta alla Vostra approvazione tiene conto delle, ed è presentata alla convocata Assemblea in linea con le, previsioni del nuovo piano industriale 2013-2016 del Gruppo Gabetti approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 14 maggio 2013 e le previsioni dello stipulando Accordo di Ristrutturazione dei Debiti in corso di definizione, le cui linee essenziali sono sopra descritte.

Sia le obbligazioni rivenienti dal Convertendo sia le azioni ordinarie della Società rivenienti dall'Aumento di Capitale a Servizio saranno offerte in sottoscrizione con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441,

comma 5, del codice civile esclusivamente ai seguenti istituti di credito titolari di crediti chirografari parti dell'Accordo di Ristrutturazione dei Debiti:

- **UNICREDIT S.P.A.**, con sede legale in Roma, Via Alessandro Specchi, 16, Direzione Generale in Milano, Piazza Cordusio, capitale sociale pari ad Euro 19.647.948.525,10 interamente versato, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Roma e codice fiscale 00348170101, Banca iscritta all'Albo delle Banche e Capogruppo del Gruppo Bancario UniCredit iscritta all'Albo dei Gruppi Bancari al numero 2008.1, Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia;
- **BANCA POPOLARE DI BERGAMO S.P.A.**, con sede legale e Direzione Generale in Piazza Vittorio Veneto, 8, 24122 Bergamo, capitale sociale pari ad Euro 1.350.514.252,00, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Bergamo e codice fiscale 03034840169, Banca iscritta all'Albo delle Banche al numero 5561 e all'Albo dei Gruppi Bancari al numero 03111.2, aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia, soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Unione di Banche Italiane S.c.p.A.;
- **UNIONE DI BANCHE ITALIANE SOCIETA' COOPERATIVA PER AZIONI**, e, in forma abbreviata, "**UBI Banca**", con sede legale in Bergamo, Piazza Vittorio Veneto n. 8, capitale sociale pari ad Euro 2.254.367.552,50, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Bergamo e codice fiscale 03053920165, iscritta all'Albo delle Banche al n. 5678, Capogruppo del "Gruppo UBI Banca" iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari al n. 3111.2, aderente al Fondo Nazionale di Garanzia e al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi;
- **BANCA REGIONALE EUROPEA S.P.A.**, con sede in Cuneo, Via Roma n. 13, capitale sociale pari ad Euro 587.892.824,35, numero di iscrizione al Registro Imprese di Cuneo e codice fiscale 01127760047, iscritta all'Albo delle Banche al n. 5240.70, appartenente al gruppo bancario Gruppo Unione di Banche Italiane, aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia;
- **BANCA POPOLARE DI MILANO SOC. COOP. A. R.L.**, con denominazione abbreviata "**BIPIEMME**" o "**B.P.M**", con sede legale e Direzione Generale in Milano, Piazza F.Meda, 4, capitale sociale Euro 2.865.708.586,15, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano e codice fiscale 00715120150, iscritta all'Albo Nazionale delle Società Cooperative al numero A109641, Iscritta all'Albo delle Banche e Capogruppo del Gruppo Bancario Bipiemme – Banca Popolare di Milano iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari, aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi;
- **BANCO POPOLARE - SOCIETÀ COOPERATIVA**, con sede legale e Direzione Generale a Verona, Piazza Nogara, 2, capitale sociale Euro 4.294.148.212,83 interamente versato, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Verona e codice fiscale 03700430238, iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari, capogruppo del Gruppo Bancario Banco Popolare, aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi ed al Fondo Nazionale di Garanzia;
- **INTESA SANPAOLO S.P.A.**, con sede legale in Torino, Piazza San Carlo n. 156, sede secondaria in Milano, Via Monte di Pietà n. 8, capitale sociale Euro 8.545.561.614,72 sottoscritto e versato, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Torino 00799960158, iscritta all'Albo delle Banche al numero 5361, Capogruppo del Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo, iscritta all'Albo dei Gruppi Bancari, aderente al Fondo

Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia;

- **BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A.**, con sede legale in Siena, Piazza Salimbeni n. 3, capitale sociale Euro 7.484.508.171,08 interamente versato, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Siena 00884060526, iscritta all'Albo delle Banche al numero 5274 aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi;
- **BANCA NAZIONALE DEL LAVORO S.P.A.**, con denominazione abbreviata **“B.N.L. S.p.A.”** con Sede Legale e Direzione Generale in Roma, Via Vittorio Veneto n. 119, capitale sociale Euro 2.076.940.000,00 interamente versato, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Roma 09339391006, iscritta all'Albo delle Banche e capogruppo del Gruppo bancario BNL iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari al numero 1005, aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi;
- **BANCA POPOLARE DI SONDRIO - SOCIETÀ COOPERATIVA PER AZIONI**, con sede in Sondrio, Piazza Garibaldi n. 16, capitale sociale pari ad Euro 924.443.955, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Sondrio e codice fiscale 00053810149, iscritta all'Albo delle Banche al numero 842 Capogruppo del Gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio, iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari al numero 5696.0, aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi, iscritta all'Albo delle Società Cooperative al numero A160536.

Le azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale a Servizio saranno ammesse a quotazione sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

La sottoscrizione del Convertendo da parte dei sopra elencati istituti di credito avverrà mediante compensazione tra una porzione di crediti vantati da tali istituti di credito nei confronti della Società e l'ammontare equivalente del debito da sottoscrizione delle relative obbligazioni della Società da emettersi in esecuzione del Convertendo.

Nell'esercizio dell'attribuenda facoltà, il Consiglio di Amministrazione dovrà assumere le relative deliberazioni in osservanza delle disposizioni previste dall'art. 2420 bis del codice civile e, in particolare, determinare: il valore nominale dei titoli obbligazionari, il tasso e la durata del prestito, il rapporto di cambio, il periodo e le modalità di conversione, nonché tutte le altre condizioni del prestito stesso e deliberare contestualmente l'Aumento di Capitale a Servizio per un ammontare corrispondente al valore delle azioni ordinarie da attribuire in conversione, con possibilità di determinare un eventuale sovrapprezzo. Sempre sulla base di quanto previsto nel suddetto Accordo di Ristrutturazione dei Debiti, il regolamento del prestito obbligazionario prevederà, *inter alia*, (i) il rimborso delle obbligazioni al decimo anniversario della data di emissione, (ii) la conversione obbligatoria delle obbligazioni in azioni ordinarie della Società al verificarsi di taluni eventi collegati all'andamento del Gruppo Gabetti, subordinatamente all'integrale sottoscrizione e liberazione dell'aumento di capitale di cui al punto 6. dell'ordine del giorno dell'Assemblea della Società, e (iii) la conversione facoltativa – su richiesta dei portatori delle obbligazioni – delle obbligazioni in azioni ordinarie della Società in qualsiasi momento tra la data di emissione delle obbligazioni e la scadenza del prestito.

Il Consiglio di Amministrazione avrà facoltà di stabilire, sempre nel rispetto dei limiti sopra indicati e nel rispetto della normativa vigente, il numero delle azioni da emettere a servizio dell'eventuale conversione delle obbligazioni rivenienti dal Convertendo, nonché le modalità, i termini, i tempi e le condizioni di tale aumento di capitale sociale, fermo restando che il prezzo di emissione delle nuove azioni – comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo – (i) sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione della Società in ossequio al disposto dell'art. 2441, comma 6 del codice civile, il quale prevede che il prezzo di emissione debba essere determinato in base al valore del patrimonio netto della società tenendo conto, nel caso in cui le azioni siano quotate in mercati regolamentati, anche dell'andamento delle quotazioni dell'ultimo semestre; (ii) dovrà essere pari al prezzo di emissione delle azioni che verranno emesse mediante aumento del capitale sociale a pagamento di cui al punto 6. dell'ordine del giorno dell'Assemblea della Società; ed infine (iii) formerà oggetto di giudizio di congruità da parte della società di revisione, ai sensi di legge.

La presente proposta di delega al Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2420-ter del codice civile, che si colloca nell'ambito del progetto di risanamento del Gruppo Gabetti sopra descritto, è motivata dalla necessità di assicurare al Consiglio di Amministrazione la massima flessibilità e tempestività di esecuzione dell'emissione obbligazionaria, anche in considerazione degli impegni che verranno assunti ai sensi dell'Accordo di Ristrutturazione dei Debiti e risulta pienamente conforme all'interesse sociale consistente nell'assicurare con massima flessibilità e tempestività possibile il buon esito delle operazioni di rafforzamento patrimoniale e risanamento del Gruppo Gabetti.

Si precisa al riguardo che l'emissione del Convertendo e quindi dell'Aumento di Capitale a Servizio è volto (i) all'attuazione delle misure previste nel piano industriale 2013-2016 del Gruppo Gabetti approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 14 maggio 2013 e (ii) all'attuazione delle previsioni dell'Accordo di Ristrutturazione dei Debiti. L'emissione del Convertendo ed il meccanismo di conversione dello stesso permettono una maggiore flessibilità della struttura patrimoniale e finanziaria della Società, legato all'andamento della stessa. L'esecuzione dell'Aumento di Capitale a Servizio e la relativa conversione, secondo le modalità sopra illustrate, avrebbe l'effetto di migliorare la composizione del passivo della Società diminuendo il debito finanziario dell'importo massimo di Euro 10.000.000 e incrementando *pro tanto* il patrimonio netto. La riduzione del debito comporterebbe, altresì, la riduzione degli oneri finanziari con un impatto positivo sul conto economico.

Per i motivi sopra riportati, il Consiglio di Amministrazione ritiene che sia nell'interesse della Società procedere alla delega al Consiglio di Amministrazione della facoltà di emettere il Convertendo e di aumentare il capitale a servizio del Convertendo da offrire, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile, ai sopra elencati istituti di credito titolari di crediti chirografari e parti dell'Accordo di Ristrutturazione dei Debiti.

Tali elementi, così come l'intero contenuto dell'Accordo di Ristrutturazione dei Debiti, rappresentano un punto fondamentale a supporto del piano industriale 2013-2016 del Gruppo Gabetti la cui attuazione è di primario interesse per la Società. In particolare, l'emissione del Convertendo e l'esecuzione dell'Aumento di Capitale a Servizio si inserisce nel più ampio progetto di risanamento economico, patrimoniale e finanziario del Gruppo Gabetti necessario, tra l'altro, a preservare il valore della Società e ciò anche nell'interesse dei soci esclusi.

L'adozione della proposta sopra illustrata comporta la necessità di modificare l'art. 5 dello Statuto Sociale, prevedendo l'inserimento di un nuovo comma relativo all'attribuzione della delega al Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2420 ter del codice civile.

Illustriamo di seguito la modifica proposta all'art. 5 dello Statuto Sociale e riportiamo l'esposizione a confronto del testo dell'art. 5 dello Statuto Sociale vigente e di quello di cui si propone l'adozione, evidenziando in quello proposto, mediante scritturazione in grassetto sottolineato, le variazioni che si propongono di apportare.

#### **Articolo 5 – Capitale Sociale**

Si propone di modificare l'art. 5 dello Statuto Sociale, introducendo un nuovo comma relativo all'attribuzione al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2420 ter del codice civile, della facoltà di emettere, in una o più volte, entro il periodo di tre anni dalla data di deliberazione, obbligazioni convertibili in azioni ordinarie della Società per un ammontare massimo di Euro 10,000,000.00, con conseguente aumento del capitale sociale a servizio della conversione per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 10.000.000,00, da attuarsi mediante emissione di azioni ordinarie della Società aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione, il tutto con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile, da riservare in sottoscrizione esclusivamente agli istituti di credito titolari di crediti chirografari e parti dell'Accordo di Ristrutturazione dei Debiti.

| <b>Testo vigente</b>   | <b>Testo proposto</b>  |
|--|--|
| <b>Articolo 5 – CAPITALE SOCIALE</b>   | <b>Articolo 5 – CAPITALE SOCIALE</b>   |
| Il capitale sociale è di euro 19.038.301,11 suddiviso in 789.662.450 azioni prive di valore nominale espresso, di cui 785.264.327 azioni ordinarie e 4.398.123 azioni di categoria B, aventi le caratteristiche di cui all'articolo 6.         | Il capitale sociale è di euro 19.038.301,11 suddiviso in 789.662.450 azioni prive di valore nominale espresso, di cui 785.264.327 azioni ordinarie e 4.398.123 azioni di categoria B, aventi le caratteristiche di cui all'articolo 6.         |
| Il capitale può essere aumentato anche mediante conferimento di beni in natura e di crediti, nonché mediante l'assegnazione, ai sensi dell'art. 2349 C.C., di utili ai prestatori di lavoro dipendenti dalla società e da società controllate. | Il capitale può essere aumentato anche mediante conferimento di beni in natura e di crediti, nonché mediante l'assegnazione, ai sensi dell'art. 2349 C.C., di utili ai prestatori di lavoro dipendenti dalla società e da società controllate. |

|   |   |
|---|---|
| <p>Nelle deliberazioni di aumento del capitale sociale, ai sensi dell'art. 2441, comma 4, seconda parte, C.C., è possibile escludere il diritto di opzione, nei limiti del dieci per cento del capitale sociale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato in apposita relazione dalla società incaricata della revisione contabile.</p> <p>L'assemblea straordinaria del 12 maggio 2009 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, entro il periodo di cinque anni dalla data della deliberazione, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire in opzione agli aventi diritto, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 26.136.170,00, ad un prezzo di emissione determinato sulla base della media ponderata delle quotazioni del titolo Gabetti Property Solutions S.p.A. dell'ultimo semestre antecedente alla data della delibera del consiglio di Amministrazione, con abbinati warrant da assegnare gratuitamente nel numero di un warrant per ogni azione emittenda. I warrant saranno negoziabili - separatamente rispetto alle azioni ordinarie Gabetti Property Solutions S.p.A. - sul Mercato Telematico Azionario e saranno esercitabili in ogni momento fino al 31 dicembre 2013; ciascun warrant darà diritto di sottoscrivere una azione ordinaria di Gabetti Property Solutions (emessa con godimento regolare) ad un prezzo di esercizio di Euro 0,70 per azione qualora i warrant siano esercitati entro il 31 dicembre 2011 e al prezzo di emissione di Euro 0,75 per azione qualora i warrant siano esercitati tra l'1 gennaio 2012 e il 31 dicembre 2013.</p> <p>L'assemblea straordinaria del 12 maggio 2009 ha deliberato di attribuire al Consiglio di</p> | <p>Nelle deliberazioni di aumento del capitale sociale, ai sensi dell'art. 2441, comma 4, seconda parte, C.C., è possibile escludere il diritto di opzione, nei limiti del dieci per cento del capitale sociale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato in apposita relazione dalla società incaricata della revisione contabile.</p> <p>L'assemblea straordinaria del 12 maggio 2009 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, entro il periodo di cinque anni dalla data della deliberazione, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire in opzione agli aventi diritto, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 26.136.170,00, ad un prezzo di emissione determinato sulla base della media ponderata delle quotazioni del titolo Gabetti Property Solutions S.p.A. dell'ultimo semestre antecedente alla data della delibera del consiglio di Amministrazione, con abbinati warrant da assegnare gratuitamente nel numero di un warrant per ogni azione emittenda. I warrant saranno negoziabili - separatamente rispetto alle azioni ordinarie Gabetti Property Solutions S.p.A. - sul Mercato Telematico Azionario e saranno esercitabili in ogni momento fino al 31 dicembre 2013; ciascun warrant darà diritto di sottoscrivere una azione ordinaria di Gabetti Property Solutions (emessa con godimento regolare) ad un prezzo di esercizio di Euro 0,70 per azione qualora i warrant siano esercitati entro il 31 dicembre 2011 e al prezzo di emissione di Euro 0,75 per azione qualora i warrant siano esercitati tra l'1 gennaio 2012 e il 31 dicembre 2013.</p> <p>L'assemblea straordinaria del 12 maggio 2009 ha deliberato di attribuire al Consiglio di</p> |
|---|---|

|  |  |
|--|--|
| <p>Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, entro il periodo di cinque anni dalla data della deliberazione, al servizio dell'esercizio dei warrant che saranno abbinati alle azioni emesse a valere sull'aumento di capitale di cui alla delega attribuita con delibera dell'Assemblea Straordinaria del 12 maggio 2009, per un importo massimo di Euro 35.000.000,00.</p> <p>L'assemblea straordinaria del 12 maggio 2009 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, entro il periodo di cinque anni dalla data della deliberazione, mediante emissione di azioni di categoria B, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile, da riservare esclusivamente agli istituti creditizi sottoscrittori dell'accordo di ristrutturazione dell'indebitamento finanziario sottoscritto, ai sensi dell'articolo art. 182 bis del R.D. 16 marzo 1942, n. 267 e successive modificazioni, in data 24 aprile 2009 e depositato presso il Registro delle Imprese di Milano in data 28 aprile 2009, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 25.000.000,00, ad un prezzo di emissione pari al prezzo di emissione delle azioni emesse a valere sull'aumento di capitale sociale di cui alla delega attribuita con delibera dell'Assemblea Straordinaria del 12 maggio 2009.</p> <p>Il Consiglio di Amministrazione del 26 giugno 2009, a valere sulle deleghe conferite dall'assemblea straordinaria del 12 maggio 2009, ha deliberato, tra l'altro, di aumentare il capitale sociale in via scindibile per massimi nominali Euro 18.417.232,20 (ora residui massimi nominali Euro 18.409.823,40) mediante emissione di massime n. 30.695.387 (ora residue massime 30.683.039) azioni ordinarie prive di valore</p> | <p>Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, entro il periodo di cinque anni dalla data della deliberazione, al servizio dell'esercizio dei warrant che saranno abbinati alle azioni emesse a valere sull'aumento di capitale di cui alla delega attribuita con delibera dell'Assemblea Straordinaria del 12 maggio 2009, per un importo massimo di Euro 35.000.000,00.</p> <p>L'assemblea straordinaria del 12 maggio 2009 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, entro il periodo di cinque anni dalla data della deliberazione, mediante emissione di azioni di categoria B, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile, da riservare esclusivamente agli istituti creditizi sottoscrittori dell'accordo di ristrutturazione dell'indebitamento finanziario sottoscritto, ai sensi dell'articolo art. 182 bis del R.D. 16 marzo 1942, n. 267 e successive modificazioni, in data 24 aprile 2009 e depositato presso il Registro delle Imprese di Milano in data 28 aprile 2009, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 25.000.000,00, ad un prezzo di emissione pari al prezzo di emissione delle azioni emesse a valere sull'aumento di capitale sociale di cui alla delega attribuita con delibera dell'Assemblea Straordinaria del 12 maggio 2009.</p> <p>Il Consiglio di Amministrazione del 26 giugno 2009, a valere sulle deleghe conferite dall'assemblea straordinaria del 12 maggio 2009, ha deliberato, tra l'altro, di aumentare il capitale sociale in via scindibile per massimi nominali Euro 18.417.232,20 (ora residui massimi nominali Euro 18.409.823,40) mediante emissione di massime n. 30.695.387 (ora residue massime 30.683.039) azioni ordinarie prive di valore</p> |
|--|--|

|  |  |
|--|--|
| <p>nominale espresso, al servizio della conversione dei predetti warrant, stabilendo che, ove non integralmente sottoscritto entro la data del 30 (trenta) giugno 2014 (duemilaquattordici) detto aumento rimarrà fermo nei limiti delle sottoscrizioni raccolte entro tale data.</p> <p>Il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 31 luglio 2012, ha deliberato, in esecuzione della delega ad esso conferita dall'assemblea straordinaria del 14 marzo 2012, (i) di aumentare il capitale di nominali euro 5.078.125,00 mediante l'emissione di n. 507.812.500 nuove azioni ordinarie, prive di valore nominale espresso, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione (da emettersi con godimento regolare), ad un prezzo di emissione di euro 0,0512 per azione, da imputarsi per euro 0,01 (zero virgola zero uno) a capitale e per euro 0,0412 a titolo di sovrapprezzo, da riservare in sottoscrizione per n. 429.687.500 nuove azioni ordinarie esclusivamente a Marfin S.r.l. e per n. 78.125.000 nuove azioni ordinarie ad Acosta S.r.l. nonché (ii) di aumentare ulteriormente il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di euro 6.000.000,00 (seimilioni virgola zero zero) da offrire in opzione agli azionisti ai sensi dell'art. 2441, comma 1, del Codice civile, mediante emissione di azioni ordinarie, prive di valore nominale espresso, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione (da emettersi con godimento regolare) rinviando a successiva deliberazione da tenersi, nel rispetto della procedura ex art. 2443 del codice civile, in prossimità dell'inizio dell'offerta in opzione, la determinazione del prezzo di emissione, la porzione di detto prezzo da imputare a capitale e di quella a titolo di eventuale sovrapprezzo ed il numero delle azioni da emettersi; entrambi gli aumenti da eseguirsi entro la data del 14 marzo 2013.</p> <p>L'Assemblea Straordinaria del 14 settembre 2012 ha</p> | <p>nominale espresso, al servizio della conversione dei predetti warrant, stabilendo che, ove non integralmente sottoscritto entro la data del 30 (trenta) giugno 2014 (duemilaquattordici) detto aumento rimarrà fermo nei limiti delle sottoscrizioni raccolte entro tale data.</p> <p>Il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 31 luglio 2012, ha deliberato, in esecuzione della delega ad esso conferita dall'assemblea straordinaria del 14 marzo 2012, (i) di aumentare il capitale di nominali euro 5.078.125,00 mediante l'emissione di n. 507.812.500 nuove azioni ordinarie, prive di valore nominale espresso, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione (da emettersi con godimento regolare), ad un prezzo di emissione di euro 0,0512 per azione, da imputarsi per euro 0,01 (zero virgola zero uno) a capitale e per euro 0,0412 a titolo di sovrapprezzo, da riservare in sottoscrizione per n. 429.687.500 nuove azioni ordinarie esclusivamente a Marfin S.r.l. e per n. 78.125.000 nuove azioni ordinarie ad Acosta S.r.l. nonché (ii) di aumentare ulteriormente il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di euro 6.000.000,00 (seimilioni virgola zero zero) da offrire in opzione agli azionisti ai sensi dell'art. 2441, comma 1, del Codice civile, mediante emissione di azioni ordinarie, prive di valore nominale espresso, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione (da emettersi con godimento regolare) rinviando a successiva deliberazione da tenersi, nel rispetto della procedura ex art. 2443 del codice civile, in prossimità dell'inizio dell'offerta in opzione, la determinazione del prezzo di emissione, la porzione di detto prezzo da imputare a capitale e di quella a titolo di eventuale sovrapprezzo ed il numero delle azioni da emettersi; entrambi gli aumenti da eseguirsi entro la data del 14 marzo 2013.</p> <p>L'Assemblea Straordinaria del 14 settembre 2012 ha</p> |
|--|--|

|  |  |
|--|--|
| <p>deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, entro il termine ultimo del 31 dicembre 2018, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 11.920.237,00, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice civile, mediante emissione di nuove azioni ordinarie, prive di valore nominale espresso, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione (da emettersi con godimento regolare), da riservare in sottoscrizione esclusivamente agli istituti di credito titolari di crediti chirografari e parti dell'accordo di risanamento perfezionato in data 27 luglio 2012.</p> | <p>deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, entro il termine ultimo del 31 dicembre 2018, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 11.920.237,00, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice civile, mediante emissione di nuove azioni ordinarie, prive di valore nominale espresso, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione (da emettersi con godimento regolare), da riservare in sottoscrizione esclusivamente agli istituti di credito titolari di crediti chirografari e parti dell'accordo di risanamento perfezionato in data 27 luglio 2012.</p> <p><i>L'Assemblea Straordinaria del [•] 2013 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, entro il periodo di tre anni dalla data di deliberazione, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire in opzione a favore degli aventi diritto, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 19.000.000,00.</i></p> <p><b><i>L'Assemblea Straordinaria del [•] 2013 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, entro il periodo di tre anni dalla data di deliberazione, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 20.000.000,00, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione da riservare in sottoscrizione esclusivamente agli istituti di credito titolari di crediti chirografari e parti dell'Accordo di Ristrutturazione dei Debiti.</i></b></p> <p><u><i>L'Assemblea Straordinaria del [•] 2013 ha deliberato di</i></u></p> |
|--|--|

|  |  |
|--|--|
|  | <p><i>attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, entro il periodo di tre anni dalla data di deliberazione, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire in opzione a favore degli aventi diritto, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 3.000.000,00.</i></p> <p><b><u>L'Assemblea Straordinaria del [•] 2013 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2420 ter del codice civile, la facoltà di emettere, in una o più volte, entro il periodo di tre anni dalla data di deliberazione, obbligazioni convertibili in azioni ordinarie della Società per un ammontare massimo di Euro 10,000,000.00, con conseguente aumento del capitale sociale a servizio della conversione per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 10.000.000,00, da attuarsi mediante emissione di azioni ordinarie della Società aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione, il tutto con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile, da riservare in sottoscrizione esclusivamente agli istituti di credito titolari di crediti chirografari e parti dell'Accordo di Ristrutturazione dei Debiti.</u></b></p> |
|--|--|

Si segnala che la modifica statutaria proposta non attribuisce il diritto di recesso in capo ai soci che dovessero concorrere alla relativa approvazione, non integrando gli estremi di alcuna delle fattispecie legislative o statutarie di recesso.

\*\*\*

Signori Azionisti,

in merito a quanto esposto nella presente Relazione, Vi invitiamo ad approvare le seguenti proposte:

“L'Assemblea Straordinaria degli Azionisti di Gabetti Property Solutions S.p.A.,

- esaminata la Relazione Illustrativa redatta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 72 del Regolamento adottato con Delibera Consob del 14 maggio 1999 n. 11971, come successivamente modificato ed integrato,

delibera

1. di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2420 ter del codice civile, della facoltà di emettere, in una o più volte, entro il periodo di tre anni dalla data di deliberazione, obbligazioni convertibili in azioni ordinarie della Società per un ammontare massimo di Euro 10,000,000.00, con conseguente aumento del capitale sociale a servizio della conversione, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 10.000.000,00, da attuarsi mediante emissione di azioni ordinarie della Società aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione, il tutto con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile, da riservare in sottoscrizione esclusivamente agli istituti di credito titolari di crediti chirografari e parti dell'Accordo di Ristrutturazione dei Debiti;
2. di modificare conseguentemente l'articolo 5 dello Statuto Sociale mediante inserimento di un nuovo comma del seguente tenore:

| Testo vigente                        | Testo proposto  |
|--------------------------------------|---|
| <b>Articolo 5 – CAPITALE SOCIALE</b> | <b>Articolo 5 - CAPITALE SOCIALE</b>  |
|                                      | <u>L'Assemblea Straordinaria del [•] 2013 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2420 ter del codice civile, la facoltà di emettere, in una o più volte, entro il periodo di tre anni dalla data di deliberazione, obbligazioni convertibili in azioni ordinarie della Società per un ammontare massimo di Euro 10,000,000.00, con conseguente aumento del capitale sociale a servizio della conversione per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 10.000.000,00, da attuarsi mediante emissione di azioni ordinarie della Società aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione, il tutto con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile, da riservare in sottoscrizione esclusivamente agli istituti di credito titolari di crediti chirografari e parti dell'Accordo di Ristrutturazione dei Debiti.</u> |

3. di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente del Consiglio di Amministrazione e

all'Amministratore Delegato pro tempore, in via tra loro disgiunta, ogni più ampio potere per provvedere, anche a mezzo di procuratori, a quanto richiesto, necessario o utile per l'attuazione delle deliberazioni di cui sopra, nonché per adempiere alle formalità necessarie affinché le deliberazioni siano iscritte nel Registro delle Imprese, con facoltà di introdurre le eventuali variazioni, rettifiche o aggiunte non sostanziali che fossero allo scopo opportune o richieste dalle competenti Autorità, anche in sede di iscrizione e, in genere, per provvedere a tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato, compreso l'incarico di depositare presso il competente Registro delle Imprese lo Statuto Sociale aggiornato”.

Milano, 27 maggio 2013

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
Fabrizio Prete