



Gabetti Property Solutions S.p.A.

Sede legale in Milano, Via Bernardo Quaranta 40

Capitale sociale sottoscritto e versato Euro 19.100.389,26

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, nonché in conformità all'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 3.A del Regolamento Emittenti.

Raggruppamento delle azioni nel rapporto di n. 1 nuova azione per ogni n. 50 azioni detenute, previo annullamento di azioni nel numero minimo necessario a consentire la regolare esecuzione del raggruppamento. Conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto Sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

alla data della presente Relazione il capitale sociale è di Euro 19.100.389,26 suddiviso in n. 2.161.711.758 azioni prive di valore nominale espresso, di cui 2.157.313.635 azioni ordinarie e 4.398.123 azioni di categoria B.

Si ricorda che il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato di sottoporre alla presente Assemblea degli Azionisti, nell'ambito del punto "Provvedimenti ai sensi dell'art. 2447 del codice civile. Deliberazioni inerenti e conseguenti." posto al n. 4. dell'ordine del giorno dell'Assemblea, la proposta di riduzione volontaria del capitale sociale da Euro 19.100.389,26 ad Euro 14.443.040,08, senza annullamento di azioni, essendo le azioni prive di valore nominale espresso.

Il Consiglio di Amministrazione, tenuto conto dell'elevato numero di azioni rappresentative del capitale sociale, significativamente incrementato all'esito degli aumenti di capitale sociale deliberati dal Consiglio di Amministrazione in data 14 novembre 2013 e in data 15 gennaio 2014, nell'ambito e in attuazione delle previsioni dell'Accordo di Ristrutturazione dei Debiti del 20 giugno 2013 e in esecuzione del Piano Strategico 2013 -2016 del Gruppo Gabetti, in forza e nell'ambito delle deleghe ex art. 2443 del codice civile ad esso conferite dall'Assemblea Straordinaria degli Azionisti del 28 giugno 2013, conclusi nel mese di febbraio 2014 con la sottoscrizione e liberazione di complessive n. 1.330.974.299 nuove azioni ordinarie, ritiene opportuno proporre all'Assemblea degli Azionisti di procedere ad un raggruppamento delle azioni ordinarie e delle azioni di categoria B della Società nel seguente rapporto:

- n. 1 nuova azione ordinaria per ogni n. 50 azioni ordinarie detenute;
- n. 1 nuova azione di categoria B per ogni n. 50 azioni di categoria B detenute.

(il “Raggruppamento”).

Il Raggruppamento è proposto dal Consiglio di Amministrazione considerato come la quotazione delle azioni ordinarie della Società sul mercato telematico azionario sia attualmente espressa in pochi centesimi di Euro.

Il Raggruppamento potrebbe favorire la liquidità del titolo e gli scambi delle azioni ordinarie.

Incrementando il valore delle azioni ordinarie, infatti, da un lato si favorirebbe il contenimento del fenomeno dell'oscillazione di rilevante importo percentuale del titolo a fronte di variazioni assolute di centesimi o millesimi di Euro e, dall'altro lato, si renderebbe più leggibile il valore unitario di ogni singolo titolo.

Nel pieno rispetto del principio di parità di trattamento, le azioni di categoria B sarebbero ovviamente a loro volta raggruppate secondo il medesimo rapporto.

Il Raggruppamento con la conseguente riduzione del numero di azioni ordinarie e di azioni di categoria B rappresenterebbe, inoltre, una semplificazione amministrativa e un risparmio nei costi di gestione.

Al fine di escludere che il raggruppamento delle azioni ordinarie e delle azioni di categoria B produca un resto di azioni ordinarie e di azioni di categoria B rispetto alla totalità delle azioni ordinarie e delle azioni di categoria B esistenti rappresentative del capitale sociale, la Società potrà previamente richiedere a uno o più azionisti titolare/i di azioni ordinarie e/o di azioni di categoria B di rinunciare, nel contesto dell'operazione di raggruppamento, nella misura minima necessaria e al solo fine del corretto quadramento dell'operazione stessa, a n. 35 azioni ordinarie e a n. 23 azioni di categoria B, e quindi consentire il preventivo annullamento delle stesse, senza riduzione del capitale sociale.

Per effetto del Raggruppamento illustrato nella presente Relazione il numero totale delle azioni rappresentative del capitale sociale della Società, pari a 2.161.711.758, all'esito dell'annullamento di n. 35 azioni ordinarie e di n. 23 azioni di categoria B di cui sopra, sarà ridotto a 43.234.234.

Il numero totale delle azioni ordinarie della Società, pari a 2.157.313.635, all'esito dell'annullamento di n. 35 azioni ordinarie di cui sopra, sarà ridotto a 43.146.272.

Il numero totale delle azioni di categoria B della Società, pari a 4.398.123, all'esito dell'annullamento di n. 23 azioni di categoria B di cui sopra, sarà ridotto a 87.962.

Qualora l'Assemblea degli Azionisti della Società approvi l'operazione di Raggruppamento, il Raggruppamento verrà effettuato successivamente all'iscrizione nel competente Registro delle Imprese della delibera assembleare, nei tempi e secondo le modalità che saranno concordati con Borsa Italiana S.p.A. e Monte Titoli S.p.A..

Le operazioni relative al Raggruppamento saranno effettuate dagli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A. ai sensi di legge e senza alcuna spesa a carico degli Azionisti.

Al fine di facilitare le operazioni di Raggruppamento per i singoli azionisti titolari di azioni ordinarie e/o di azioni di categoria B (anch'esse in regime di dematerializzazione e gestione accentrata) e la gestione di eventuali resti che potrebbero emergere dalle stesse, si provvederà a mettere a disposizione degli azionisti, per il tramite

di intermediari aderenti a Monte Titoli S.p.A., un servizio per il trattamento delle eventuali frazioni di azioni non raggruppabili, senza aggravio di spese, bolli o commissioni, in modo da consentire a ciascun azionista il possesso di un numero di azioni ordinarie o di azioni di categoria B che sia pari a 50 o un suo multiplo (in conformità al rapporto di raggruppamento proposto).

Il Raggruppamento diverrà efficace alla data in cui inizieranno le relative operazioni di esecuzione. Il completamento del Raggruppamento sarà tempestivamente comunicato in conformità alla normativa vigente.

L'esecuzione del Raggruppamento proposto comporterà l'automatico adeguamento secondo il medesimo rapporto dei riferimenti al numero di azioni che potranno essere emesse (e ai connessi importi unitari) a valere su alcune delibere in corso di efficacia. Si propone dunque di approvare altresì l'adeguamento delle relative clausole statutarie, secondo quanto sotto riportato.

Al proposito, si fa presente che il rapporto di conversione tra azioni di categoria B ed azioni ordinarie non subisce alcuna modifica, poiché il Raggruppamento è neutro rispetto alla conversione; a titolo esemplificativo, si consideri che il soggetto che detenesse oggi 800 azioni di categoria B, avrebbe diritto in sede di conversione ad ottenere 700 azioni ordinarie; dopo il Raggruppamento, il medesimo soggetto detterebbe 8 azioni di categoria B che daranno diritto a 7 azioni ordinarie, secondo il medesimo rapporto di conversione. Si ribadisce peraltro che si provvederà a mettere a disposizione degli azionisti, per il tramite di intermediari aderenti a Monte Titoli S.p.A., un servizio per il trattamento delle eventuali frazioni di azioni non raggruppabili.

In conseguenza del Raggruppamento delle azioni rappresentative del capitale sociale (azioni ordinarie e azioni di categoria B) dell'Emittente, si propone di modificare l'art. 5 dello Statuto Sociale nei seguenti termini.

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

Articolo 5 – Capitale Sociale

Signori Azionisti,

Vi proponiamo di modificare l'art. 5 dello Statuto Sociale al fine di recepire la proposta sopra illustrata di Raggruppamento delle azioni rappresentative del capitale sociale (azioni ordinarie e azioni di categoria B) dell'Emittente.

Signori Azionisti,

tenuto conto di quanto sopra, Vi proponiamo di modificare l'art. 5 dello Statuto Sociale come di seguito indicato, precisando che il testo tiene conto anche della modifica proposta al comma 1 di detto articolo di cui al punto 4. dell'ordine del giorno della presente Assemblea degli Azionisti:

Testo vigente	Testo proposto
Articolo 5 – CAPITALE SOCIALE	Articolo 5 – CAPITALE SOCIALE
<p>Il capitale sociale è di euro <u>19.100.389,26</u> suddiviso in n. <u>2.161.711.758</u> azioni prive di valore nominale espresso, di cui <u>2.157.313.635</u> azioni ordinarie e <u>4.398.123</u> azioni di categoria B, aventi le caratteristiche di cui all'articolo 6.</p>	<p>Il capitale sociale è di euro 14.443.040,08 suddiviso in n. 43.234.234 azioni prive di valore nominale espresso, di cui 43.146.272 azioni ordinarie e 87.962 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>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>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</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 (tenendosi comunque conto del</p>

<p>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.</p>	<p><u>successivo raggruppamento</u>) sulla base della</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>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.</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, 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</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 <u>(tenendosi comunque conto del successivo raggruppamento)</u> al prezzo di emissione delle azioni emesse a valere</p>

<p>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. <u>30.695.387</u> (ora residue massime <u>30.683.039</u>) 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>L'Assemblea Straordinaria del 14 settembre 2012 e del 28 giugno 2013 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 2020, 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>Il Consiglio di Amministrazione, nelle riunioni del 14 novembre 2013 e 15 gennaio 2014, in esecuzione della delega ad esso conferita dall'Assemblea straordinaria del 28 giugno 2013, ha deliberato (i) di aumentare il capitale sociale, nel rispetto del diritto di opzione, a pagamento ed in via scindibile, per massimi nominali Euro 13.518,01 mediante</p>	<p>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. <u>613.907</u> (ora residue massime <u>613.660</u>) 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>L'Assemblea Straordinaria del 14 settembre 2012 e del 28 giugno 2013 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 2020, 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>Il Consiglio di Amministrazione, nelle riunioni del 14 novembre 2013 e 15 gennaio 2014, in esecuzione della delega ad esso conferita dall'Assemblea straordinaria del 28 giugno 2013, ha deliberato (i) di aumentare il capitale sociale, nel rispetto del diritto di opzione, a pagamento ed in via scindibile, per massimi nominali Euro 13.518,01 mediante</p>
---	--

<p>emissione di massime n. <u>648.380.448</u> azioni ordinarie prive di valore nominale espresso aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, godimento regolare, da offrire in opzione agli azionisti; (ii) di aumentare il capitale sociale, con esclusione del diritto di opzione, a pagamento ed in via scindibile, per massimi nominali Euro 14.231,32 mediante emissione di massime n. <u>682.593.856</u> nuove azioni ordinarie prive di valore nominale espresso aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, godimento regolare, da riservare in sottoscrizione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice civile agli istituti di credito titolari di crediti chirografari di categoria B e parti dell'Accordo di Ristrutturazione dei Debiti; entrambi gli aumenti da eseguirsi entro la data del 30 giugno 2014.</p> <p>Il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 5 dicembre 2013, ha deliberato, in esecuzione della delega ad esso conferita dall'assemblea straordinaria del 28 giugno 2013, (i) ai sensi dell'art. 2420-ter, comma 2, cod. civ., di emettere obbligazioni a conversione obbligatoria (obbligazioni convertende) in azioni ordinarie, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., per un ammontare massimo pari a nominali Euro 10.000.000,00, con conseguente aumento del capitale sociale a servizio esclusivo della conversione, in via scindibile, per massimi Euro 10.000.000,00, (con imputazione, avendo come riferimento l'importo complessivo di massimi euro 10.000.000,00, di massimi euro 7.000,00 a capitale sociale e massimi euro 9.993.000,00 a sovrapprezzo) da attuarsi mediante emissione, entro il termine ultimo del 30 giugno 2024, di azioni ordinarie, azioni prive di valore nominale espresso, godimento regolare, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione, nonché (ii) di aumentare il capitale sociale a pagamento ed in via scindibile, entro il termine ultimo del 30 giugno</p>	<p>emissione di massime n. <u>12.967.608</u> azioni ordinarie prive di valore nominale espresso aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, godimento regolare, da offrire in opzione agli azionisti; (ii) di aumentare il capitale sociale, con esclusione del diritto di opzione, a pagamento ed in via scindibile, per massimi nominali Euro 14.231,32 mediante emissione di massime n. <u>13.651.877</u> nuove azioni ordinarie prive di valore nominale espresso aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, godimento regolare, da riservare in sottoscrizione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice civile agli istituti di credito titolari di crediti chirografari di categoria B e parti dell'Accordo di Ristrutturazione dei Debiti; entrambi gli aumenti da eseguirsi entro la data del 30 giugno 2014.</p> <p>Il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 5 dicembre 2013, ha deliberato, in esecuzione della delega ad esso conferita dall'assemblea straordinaria del 28 giugno 2013, (i) ai sensi dell'art. 2420-ter, comma 2, cod. civ., di emettere obbligazioni a conversione obbligatoria (obbligazioni convertende) in azioni ordinarie, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., per un ammontare massimo pari a nominali Euro 10.000.000,00, con conseguente aumento del capitale sociale a servizio esclusivo della conversione, in via scindibile, per massimi Euro 10.000.000,00, (con imputazione, avendo come riferimento l'importo complessivo di massimi euro 10.000.000,00, di massimi euro 7.000,00 a capitale sociale e massimi euro 9.993.000,00 a sovrapprezzo) da attuarsi mediante emissione, entro il termine ultimo del 30 giugno 2024, di azioni ordinarie, azioni prive di valore nominale espresso, godimento regolare, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione, nonché (ii) di aumentare il capitale sociale a pagamento ed in via scindibile, entro il termine ultimo del 30 giugno</p>
--	--

<p>2024, di massimi nominali euro 3.000.0000 (con imputazione, avendo come riferimento l'importo complessivo di massimi euro 3.000.000,00, di massimi euro 3.000,00 a capitale sociale e massimi euro 2.997.000,00 a sovrapprezzo) mediante l'emissione di 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 pari al prezzo di conversione delle azioni rinvenienti dall'aumento di capitale deliberato a servizio del Convertendo in caso di conversione obbligatoria da offrire in opzione agli azionisti ai sensi dell'art. 2441, comma 1, del Codice civile.</p>	<p>2024, di massimi nominali euro 3.000.0000 (con imputazione, avendo come riferimento l'importo complessivo di massimi euro 3.000.000,00, di massimi euro 3.000,00 a capitale sociale e massimi euro 2.997.000,00 a sovrapprezzo) mediante l'emissione di 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 pari <u>(tenendosi comunque conto del successivo raggruppamento)</u> al prezzo di conversione delle azioni rinvenienti dall'aumento di capitale deliberato a servizio del Convertendo in caso di conversione obbligatoria da offrire in opzione agli azionisti ai sensi dell'art. 2441, comma 1, del Codice civile.</p>
---	--

Si segnala che le modifiche statutarie proposte non attribuiscono il diritto di recesso in capo ai soci che non dovessero concorrere alla relativa approvazione, non integrando gli estremi di alcuna delle fattispecie di recesso individuate dall'art. 2437 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 Illustrativa redatta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 125 – ter del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato, nonché in conformità all'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;

delibera

- di approvare l'operazione di raggruppamento proposta secondo le modalità che sono state esposte nella relazione illustrativa degli amministratori; e, conseguentemente,
- di raggruppare, previo annullamento di n. 35 azioni ordinarie per meri fini di quadratura dell'operazione, le azioni ordinarie secondo il rapporto di n. 1 nuova azione ordinaria, priva di valore nominale espresso, ogni n. 50 azioni ordinarie, prive di valore nominale espresso, detenute;

- di raggruppare, previo annullamento di n. 23 azioni di categoria B per meri fini di quadratura dell'operazione, le azioni di categoria B secondo il rapporto di n. 1 nuova azione di categoria B, priva di valore nominale espresso, ogni n. 50 azioni di categoria B, prive di valore nominale espresso, detenute;
- di conseguentemente modificare l'art. 5 dello Statuto Sociale come segue:

Testo vigente	Testo proposto
Articolo 5 – CAPITALE SOCIALE	Articolo 5 – CAPITALE SOCIALE
<p>Il capitale sociale è di euro <u>19.100.389,26</u> suddiviso in n. <u>2.161.711.758</u> azioni prive di valore nominale espresso, di cui <u>2.157.313.635</u> azioni ordinarie e <u>4.398.123</u> 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 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</p>	<p>Il capitale sociale è di euro 14.443.040,08 suddiviso in n. 43.234.234 azioni prive di valore nominale espresso, di cui 43.146.272 azioni ordinarie e 87.962 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 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 (tenendosi comunque conto del successivo raggruppamento) sulla base della</p>

<p>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.</p>	<p>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.</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, 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</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 <u>(tenendosi comunque conto del successivo raggruppamento)</u> al prezzo di emissione delle azioni emesse a valere sull'aumento di capitale sociale di cui alla delega</p>

<p>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. <u>30.695.387</u> (ora residue massime <u>30.683.039</u>) 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>L'Assemblea Straordinaria del 14 settembre 2012 e del 28 giugno 2013 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 2020, 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>Il Consiglio di Amministrazione, nelle riunioni del 14 novembre 2013 e 15 gennaio 2014, in esecuzione della delega ad esso conferita dall'Assemblea straordinaria del 28 giugno 2013, ha deliberato (i) di aumentare il capitale sociale, nel rispetto del diritto di opzione, a pagamento ed in via scindibile, per massimi nominali Euro 13.518,01 mediante emissione di massime n. <u>648.380.448</u> azioni</p>	<p>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. <u>613.907</u> (ora residue massime <u>613.660</u>) 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>L'Assemblea Straordinaria del 14 settembre 2012 e del 28 giugno 2013 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 2020, 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>Il Consiglio di Amministrazione, nelle riunioni del 14 novembre 2013 e 15 gennaio 2014, in esecuzione della delega ad esso conferita dall'Assemblea straordinaria del 28 giugno 2013, ha deliberato (i) di aumentare il capitale sociale, nel rispetto del diritto di opzione, a pagamento ed in via scindibile, per massimi nominali Euro 13.518,01 mediante emissione di massime n. <u>12.967.608</u> azioni ordinarie</p>
---	---

<p>ordinarie prive di valore nominale espresso aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, godimento regolare, da offrire in opzione agli azionisti; (ii) di aumentare il capitale sociale, con esclusione del diritto di opzione, a pagamento ed in via scindibile, per massimi nominali Euro 14.231,32 mediante emissione di massime n. <u>682.593.856</u> nuove azioni ordinarie prive di valore nominale espresso aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, godimento regolare, da riservare in sottoscrizione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice civile agli istituti di credito titolari di crediti chirografari di categoria B e parti dell'Accordo di Ristrutturazione dei Debiti; entrambi gli aumenti da eseguirsi entro la data del 30 giugno 2014.</p> <p>Il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 5 dicembre 2013, ha deliberato, in esecuzione della delega ad esso conferita dall'assemblea straordinaria del 28 giugno 2013, (i) ai sensi dell'art. 2420-ter, comma 2, cod. civ., di emettere obbligazioni a conversione obbligatoria (obbligazioni convertende) in azioni ordinarie, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., per un ammontare massimo pari a nominali Euro 10.000.000,00, con conseguente aumento del capitale sociale a servizio esclusivo della conversione, in via scindibile, per massimi Euro 10.000.000,00, (con imputazione, avendo come riferimento l'importo complessivo di massimi euro 10.000.000,00, di massimi euro 7.000,00 a capitale sociale e massimi euro 9.993.000,00 a sovrapprezzo) da attuarsi mediante emissione, entro il termine ultimo del 30 giugno 2024, di azioni ordinarie, azioni prive di valore nominale espresso, godimento regolare, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione, nonché (ii) di aumentare il capitale sociale a pagamento ed in via scindibile, entro il termine ultimo del 30 giugno 2024, di massimi nominali euro 3.000.0000 (con</p>	<p>prive di valore nominale espresso aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, godimento regolare, da offrire in opzione agli azionisti; (ii) di aumentare il capitale sociale, con esclusione del diritto di opzione, a pagamento ed in via scindibile, per massimi nominali Euro 14.231,32 mediante emissione di massime n. <u>13.651.877</u> nuove azioni ordinarie prive di valore nominale espresso aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, godimento regolare, da riservare in sottoscrizione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice civile agli istituti di credito titolari di crediti chirografari di categoria B e parti dell'Accordo di Ristrutturazione dei Debiti; entrambi gli aumenti da eseguirsi entro la data del 30 giugno 2014.</p> <p>Il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 5 dicembre 2013, ha deliberato, in esecuzione della delega ad esso conferita dall'assemblea straordinaria del 28 giugno 2013, (i) ai sensi dell'art. 2420-ter, comma 2, cod. civ., di emettere obbligazioni a conversione obbligatoria (obbligazioni convertende) in azioni ordinarie, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., per un ammontare massimo pari a nominali Euro 10.000.000,00, con conseguente aumento del capitale sociale a servizio esclusivo della conversione, in via scindibile, per massimi Euro 10.000.000,00, (con imputazione, avendo come riferimento l'importo complessivo di massimi euro 10.000.000,00, di massimi euro 7.000,00 a capitale sociale e massimi euro 9.993.000,00 a sovrapprezzo) da attuarsi mediante emissione, entro il termine ultimo del 30 giugno 2024, di azioni ordinarie, azioni prive di valore nominale espresso, godimento regolare, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione, nonché (ii) di aumentare il capitale sociale a pagamento ed in via scindibile, entro il termine ultimo del 30 giugno 2024, di massimi nominali euro 3.000.0000 (con</p>
---	--

<p>imputazione, avendo come riferimento l'importo complessivo di massimi euro 3.000.000,00, di massimi euro 3.000,00 a capitale sociale e massimi euro 2.997.000,00 a sovrapprezzo) mediante l'emissione di 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 pari al prezzo di conversione delle azioni rinvenienti dall'aumento di capitale deliberato a servizio del Convertendo in caso di conversione obbligatoria da offrire in opzione agli azionisti ai sensi dell'art. 2441, comma 1, del Codice civile.</p>	<p>imputazione, avendo come riferimento l'importo complessivo di massimi euro 3.000.000,00, di massimi euro 3.000,00 a capitale sociale e massimi euro 2.997.000,00 a sovrapprezzo) mediante l'emissione di 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 pari <u>(tenendosi comunque conto del successivo raggruppamento)</u> al prezzo di conversione delle azioni rinvenienti dall'aumento di capitale deliberato a servizio del Convertendo in caso di conversione obbligatoria da offrire in opzione agli azionisti ai sensi dell'art. 2441, comma 1, del Codice civile.</p>
--	---

- 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, incluso, a titolo meramente indicativo e non esaustivo, il potere e la facoltà di: (a) determinare di concerto con Borsa Italiana S.p.A. e ogni altra Autorità competente il giorno di inizio delle operazioni di raggruppamento sopra delineate; (b) adottare ogni più opportuna misura a tutela dei portatori di un numero di azioni ordinarie o di azioni di categoria B rappresentative del capitale sociale inferiore a (o non multiplo di) 50; (c) definire, di concerto con Borsa Italiana S.p.A. e ogni altra Autorità competente, i tempi e le modalità delle operazioni relative e conseguenti al sopradetto raggruppamento quali, ad esempio, la gestione dei resti azionari, il tutto nel rispetto della vigente normativa; (d) provvedere ai depositi, alle comunicazioni, alle informative e agli altri adempimenti prescritti dalle vigenti normative regolamentari e legislative nonché da ogni documento rilevante che dovessero trovare applicazione in relazione a quanto sopra; (e) apportare alle deliberazioni sopra adottate quelle modifiche, aggiunte e soppressioni di natura non sostanziale che fossero richieste per l'ottenimento delle approvazioni di legge, nonché compiere ogni altro atto e/o attività che si rendessero utili e/o opportuni al fine di consentire una più efficiente e spedita esecuzione delle deliberazioni stesse; (f) provvedere al deposito e alla pubblicazione, ai sensi di legge, del testo aggiornato dello statuto sociale con le variazioni all'articolo 5 conseguenti l'esecuzione del raggruppamento delle azioni".

Milano, 18 marzo 2014

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Fabrizio Prete