



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

Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione predisposta ai sensi dell'art. 125 – ter del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato.

Bilancio al 31 dicembre 2012 di Gabetti Property Solutions S.p.A., Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione di Gabetti Property Solutions S.p.A. Vi invita ad approvare il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2012 e la relazione sulla gestione che lo accompagna.

Dal bilancio di esercizio al 31 dicembre 2012 emergono perdite di periodo di Euro 52.581.172,99, che sommate alla perdita di Euro 12.847.531,85 relativa all'esercizio 2011 e alla riserva negativa IAS/IFRS di Euro 39.247,27, danno luogo ad una perdita complessiva di Euro 65.467.952,11, a fronte di un capitale sociale sottoscritto e versato di Euro 19.038.301,11 e di riserve positive (i.e. riserva sovrapprezzo azioni) di Euro 20.287.001,49.

Il bilancio al 31 dicembre 2012 evidenzia, quindi, un patrimonio netto negativo pari ad Euro 26.142.649,51, a fronte di un capitale sociale sottoscritto e versato di Euro 19.038.301,11.

Al 31 dicembre 2012 risulta, pertanto, che il capitale sociale è diminuito di oltre un terzo in conseguenze di perdite e si è ridotto al di sotto del limite legale, ricorrendo la fattispecie di cui all'art. 2447 del codice civile.

A tale riguardo, il Consiglio di Amministrazione in data 14 maggio 2013 si è riservato di riunirsi nei termini di legge per procedere alla convocazione di apposita Assemblea al fine di studiare gli opportuni provvedimenti da adottare. Le determinazioni assunte dal Consiglio con riguardo alla convocazione dell'Assemblea chiamata ad assumere i provvedimenti richiesti dall'art. 2447 del codice civile, si giustificano ricordando che è in via di finalizzazione l'Accordo di Ristrutturazione dei Debiti ex art. 182 bis l.f. tra il Gruppo Gabetti e gli Istituti di Credito che prevede con riferimento agli interventi sul capitale:

- un aumento di capitale che verrà garantito per un ammontare complessivo di Euro 19 milioni;
- un aumento di capitale che verrà sottoscritto dalle banche creditrici mediante conversione di parte dei loro crediti per un ammontare complessivo di Euro 20 milioni.

L'Accordo di Ristrutturazione dei Debiti prevede altresì:

- l'emissione di un prestito obbligazionario "convertendo" che verrà sottoscritto dalle banche mediante utilizzo di parte dei loro crediti per un ammontare complessivo di Euro 10 milioni che verrà convertito in azioni ordinarie della Società al verificarsi di determinati eventi ("Trigger Event");
- in caso di conversione del prestito obbligazionario di cui sopra verrà garantita la sottoscrizione di un ulteriore aumento di capitale per un ammontare complessivo di Euro 3 milioni.

L'assunzione dei provvedimenti necessari per rimuovere le perdite registrate richiede quindi la conclusione delle negoziazioni in corso con gli Istituti di Credito finanziatori, naturalmente nel rispetto dei termini previsti dalla legge e la presentazione di un ricorso al Tribunale per l'omologazione dell'Accordo di Ristrutturazione dei Debiti sopra menzionato.

Si consideri, altresì, la nuova previsione di cui all'art. 182 sexies l.f. che dispone che dalla data di deposito della domanda per l'omologazione dell'Accordo di Ristrutturazione dei Debiti e sino all'omologazione dello stesso non si applicano gli artt. 2446 commi 2 e 3 e 2447 del codice civile. Per lo stesso periodo non opera la causa di scioglimento della Società per riduzione o perdita del capitale sociale di cui all'art. 2484, comma 1, n. 4, del codice civile.

Signori Azionisti,

in merito a quanto esposto nella presente Relazione, Vi invitiamo ad assumere le seguenti deliberazioni:

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

- esaminata la relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione;
- preso atto delle relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione BDO S.p.A.;
- esaminato il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2012;

delibera

1. di approvare la relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione;
2. di approvare il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2012;
3. di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente del Consiglio di Amministrazione ed all'Amministratore Delegato ogni più ampio potere, affinché, disgiuntamente fra loro, anche a mezzo di procuratori, diano esecuzione alle presenti deliberazioni, nonché apportino, ove opportuno o necessario, aggiunte, modifiche e soppressioni formali eventualmente richieste dalle competenti autorità per l'iscrizione delle presenti delibere nel registro delle imprese".

Milano, 14 maggio 2013

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Fabrizio Prete