

RDB S.p.A.

Sede legale in

Pontenure, via dell'Edilizia n. 1

Registro delle Imprese di Piacenza P.IVA e C.F. 00110990330

Capitale Sociale 45.861.025 i.v.

RDB

**Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione
sul primo e sul quarto punto all'ordine del giorno di parte straordinaria**

“Proposta di eliminazione dell'indicazione del valore nominale espresso delle azioni della Società; deliberazioni inerenti e conseguenti”

e

“Modifica dell'articolo 23 dello statuto sociale; deliberazioni inerenti e conseguenti”

del'assemblea degli Azionisti in data

13 novembre 2011, in prima convocazione

14 novembre 2011, in seconda convocazione

Pontenure, 21 ottobre 2011

Il presente documento è disponibile presso la sede legale dell'Emittente (Pontenure, via dell'Edilizia n. 1) e sul sito internet dell'Emittente www.rdb.it.

Signori Azionisti,

siete stati invitati a partecipare all'assemblea di RDB S.p.A. ("**RDB**", "**Società**" o "**Emittente**"), convocata in seduta straordinaria e ordinaria presso la sede della Società in Pontenure (PC), via dell'Edilizia n. 1, per il giorno 13 novembre 2011, ore 15.00, in prima convocazione, e per il giorno 14 novembre 2011, stessi luogo ed ora, in seconda convocazione ad esprimere il Vostro voto, tra l'altro, in merito ai seguenti punti all'ordine del giorno della parte straordinaria:

Primo punto: "*Proposta di eliminazione dell'indicazione del valore nominale espresso delle azioni della Società; deliberazioni inerenti e conseguenti*"; e

Quarto punto: "*Modifica dell'articolo 23 dello statuto sociale; deliberazioni inerenti e conseguenti*".

La presente relazione (la "**Relazione**") è, tra l'altro, predisposta ai sensi dell'articolo 72 del Regolamento approvato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come modificato ("**Regolamento Emittenti**"), secondo i criteri generali indicati nell'Allegato 3A.

Le materie oggetto del secondo ("*Aumento del capitale sociale a pagamento con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma quinto, del Codice Civile, per complessivi Euro 14.999.999,9565, tramite emissione di n. 91.743.119 azioni ordinarie al prezzo di Euro 0,1635 per azione; deliberazioni inerenti e conseguenti*") e del terzo ("*Proposta di modifica dell'articolo 6 dello statuto sociale al fine di attribuire al Consiglio di Amministrazione, sino al 30 giugno 2013, la delega, ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile, di aumentare il capitale sociale, in una o più volte ed in via scindibile, sino ad un importo massimo, comprensivo di sovrapprezzo, di Euro 50 milioni anche con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi quarto e quinto, del Codice Civile con o senza warrant, e la delega, ai sensi dell'articolo 2420-ter del Codice Civile, di emettere obbligazioni convertibili con o senza warrant, anche con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi quarto e quinto, del Codice Civile sino ad un importo massimo di Euro 20 milioni; deliberazioni inerenti e conseguenti*") punto all'ordine del giorno sono trattate in relazioni separate.

1. MOTIVAZIONI DELLE PROPOSTE

1.1 Ragioni dell'eliminazione dell'indicazione del valore nominale espresso delle azioni

Nell'ottica di garantire una maggiore flessibilità nella strutturazione della futura operazione sul capitale funzionale al risanamento finanziario e patrimoniale della Società e del gruppo ad essa facente capo (il "**Gruppo RDB**" o il "**Gruppo**") e di ulteriori eventuali operazioni sul capitale, il Consiglio di Amministrazione ritiene opportuno proporre l'eliminazione del valore nominale delle azioni della Società.

A tal proposito si rammenta che gli articoli 2328, comma secondo, n. 5, e 2346, comma terzo, del Codice Civile prevedono la possibilità di emettere azioni prive del valore nominale. Tale istituto presuppone il mantenimento del capitale sociale e la sua suddivisione in azioni che mantengono quindi un valore contabile figurativo o implicito risultante dalla divisione del capitale sociale per il numero totale delle azioni in circolazione (c.d. valore di parità contabile implicito).

Lo statuto sociale dovrà conseguentemente dare indicazione sia dell'ammontare complessivo del capitale sociale che del numero di azioni in cui lo stesso è frazionato mentre non conterrà più alcuna indicazione sul valore nominale delle stesse. Come conseguenza le norme del Codice Civile che fanno riferimento al valore nominale delle azioni dovranno applicarsi avendo riguardo al loro numero in rapporto al totale delle azioni emesse conformemente a quanto previsto dall'articolo 2346, comma terzo, del Codice Civile.

L'eliminazione del valore nominale non soltanto rappresenta un utile strumento di semplificazione organizzativa ma altresì consente una maggiore flessibilità nella strutturazione delle operazioni sul capitale e, segnatamente, delle operazioni di aumento di capitale.

1.2 Ragioni della proposta di modifica del numero di amministratori

La proposta di modifica dell'articolo 23 dello Statuto sociale si rende opportuna al fine di conferire un maggior grado di flessibilità alla struttura organizzativa e di governo societario di RDB.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene, inoltre, che la possibilità di determinare un numero di consiglieri eventualmente inferiore rispetto a quanto sino ad oggi fatto, possa consentire una riduzione dei costi dell'organo amministrativo risultando comunque idoneo a far fronte alle esigenze gestorie della Società e ciò anche in linea con le *best practice*.

2. MODIFICHE STATUTARIE PROPOSTE

Alla luce di quanto suesposto, il Consiglio di Amministrazione Vi propone di approvare la:

- *“Proposta di eliminazione dell’indicazione del valore nominale espresso delle azioni della Società; deliberazioni inerenti e conseguenti”*, di cui al primo punto all’ordine del giorno di parte straordinaria; e
- *“Modifica dell’articolo 23 dello statuto sociale; deliberazioni inerenti e conseguenti”*, di cui al quarto punto all’ordine del giorno di parte straordinaria;

con conseguente modifica degli articoli 6 e 23 dello statuto sociale come segue (testo in grassetto):

Testo vigente	Testo proposto
Articolo 6	Articolo 6
Il capitale sociale è di Euro 45.861.025,00 (quarantacinquemilioniottocentosessantunomilave nticinque virgola zero zero) diviso in 45.861.025 (quarantacinquemilioniottocentosessantunomilave nticinque) azioni ordinarie ciascuna del valore nominale di 1 (uno) Euro.	Il capitale sociale è di Euro 45.861.025,00 (quarantacinquemilioniottocentosessantunomilave nticinque virgola zero zero) diviso in 45.861.025 (quarantacinquemilioniottocentosessantunomilave nticinque) azioni ordinarie prive di valore nominale .
Articolo 23	Articolo 23
La Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da un minimo di quindici a un massimo di diciannove membri. Salva diversa determinazione dell’Assemblea all’atto della nomina, che preveda minore durata, gli Amministratori restano in carica per 3 (tre) esercizi sociali e scadono alla data dell’Assemblea convocata per l’approvazione del bilancio relativo all’ultimo esercizio della loro carica.	La Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da un minimo di cinque a un massimo di diciannove membri. Salva diversa determinazione dell’Assemblea all’atto della nomina, che preveda minore durata, gli Amministratori restano in carica per 3 (tre) esercizi sociali e scadono alla data dell’Assemblea convocata per l’approvazione del bilancio relativo all’ultimo esercizio della loro carica.
L’assunzione della carica di amministratore è subordinata al possesso dei requisiti di onorabilità stabiliti dalle disposizioni legislative e regolamentari vigenti.	L’assunzione della carica di amministratore è subordinata al possesso dei requisiti di onorabilità stabiliti dalle disposizioni legislative e regolamentari vigenti.
Gli Amministratori sono rieleggibili.	Gli Amministratori sono rieleggibili.

Le modifiche statutarie proposte non comportano il sorgere del diritto di recesso ai sensi dell’articolo 2437 del Codice Civile.

3. PROPOSTE DI DELIBERA

Signori Azionisti,

qualora concordiate con quanto propostovi, vi invitiamo ad assumere le seguenti delibere:

- con riferimento al primo punto all'ordine del giorno:

“L'assemblea straordinaria di RDB S.p.A., esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione, preso atto che il capitale sociale di Euro 45.861.025 è interamente sottoscritto e versato

delibera

1. *di eliminare l'indicazione del valore nominale espresso delle azioni della Società;*
2. *di approvare la modifica dell'articolo 6 dello Statuto Sociale secondo il seguente nuovo testo :*
“Il capitale sociale è di Euro 45.861.025,00 quarantacinquemilionioctocentosessantunomilaventicinque virgola zero zero) diviso in 45.861.025 (quarantacinquemilionioctocentosessantunomilaventicinque) azioni ordinarie prive di valore nominale.”
3. *di conferire ai legali rappresentanti pro-tempore, anche disgiuntamente tra di loro, anche a mezzo di speciali procuratori dai medesimi designati, nei limiti di legge e quindi della necessaria collegialità dell'esercizio delle deleghe ai sensi dell'articolo 2381, comma quarto, del Codice Civile, ogni e più ampio potere per provvedere a quanto necessario per l'attuazione e l'esecuzione delle deliberazioni assunte, nonché per adempiere alle formalità necessarie affinché tutte le deliberazioni adottate in data odierna ottengano le approvazioni di legge e di regolamento e in genere 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, ivi incluso ogni più ampio potere per apportare al testo del presente verbale ed allegato statuto ogni modificazione non sostanziale eventualmente richiesta dalle competenti Autorità, anche per l'iscrizione al Registro delle Imprese”.*

- con riferimento al quarto punto all'ordine del giorno:

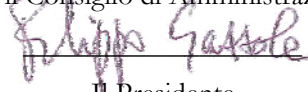
“L'assemblea straordinaria di RDB S.p.A., esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione

delibera

1. *di ridurre da quindici a cinque il numero minimo dei componenti del Consiglio di Amministrazione;*
2. *di approvare la modifica dell'articolo 23 dello Statuto Sociale secondo il seguente nuovo testo :*
“La Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da un minimo di cinque a un massimo di diciannove membri. Salva diversa determinazione dell'Assemblea all'atto della nomina, che preveda minore durata, gli Amministratori restano in carica per 3 (tre) esercizi sociali e scadono alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica.
L'assunzione della carica di amministratore è subordinata al possesso dei requisiti di onorabilità stabiliti dalle disposizioni legislative e regolamentari vigenti.
Gli Amministratori sono rieleggibili.”
3. *di conferire ai legali rappresentanti pro-tempore, anche disgiuntamente tra di loro, anche a mezzo di speciali procuratori dai medesimi designati, nei limiti di legge e quindi della necessaria collegialità dell'esercizio delle deleghe ai sensi dell'articolo 2381, comma quarto, del Codice Civile, ogni e più ampio potere per provvedere a quanto necessario per l'attuazione e l'esecuzione delle deliberazioni assunte, nonché per adempiere alle formalità necessarie affinché tutte le deliberazioni adottate in data odierna ottengano le approvazioni di legge e di regolamento e in genere 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, ivi incluso ogni più ampio potere per apportare al testo del presente verbale ed allegato statuto ogni modificazione non sostanziale eventualmente richiesta dalle competenti Autorità, anche per l'iscrizione al Registro delle Imprese”.*

Pontenure, 21 ottobre 2011

per il Consiglio di Amministrazione



Il Presidente

Prof. Filippo Gazzola

5

5