



## **DOCUMENTO INFORMATIVO**

**ai sensi dell'articolo 71 del regolamento adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato, relativo alle operazioni:**

Conferimento nella società Xella Pontenure S.r.l.  
del ramo aziendale di RDB HEBEL S.p.A. sito in Pontenure.

-

Compravendita di quote della società Xella Pontenure S.r.l. tra  
RDB HEBEL S.p.A. e Xella Baustoffe GmbH

-

Compravendita di azioni RDB HEBEL S.p.A. tra  
RDB S.p.A. e Xella Baustoffe GmbH

perfezionate in data 29 novembre 2011

**Pontenure, 14 dicembre 2011**

Documento informativo messo a disposizione del pubblico presso la sede legale di RDB S.p.A. (Pontenure - PC, Via dell'Edilizia n. 1), sul sito internet di RDB S.p.A. [www.rdb.com](http://www.rdb.com) e presso Borsa Italiana S.p.A. (Milano, Piazza degli Affari n. 6)

## INDICE

<b>DATI DI SINTESI CONSOLIDATI PRO-FORMA E DATI PER AZIONE DELL'EMITTENTE AL 30 GIUGNO 2011</b> .....	<b>3</b>
<b>DEFINIZIONI</b> .....	<b>4</b>
<b>PREMESSA</b> .....	<b>6</b>
<b>1. AVVERTENZE</b> .....	<b>7</b>
1.1. RISCHI CONNESSI ALLE OPERAZIONI.....	7
1.1.1. Rischi o incertezze che possono condizionare in misura significativa l'attività dell'Emittente derivanti dalle Operazioni.....	7
1.1.2. Rischi connessi alle condizioni contrattuali.....	7
1.1.3. Rischi connessi alla predisposizione dei dati pro-forma .....	8
<b>2. INFORMAZIONI RELATIVE ALLE OPERAZIONI</b> .....	<b>9</b>
2.1. DESCRIZIONE SINTETICA DELLE MODALITÀ E DEI TERMINI DELLE OPERAZIONI.....	9
2.1.1. Descrizione della società oggetto di cessione .....	10
2.1.2. Modalità, condizioni e termini delle Operazioni e relative forme e tempi di pagamento; criteri seguiti per la determinazione del prezzo .....	12
2.1.3. Destinazione dei mezzi raccolti.....	16
2.2. MOTIVAZIONI E FINALITÀ DELLE OPERAZIONI .....	17
2.2.1. Motivazioni dell'operazione con particolare riguardo agli obiettivi gestionali dell'Emittente..	17
2.3. RAPPORTI CON LA SOCIETÀ OGGETTO DELL'OPERAZIONE E/O CON I SOGGETTI A CUI LE ATTIVITÀ SONO STATE CEDUTE .....	17
2.3.1. Rapporti significativi intrattenuti da RDB, direttamente o indirettamente tramite società controllate, con la società oggetto dell'Operazione e in essere al momento di effettuazione dell'Operazione stessa.....	17
2.3.2. Rapporti e accordi significativi tra RDB, le società da questa controllate, i dirigenti e i componenti dell'organo di amministrazione di RDB e i soggetti a cui le attività sono state cedute.....	17
2.4. DOCUMENTI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO .....	18
2.4.1. Luoghi in cui può essere consultata la documentazione che RDB dichiara nel documento di mettere a disposizione del pubblico.....	18
<b>3. EFFETTI SIGNIFICATIVI DELLE OPERAZIONI</b> .....	<b>18</b>
3.1. DESCRIZIONE DI EVENTUALI EFFETTI SIGNIFICATIVI DELL'OPERAZIONE SUI FATTORI CHIAVE CHE INFLUENZANO E CARATTERIZZANO L'ATTIVITÀ DI RDB NONCHÉ SULLA TIPOLOGIA DI BUSINESS SVOLTO DA RDB .....	18
3.2. IMPLICAZIONI DELLE OPERAZIONI SULLE LINEE STRATEGICHE AFFERENTI AI RAPPORTI COMMERCIALI, FINANZIARI E DI PRESTAZIONI ACCENTRATE DI SERVIZI TRA LE IMPRESE DEL GRUPPO RDB.....	18
<b>4. DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI RELATIVI ALLE ATTIVITÀ ACQUISITE..</b>	<b>18</b>
<b>5. DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI PRO-FORMA DEL GRUPPO RDB</b> .....	<b>19</b>
5.1. SITUAZIONE PATRIMONIALE CONSOLIDATA PRO-FORMA AL 30 GIUGNO 2011 E CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO PRO-FORMA PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 30 GIUGNO 2011 .....	19
5.2. INDICATORI PRO-FORMA PER AZIONE DELLA SOCIETÀ EMITTENTE .....	26
5.3. RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE SUI DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI PRO-FORMA. ....	27
<b>6. PROSPETTIVE DELL'EMITTENTE E DEL GRUPPO AD ESSO FACENTE CAPO</b> .....	<b>27</b>

## DATI DI SINTESI CONSOLIDATI PRO-FORMA E DATI PER AZIONE DELL'EMITTENTE AL 30 GIUGNO 2011

Di seguito sono riportati i principali indicatori economico-patrimoniali al 30 giugno 2011 di RDB S.p.A., con evidenza degli effetti sui medesimi indicatori rilevati nella redazione dei Prospetti Consolidati Pro-Forma di cui al Capitolo 5 del presente Documento Informativo.

DATI PATRIMONIALI  (in migliaia di Euro)	Stato patrimoniale consolidato del Gruppo RDB al 30 giugno 2011	Rettifiche pro-forma <sup>(*)</sup>		Stato patrimoniale consolidato Proforma del Gruppo RDB al 30 giugno 2011
		Acquisto delle interessenze minoritarie di RDB Hebel	Cessione delle Rimanenze	
	A	B	C	A+B+C
Totale attività	336.894	(22.552)	(185)	314.157
Totale passività	294.664	(23.150)	309	271.823
Patrimonio netto di gruppo	34.935	5.754	(494)	40.195
Patrimonio netto di terzi	7.295	(5.156)		2.139
Totale patrimonio netto	42.230	598	(494)	42.334
Totale patrimonio netto e passività	336.894	(22.552)	(185)	314.157

DATI ECONOMICI  (in migliaia di Euro)	Conto economico consolidato del Gruppo RDB per il semestre chiuso al 30 giugno 2011	Rettifiche pro-forma <sup>(*)</sup>		Conto economico consolidato Pro-forma del Gruppo RDB per il semestre chiuso al 30 giugno 2011
		Acquisto delle interessenze minoritarie di RDB Hebel	Cessione Attività Pontenure	
	D	E	F	D+E-F
Totale ricavi e proventi	97.479	-	10.519	86.960
Risultato operativo	(103.020)	-	1.557	(104.577)
Risultato prima delle imposte	(105.059)	-	1.246	(106.305)
Imposte correnti e differite	13.550	-	(537)	14.087
Utile (Perdita) del periodo	(91.509)	-	709	(92.218)
Utile (perdita) del periodo di terzi	346	(31)	347	(32)
Utile (perdita) del periodo di gruppo	(91.855)	31	362	(92.186)
Utile (perdita) del periodo per azione base (in Euro)	(2,14)			(2,15)
Utile (perdita) del periodo diluito per azione (in Euro)	(2,11)			(2,12)

(\*) La natura delle "Rettifiche pro-forma" è analizzata in dettaglio nel Capitolo 5 del presente Documento Informativo.

DATI PER AZIONE	Conto economico consolidato del Gruppo RDB per il semestre chiuso al 30 giugno 2011	Conto economico consolidato pro-forma del Gruppo RDB per il semestre chiuso al 30 giugno 2011
Media delle azioni ordinarie del periodo in circolazione	42.881.595	42.881.595
Risultato netto del periodo (in Migliaia di Euro)	(91.509)	(92.218)
Risultato per azione (in Euro)	(2,14)	(2,15)
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo (in Migliaia di Euro)	34.935	40.195
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo per azione (in Migliaia di Euro)	0,81	0,94
Cash flow (in Migliaia di Euro)*	(1.876)	(3.173)
Cash flow per azione (in Euro)	(0,04)	(0,07)

(\*) Il cash flow è convenzionalmente definito, ai fini del presente Documento Informativo, come utile/(perdita) del Gruppo RDB a cui vengono sommati, algebricamente, gli ammortamenti e le perdite di valore e gli accantonamenti e le svalutazioni.

## DEFINIZIONI

Di seguito sono riportate, in ordine alfabetico, le principali definizioni utilizzate nel presente Documento Informativo:

<b>“Azioni RDB HEBEL”:</b>	Le n. 1.602 azioni, rappresentative del 40,05% del capitale sociale di RDB HEBEL, vendute da XELLA a RDB
<b>“Borsa Italiana”:</b>	Indica Borsa Italiana S.p.A.
<b>“CONSOB”:</b>	Indica la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa
<b>“Contratto”:</b>	Indica il contratto disciplinante le Operazioni sottoscritto in data 28 settembre 2011 tra RDB, RDB HEBEL e XELLA
<b>“Data del Closing”:</b>	La data di perfezionamento dalla cessione delle Quote XELLA PONTENURE e delle Azioni RDB HEBEL
<b>“Documento Informativo”:</b>	il presente documento informativo
<b>“Gruppo RDB”:</b>	il Gruppo di società che fa capo a RDB S.p.A.
<b>“Massimale”:</b>	Indica l'importo massimo risarcibile da parte di RDB e/o RDB HEBEL, in caso di violazione delle dichiarazioni e garanzie previste dal Contratto, pari a €3.000.000
<b>“Operazioni”:</b>	Cumulativamente, il conferimento del Ramo Aziendale in XELLA PONTENURE, la cessione delle Quote XELLA PONTENURE da RDB HEBEL a XELLA e la cessione delle Azioni RDB HEBEL da XELLA a RDB
<b>“Prima rata di prezzo”</b>	l'importo di € 9.120.000 versato da XELLA a RDB HEBEL in occasione della cessione delle Quote XELLA PONTENURE
<b>“Procedura di conguaglio”</b>	Indica la procedura prevista dal Contratto al fine di calcolare i conguagli da conferimento del Ramo Aziendale, che prevede il confronto tra le parti ed eventualmente l'intervento di un esperto indipendente per dirimere eventuali controversie
<b>“Quote XELLA PONTENURE”:</b>	Quote rappresentative del 100% del capitale sociale di XELLA PONTENURE, vendute da RDB HEBEL a XELLA
<b>“Ramo Aziendale”:</b>	Ramo aziendale sito in Pontenure, attivo nella produzione di Gasbeton, di proprietà

	di RDB HEBEL
<b>“RDB HEBEL”:</b>	RDB HEBEL S.p.A. con sede in Pontenure (PC) Via Cervellina 11, codice fiscale e iscrizione al Registro delle Imprese di Piacenza n. 00745330761
<b>“RDB” o “Società”:</b>	RDB S.p.A., con sede legale in Pontenure (PC), Via Dell’Edilizia 1, codice fiscale e iscrizione al Registro delle Imprese di Piacenza n. 00110990330
<b>“Regolamento Emittenti”:</b>	il “Regolamento di attuazione del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 concernente la disciplina degli emittenti”, adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, così come successivamente integrato e modificato
<b>“Seconda rata di prezzo”</b>	l’importo di € 1.000.000 che dovrà essere versato da XELLA a RDB HEBEL, in aggiunta alla Prima rata di prezzo, successivamente alla Data del Closing
<b>“Terza persona fisica”</b>	Persona fisica titolare, anteriormente all’esecuzione delle Operazioni, di una partecipazione corrispondente al 5% del capitale sociale di RDB HEBEL
<b>“Terza rata di prezzo”</b>	l’ulteriore importo di Euro 1.000.000 che dovrà essere versato da XELLA a RDB HEBEL, in aggiunta alla Prima rata di prezzo e alla Seconda rata di Prezzo, successivamente alla Data del Closing
<b>“XELLA PONTENURE”:</b>	Xella Pontenure S.r.l., con sede in Pontenure (PC) Via Cervellina 11, codice fiscale e iscrizione al Registro delle Imprese di Piacenza n. 01608900336
<b>“XELLA”:</b>	Xella Baustoffe GmbH, con sede in Duisburg (Germania), Düsseldorf Landstraße 395

## **PREMESSA.**

Il presente Documento Informativo – redatto ai sensi dell'art. 71 del Regolamento Emittenti, ed in conformità allo Schema n. 3 dell'Allegato 3B del medesimo Regolamento Emittenti – è stato predisposto per fornire al mercato informazioni sulle Operazioni perfezionate da RDB S.p.A. ("RDB"), le cui azioni sono negoziate all'MTA - Segmento Star, relativamente:

- i. al conferimento, da parte di RDB HEBEL S.p.A. ("RDB HEBEL"), del Ramo Aziendale alla società a responsabilità limitata di nuova costituzione Xella Pontenure S.r.l. ("XELLA PONTENURE"), interamente partecipata da RDB HEBEL;
- ii. alla cessione da RDB HEBEL a Xella Baustoffe GmbH ("XELLA") delle quote rappresentative del 100% del capitale sociale di Xella Pontenure ("Quote XELLA PONTENURE");
- iii. alla cessione da XELLA a RDB di n. 1.602 azioni RDB HEBEL, rappresentative del 40,05% del capitale sociale di quest'ultima ("Azioni RDB HEBEL").

Le Operazioni, rese note al mercato il 28 luglio 2011 (cfr. comunicato stampa in data 28 luglio 2011, Documento Informativo pubblicato in data 4 agosto 2011 e comunicato stampa in data 28 settembre 2011 e 30 settembre 2011), risultano da ultimo perfezionate in data 29 novembre 2011, a seguito dell'esercizio del diritto di prelazione da parte di una Terza persona fisica azionista di minoranza di RDB HEBEL.

Il presente Documento Informativo, unitamente ai relativi allegati, è a disposizione del pubblico presso la sede legale di RDB e presso Borsa Italiana, ed è altresì disponibile sul sito internet [www.rdb.it](http://www.rdb.it)

## **1. AVVERTENZE**

### **1.1. *Rischi connessi alle Operazioni***

Di seguito sono riportati, in sintesi, i principali rischi e le incertezze derivanti dalle Operazioni e che possono condizionare in misura significativa l'attività di RDB.

#### **1.1.1. Rischi o incertezze che possono condizionare in misura significativa l'attività dell'Emittente derivanti dalle Operazioni**

Le Operazioni determinano per RDB effetti economici, patrimoniali e finanziari a livello di bilancio consolidato, in ragione dell'esclusione del patrimonio e dei risultati del Ramo Aziendale trasferito.

Alla data del presente Documento Informativo non sono identificabili particolari fattori di rischio derivanti dall'anzidetta modifica del perimetro di consolidamento del Gruppo.

Considerata la struttura delle Operazioni descritte nel presente Documento informativo, RDB ritiene che le stesse non abbiano determinato modifiche sostanziali nel profilo di rischio della stessa, né comportino rischi od incertezze che possano condizionare in misura significativa la sua attività o delle altre società del Gruppo RDB.

Le Operazioni si inseriscono, infatti, nell'ambito delle linee strategiche definite dal Piano di risanamento approvato il 28 luglio 2011, il 26 settembre 2011 e aggiornato in data 11 novembre 2011, e ci si attende che le risorse finanziarie derivanti dalle Operazioni possano essere di ausilio nei settori di attività strategici per il Gruppo RDB.

Nonostante tali obiettivi, non è possibile tuttavia escludere che, in futuro, la modifica del perimetro di consolidamento conseguente alla cessione del Ramo Aziendale Pontenure possa avere ripercussioni sulla situazione finanziaria, patrimoniale e reddituale di RDB e del proprio Gruppo.

#### **1.1.2. Rischi connessi alle condizioni contrattuali**

##### *a) Corrispettivo per la cessione*

Con specifico riferimento ai potenziali rischi contrattuali connessi alle Operazioni, si segnala che, come più compiutamente descritto nel successivo paragrafo 2.1.2(A), parte del corrispettivo dovuto da XELLA per l'acquisto delle Quote XELLA PONTENURE sarà percepito da RDB HEBEL in misura differita.

La cessione da parte di RDB HEBEL a XELLA dell'intero capitale sociale di XELLA PONTENURE è stata effettuata a fronte del contestuale pagamento della Prima rata di prezzo di € 9.120.000, mentre la Seconda rata di prezzo e la Terza rata di prezzo, dell'importo di € 1.000.000 ciascuna, verranno corrisposte secondo le modalità indicate al seguente paragrafo 2.1.2(A).

Al momento della pubblicazione del presente Documento Informativo non sono identificabili particolari fattori di rischio di credito relativamente alle rate di corrispettivo che saranno percepite da RDB HEBEL in misura differita.

### *b) Procedura di conguaglio*

Ai sensi del Contratto, eventuali differenze inventariali emergenti alla data di efficacia del conferimento del Ramo Aziendale danno origine a conguagli in denaro tra RDB HEBEL e XELLA PONTENURE, da calcolarsi ai sensi della Procedura di conguaglio illustrata al seguente paragrafo 2.1.2(B).

Al momento della pubblicazione del presente Documento Informativo, sono emerse differenze soggette alla Procedura di conguaglio con previsione di un ammontare a debito per RDB HEBEL di € 167 migliaia.

### *c) Dichiarazioni e garanzie rilasciate da RDB e RDB HEBEL e relativi indennizzi*

RDB e/o RDB HEBEL hanno rilasciato a XELLA una serie di dichiarazioni, impegni e garanzie relative al Ramo Aziendale Pontenure, nonché alle Quote XELLA PONTENURE, usuali per tipologie di operazioni simili a quelle oggetto del presente Documento Informativo.

Esse non si applicano, peraltro, a circostanze che siano state rese note a XELLA tramite dichiarazioni inserite nel Contratto stesso. Al paragrafo 2.1.2(E) che segue viene fornito un elenco sintetico delle garanzie e dichiarazioni rilasciate.

Fatta eccezione per quanto di seguito precisato, tali obblighi di indennizzo sono in ogni caso soggetti alle seguenti limitazioni:

- (i) nessun indennizzo sarà dovuto in relazione a singole pretese per importi inferiori ad € 5.000, che non saranno mai prese in considerazione;
- (ii) nessun indennizzo sarà dovuto fino al raggiungimento di un ammontare complessivo per indennizzi di € 50.000, fermo restando che qualora il predetto limite dovesse venire superato, l'indennizzo sarà dovuto limitatamente agli importi eccedenti tale limite;
- (iii) in ogni caso, l'ammontare massimo che RDB e/o RDB HEBEL potranno essere tenute a corrispondere a titolo di indennizzo non potrà essere superiore all'importo di € 3.000.000 (il "Massimale").

Gli obblighi di indennizzo di RDB e/o RDB HEBEL sono altresì soggetti alle ulteriori limitazioni descritte al paragrafo 2.1.2(E) che segue.

Il termine di scadenza delle dichiarazioni e garanzie è fissato al secondo anniversario della Data del Closing ("Termine ordinario"), fatta eccezione per: (i) le dichiarazioni e garanzie rilasciate in materia fiscale e previdenziale, il cui termine di scadenza è fissato al mese successivo al termine di prescrizione di Legge applicabile; (ii) le dichiarazioni e garanzie rilasciate in materia ambientale, il cui termine di scadenza è fissato al quinto anniversario della Data del Closing.

Il Massimale e il Termine ordinario, tuttavia, non troveranno applicazione nei casi di violazione dolosa delle dichiarazioni e delle garanzie rese da RDB e/o RDB HEBEL, così come nel caso di violazione delle dichiarazioni e delle garanzie in merito alla titolarità delle, e all'assenza di vincoli e/o gravami sulle, Quote XELLA PONTENURE e agli elementi dell'attivo immobiliare della stessa società.

### **1.1.3. Rischi connessi alla predisposizione dei dati pro-forma**

Le situazioni patrimoniali ed i conti economici pro-forma contenuti nel presente

Documento Informativo sono stati predisposti al fine di rappresentare, in conformità ai principi in materia, gli effetti delle Operazioni sull'andamento economico e sulla situazione patrimoniale del Gruppo come se esse fossero avvenute nel periodo a cui si riferiscono i dati pro-forma presentati.

Si sottolinea, tuttavia, che i dati pro-forma derivano da una rappresentazione che si basa solo su ipotesi, in quanto qualora le Operazioni fossero state effettivamente realizzate alle date prese a riferimento per la predisposizione dei prospetti pro-forma (anziché alla data effettiva delle Operazioni), i dati storici non necessariamente sarebbero risultati uguali a quelli pro-forma. Si tenga presente, inoltre, che i dati pro-forma non tengono conto di potenziali benefici finanziari conseguenti all'effettuazione delle Operazioni.

Inoltre, in considerazione delle diverse finalità dei dati pro-forma rispetto ai dati dei bilanci storici, e delle diverse modalità di calcolo degli effetti delle Operazioni con riferimento alla situazione patrimoniale consolidata pro-forma e ai conti economici consolidati pro-forma, tali documenti vanno letti ed interpretati senza ricercare collegamenti contabili tra gli stessi.

In ultimo, si segnala che i dati pro-forma non intendono in alcun modo rappresentare una previsione dei futuri risultati del Gruppo RDB e non devono, pertanto, essere utilizzati in tal senso.

## **2. INFORMAZIONI RELATIVE ALLE OPERAZIONI**

### ***2.1. Descrizione sintetica delle modalità e dei termini delle Operazioni***

RDB HEBEL è una società per azioni con sede a Pontenure (PC), attiva nella produzione di calcestruzzo cellulare autoclavato con il marchio registrato "Gasbeton".

Anteriormente al perfezionamento delle operazioni, RDB HEBEL disponeva di due stabilimenti di produzione a Pontenure (PC) e Volla (NA). Il capitale sociale di RDB HEBEL era detenuto per il 51% da RDB, per il 44% da XELLA e per il restante 5% da una persona fisica ("Terza persona fisica").

RDB e XELLA hanno convenuto di porre termine alla compresenza nel capitale sociale di RDB HEBEL e di procedere alla divisione tra le stesse dei compendi aziendali rappresentati dagli impianti di produzione di Pontenure e Volla.

XELLA ha formulato a RDB un'offerta vincolante finalizzata all'acquisizione del compendio aziendale di Pontenure, definendo altresì le condizioni, le modalità e i termini fondamentali della stessa, ed in particolare:

- i. il conferimento da parte di RDB HEBEL delle attività e passività facenti capo allo stabilimento di Pontenure nella società di nuova costituzione XELLA PONTENURE, interamente controllata da RDB HEBEL;
- ii. la cessione dell'intero capitale sociale di XELLA PONTENURE a XELLA per il corrispettivo di Euro 11.120.000, salva l'applicazione della Procedura di conguaglio definita dal Contratto;
- iii. l'acquisto da parte del Gruppo RDB di una quota equivalente al 44% del capitale sociale di RDB HEBEL per Euro 1, salvo il riconoscimento alla Terza persona fisica di una prelazione, per l'acquisto di una quota pari a circa il 4% del capitale sociale di RDB HEBEL ad un prezzo pari a circa 4 Euro/centesimi;
- iv. la cessione delle rimanenze presenti presso lo stabilimento di Pontenure da RDB HEBEL a XELLA a fronte di un corrispettivo da definirsi sulla base delle

risultanze inventariali.

In data 28 settembre 2011, RDB e RDB HEBEL hanno sottoscritto con XELLA il Contratto relativo alle Operazioni di cui sopra.

L'obbligo per le parti di perfezionare le Operazioni era subordinato al verificarsi, entro la Data del Closing, di alcune condizioni sospensive, tra le quali le più rilevanti erano:

- (i) l'avvenuta costituzione di XELLA PONTENURE;
- (ii) il completamento della procedura di consultazione sindacale ex-articolo 47, legge 428/90 in relazione al conferimento del Ramo Aziendale;
- (iii) la richiesta, da parte di RDB HEBEL, del certificato fiscale previsto ai sensi dell'articolo 14, comma 3, del D. Lgs. 472/1997;
- (iv) il perfezionamento del conferimento del Ramo Aziendale in XELLA PONTENURE;
- (v) il raggiungimento di un accordo tra le parti in merito alla risoluzione di alcuni contratti tra RDB HEBEL e le società del Gruppo RDB, in particolare il Contratto di Distribuzione in essere tra RDB e RDB HEBEL, avente per oggetto i prodotti fabbricati nello stabilimento di Pontenure, e il contratto di locazione immobiliare in essere tra RDB HEBEL e RDB Terrecotte S.r.l. avente per oggetto spazi ad uso ufficio all'interno del compendio immobiliare conferito;
- (vi) il raggiungimento di un accordo tra XELLA e alcuni fornitori del Ramo Aziendale, in merito ai termini ed alle condizioni di fornitura di materie prime indispensabili per il funzionamento degli impianti.

Le condizioni sospensive di cui sopra si sono tutte verificate e le Operazioni sono state pertanto eseguite in data 30 settembre 2011.

Le Operazioni risultano da ultimo perfezionate in data 29 novembre 2011, a seguito dell'esercizio del diritto di prelazione da parte della Terza persona fisica, azionista di minoranza di RDB HEBEL, relativamente a n. 158 azioni RDB HEBEL.

### **2.1.1. Descrizione della società oggetto di cessione**

#### *a) Xella Pontenure S.r.l.*

Xella Pontenure S.r.l. è stata costituita il 13 settembre 2011 come società a responsabilità limitata con unico socio, con sede legale in Pontenure, Via Cervellina 11, codice fiscale e iscrizione al Registro delle Imprese di Piacenza n. 01608900336, con un capitale sociale iniziale pari ad € 10.000 interamente detenuto da RDB HEBEL.

XELLA PONTENURE è la società conferitaria del Ramo Aziendale Pontenure.

#### *b) Il Ramo Aziendale Pontenure*

Il Ramo Aziendale Pontenure di natura mobiliare ed immobiliare, corrente in Pontenure (PC), Via Cervellina n. 11, è rappresentato dai beni organizzati per l'esercizio dell'attività di produzione di blocchi Gasbeton, di pannellini, canalette, blocchi forati e scanalati.

Lo stabilimento di Pontenure si articola in due impianti: al primo di più datata installazione è stato recentemente sommato un secondo tecnologicamente più avanzato nel contesto del progetto di ampliamento del sito avviato dal 2006. In

particolare tra il 2007 ed il 2009 è stato realizzato ed avviato un nuovo impianto diretto in via principale alla produzione di Gasbeton.

Fanno parte del Ramo Aziendale:

- i terreni siti nel Comune di Pontenure (PC), su cui sorge lo stabilimento;
- i fabbricati in cui è esercitata l'attività, ed in particolare un primo impianto risalente al 1985 e un secondo impianto completato nel 2008;
- gli impianti, macchinari e attrezzature collocati all'interno dello stabilimento;
- il fondo imposte differite riferibile alle immobilizzazioni materiali conferite;
- il debito per Trattamento di fine rapporto e altre passività nei confronti dei dipendenti i cui contratti di lavoro sono inclusi nel Ramo Aziendale;
- i debiti residui derivanti da mutuo chirografario rinegoziato in data 2 marzo 2009 per importo nominale di € 16.500.000 e mutuo ipotecario ottenuto in data 23 luglio 2009 di importo nominale pari a € 13.500.000, i quali, alla Data del Closing ammontavano a complessivi € 23.525.000 circa;
- i contratti di lavoro dipendente relativi al personale impiegato nello stabilimento;
- i contratti di utenza strettamente connessi al funzionamento degli impianti;
- un contratto di fornitura di sabbia tra RDB HEBEL e la società Bassanetti Nello S.r.l.;
- le polizze assicurative relative allo stabilimento;
- i permessi, le autorizzazioni, le licenze e gli ulteriori documenti relativi allo stabilimento;
- l'avviamento;

il tutto così come analiticamente descritto nella relazione di stima predisposta dal Dott. Paolo Dimitri Sergio Pagani, ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 2465 del Codice Civile, asseverata in data 26 settembre 2011 ed allegata all'atto relativo al conferimento.

Sono espressamente esclusi dal Ramo Aziendale:

- tutti i crediti, nonché i debiti diversi da quelli sopra menzionati;
- le giacenze di magazzino, in quanto oggetto di separata cessione da RDB HEBEL a XELLA PONTENURE;
- eventuali fondi rischi iscritti diversi dal fondo imposte differite;
- i contratti e rapporti diversi da quelli sopra elencati.

### c) Il conferimento del Ramo Aziendale Pontenure

Il 26 settembre 2011 l'assemblea di XELLA PONTENURE ha deliberato di aumentare il capitale sociale da nominali € 10.000 a nominali € 100.000 a pagamento, con sovrapprezzo di € 11.030.000, destinando l'aumento in sottoscrizione a RDB HEBEL con esecuzione mediante conferimento in natura del Ramo Aziendale Pontenure.

Il conferimento è stato eseguito con atto del 26 settembre 2011, con cui RDB HEBEL ha trasferito a XELLA PONTENURE la titolarità del Ramo Aziendale con effetto dal 30 settembre 2011.

Il valore del Ramo Aziendale conferito è stato oggetto di apposita perizia ex art. 2465 del Codice Civile, resa da perito indipendente e asseverata il 26 settembre 2011. Il perito incaricato, al quale sono stati forniti i dati necessari per procedere alla

valutazione, ha determinato in € 11.120.000 il valore del Ramo Aziendale alla data del 31 agosto 2001. Il perito ha altresì attestato, come previsto dall'art. 2465 del Codice Civile, che il valore dei beni conferiti è sufficiente a liberare l'aumento di capitale sociale di XELLA PONTENURE e il relativo sovrapprezzo.

### **2.1.2. Modalità, condizioni e termini delle Operazioni e relative forme e tempi di pagamento; criteri seguiti per la determinazione del prezzo**

Il corrispettivo netto delle Operazioni è stato determinato dai Consigli di Amministrazione delle società coinvolte ad esito di verifiche e valutazioni disgiuntamente operate.

I principali elementi delle Operazioni, con maggiore dettaglio rispetto a quanto indicato al precedente paragrafo 2.1, sono i seguenti.

#### **(A) Corrispettivo di cessione delle Quote XELLA PONTENURE**

Il corrispettivo per la cessione delle Quote XELLA PONTENURE è stato fissato nel Contratto in € 11.120.000, da corrisondersi attraverso:

- (a) il pagamento della Prima rata di prezzo, dell'importo di € 9.120.000, alla Data del Closing;
- (b) il pagamento della Seconda rata di prezzo, dell'importo di € 1.000.000, da regolare entro cinque giorni lavorativi alla data in cui RDB HEBEL fornirà evidenza dell'avvenuto pagamento di debiti relativi al Ramo Aziendale, diversi da quelli conferiti, scaduti alla Data del Closing. Nel Contratto tali debiti sono quantificati in € 2.816.496,06;
- (c) il pagamento della Terza rata di prezzo, dell'importo di € 1.000.000, da regolare entro cinque giorni lavorativi alla data in cui RDB HEBEL fornirà evidenza dell'avvenuto pagamento di debiti esistenti alla data di efficacia del conferimento al Ramo Aziendale nei confronti di tre fornitori strategici. In alternativa al pagamento di tali debiti, RDB HEBEL potrà ottenere il pagamento della Terza rata di prezzo esibendo idonea documentazione attestante la rinuncia dei suddetti fornitori ad ogni e qualsiasi azione nei confronti di XELLA PONTENURE derivante dalle forniture eseguite.

Qualora a seguito dell'espletamento della Procedura di conguaglio, illustrata nel paragrafo 2.1.2(B) che segue, dovesse emergere un debito per RDB HEBEL, XELLA avrà titolo per trattenere l'importo di tale debito dalla Seconda rata di prezzo e/o dalla Terza rata di prezzo non ancora corrisposte.

Alla Data del Closing XELLA ha corrisposto a RDB la Prima rata di Prezzo.

#### **(B) Procedura di Conguaglio**

Ai sensi del Contratto, è prevista l'applicazione di una Procedura di Conguaglio in denaro tra RDB HEBEL e XELLA PONTENURE volta a garantire, alla data di efficacia del conferimento, l'invarianza delle poste attive e passive costituenti il Ramo Aziendale rispetto ai valori individuati dalle parti in occasione di un esame congiunto ("Esame congiunto") effettuato nel mese di settembre 2011, peraltro condivisi con il perito incaricato di redigere la relazione ex art. 2465 del Codice Civile. In particolare:

- (a) con riferimento alle attività materiali, sono oggetto di conguaglio in denaro, sia esso positivo o negativo, le variazioni nella consistenza materiale intervenute tra la data dell'Esame congiunto e la data di efficacia del conferimento del Ramo Aziendale;
- (b) con riferimento alle passività, sono oggetto di conguaglio in denaro, a debito per RDB HEBEL, le eventuali eccedenze di indebitamento conferito rispetto a quanto convenuto in Contratto, ovverosia € 23.400.000 per quanto concerne l'indebitamento bancario ed € 800.000 per quanto concerne le posizioni debitorie nei confronti del personale dipendente. È altresì pattuito che RDB HEBEL corrisponderà in ogni caso a XELLA PONTENURE un conguaglio in denaro di importo pari a nove dodicesimi della quattordicesima mensilità 2011 dovuta ai dipendenti trasferiti.
- (c) con riferimento alle attività costituenti il compendio immobiliare, è previsto un conguaglio in denaro di € 60.000, a debito per RDB HEBEL, qualora dovesse emergere, a carico di XELLA PONTENURE, l'obbligo di trasferire al Comune di Pontenure (o altra parte terza) la porzione immobiliare identificata come segue: "porzione di area urbana censita al Catasto Fabbricati del Comune di Pontenure al foglio 12, mappale 482, Strada Cervellina s.n.c., piano T, area urbana di mq. 1.270".

In caso di disaccordo circa l'ammontare dei conguagli in denaro, è prevista la nomina di un auditor indipendente, incaricato di determinare in via definitiva il valore degli stessi.

Alla data di pubblicazione del presente Documento Informativo l'ammontare dei conguagli in denaro dovuti ai sensi del Contratto è quantificabile in € 167 migliaia.

#### (C) Corrispettivo di cessione delle giacenze di magazzino

Il Contratto disciplina la vendita delle giacenze di magazzino riferibili al Ramo Aziendale Pontenure. In particolare, XELLA si è impegnata a far sì che XELLA PONTENURE proceda all'acquisto da RDB HEBEL delle rimanenze presenti presso lo stabilimento di Pontenure, a fronte di un corrispettivo definito sulla base delle risultanze inventariali con applicazione delle seguenti formule:

- (a) relativamente ai prodotti di prima scelta, il prezzo è determinato in base al valore di mercato, calcolato sulla base dei principi contabili adottati da RDB HEBEL, applicando un fattore di 0,56. Ai prodotti di seconda scelta è applicato un ulteriore sconto del 20% rispetto ai prodotti di prima scelta;
- (b) relativamente ai pezzi di ricambio dei beni presenti presso l'impianto di Pontenure più risalente, il prezzo è determinato in misura pari al valore contabile, se non sostanzialmente diverso dal valore di mercato, applicando un fattore di 0,56;
- (c) relativamente alle altre giacenze, il prezzo è determinato in misura pari al valore contabile, se non sostanzialmente diverso dal valore di mercato, applicando un fattore di 1,00.

È altresì prevista la cessione al valore nominale degli acconti, di circa € 2.100.600, versati da RDB HEBEL alla società Bassanetti Nello S.r.l. per forniture di sabbia non ancora effettuate alla data di efficacia del conferimento.

In caso di disaccordo circa l'ammontare del corrispettivo di acquisto delle giacenze di magazzino, è prevista la nomina di un auditor indipendente, incaricato di determinare in via definitiva l'ammontare dello stesso.

I termini di pagamento del prezzo di cessione delle giacenze di magazzino sono pattuiti come segue:

- alla Data del Closing, pagamento di un acconto di € 2.100.600 oltre l'IVA di legge;
- pagamento a saldo entro cinque giorni dall'effettuazione dell'inventario fisico delle giacenze.

Alla data di pubblicazione del presente Documento Informativo il prezzo di cessione delle giacenze di magazzino risulta convenuto in € 3.574 migliaia.

#### (D) Acquisto delle Azioni RDB HEBEL

Il Contratto stipulato tra le parti prevede, tra l'altro, l'impegno di XELLA a trasferire agli altri azionisti di RDB HEBEL, proporzionalmente alle rispettive partecipazioni, tutte le n. 1.760 azioni ordinarie RDB HEBEL possedute dalla stessa XELLA, a fronte di un corrispettivo complessivo di € 1,00.

A tale impegno XELLA ha dato esecuzione alla Data del Closing mediante:

- (a) girata di n. 1.602 Azioni RDB HEBEL, corrispondenti al 40,05% del capitale sociale di quest'ultima, a favore di RDB;
- (b) rituale comunicazione alla Terza persona fisica circa la propria intenzione di trasferire tutte le azioni ordinarie RDB HEBEL di sua proprietà, richiedendo di manifestare la volontà di esercizio del diritto di prelazione su n. 158 azioni ordinarie RDB HEBEL, corrispondenti al 3,95% del capitale sociale di quest'ultima, nel termine di sessanta giorni statutariamente previsto.

A seguito dell'acquisto delle Azioni RDB HEBEL, RDB detiene una partecipazione di nominali € 1.893.840 nel capitale sociale di RDB HEBEL, corrispondenti al 91,05% dello stesso.

Il prezzo di acquisto delle Azioni RDB HEBEL è stato integralmente corrisposto da RDB alla Data del Closing.

Alla data di pubblicazione del presente Documento Informativo la Terza persona fisica risulta aver ritualmente comunicato in data 29 novembre 2011 la propria volontà di esercitare il diritto di prelazione relativamente a n. 158 azioni ordinarie RDB HEBEL, mentre risultano ancora pendenti i termini di esecuzione del trasferimento.

#### (E) Dichiarazioni e Garanzie di RDB e/o RDB HEBEL

RDB e RDB HEBEL hanno rilasciato a XELLA una serie di dichiarazioni e garanzie usuali per tipologie di operazioni simili a quelle oggetto del presente Documento Informativo, che peraltro non si applicano a circostanze che siano state rese note a XELLA tramite dichiarazioni inserite nel Contratto stesso.

Le dichiarazioni e garanzie sono state rilasciate, *inter alia*, in relazione a:

- (i) la regolare costituzione e l'esistenza di XELLA PONTENURE, la piena titolarità in capo a RDB HEBEL delle Quote XELLA PONTENURE, nonché la libera trasferibilità delle stesse e l'assenza di vincoli e/o gravami e/o diritti di terzi su di esse;
- (ii) il perfezionamento del conferimento del Ramo Aziendale in XELLA

PONTENURE e l'esistenza del capitale sociale di quest'ultima nella misura di € 100.000;

- (iii) l'inesistenza di approvazioni e consensi necessari (ivi inclusi statutari) per il perfezionamento della cessione delle Quote XELLA PONTENURE, ulteriori rispetto a quelli indicati nel Contratto;
- (iv) l'assenza di vincoli e/o gravami di qualsivoglia natura su alcuno degli elementi dell'attivo di XELLA PONTENURE, ulteriori rispetto a quelli indicati nel Contratto;
- (v) il corretto e regolare adempimento, da parte di RDB HEBEL, di tutti gli obblighi di natura fiscale facenti capo a RDB HEBEL stessa in relazione all'esercizio delle attività del Ramo Aziendale;
- (vi) il corretto e regolare adempimento, da parte di RDB HEBEL, di tutti gli obblighi di natura giuslavoristica e previdenziale nei confronti dei dipendenti del Ramo Aziendale e la soggezione, nei confronti dei predetti dipendenti, a vincoli contrattuali solamente derivanti dai contratti collettivi nazionali di lavoro e dagli accordi aziendali;
- (vii) l'assenza di contenzioso a carico di RDB HEBEL con riferimento al Ramo Aziendale;
- (viii) la continuità nella gestione del Ramo Aziendale; e
- (ix) l'inesistenza di passività non dichiarate.

Il termine di scadenza delle dichiarazioni e garanzie è fissato al secondo anniversario della Data del Closing ("Termine ordinario"), fatta eccezione per: (i) le dichiarazioni e garanzie rilasciate in materia fiscale e previdenziale, il cui termine di scadenza è fissato al mese successivo al termine di prescrizione di Legge applicabile; (ii) le dichiarazioni e garanzie rilasciate in materia ambientale, il cui termine di scadenza è fissato al quinto anniversario della Data del Closing.

Il Termine ordinario, tuttavia, non troverà applicazione nei casi di violazione dolosa delle dichiarazioni e delle garanzie rese da RDB e/o RDB HEBEL, così come nel caso di violazione delle dichiarazioni e delle garanzie in merito alla titolarità delle, e all'assenza di vincoli e/o gravami sulle, Quote XELLA PONTENURE e agli elementi dell'attivo immobiliare della stessa società.

#### (F) Indennizzi per la violazione delle dichiarazioni e garanzie e limitazioni

Gli importi eventualmente dovuti da RDB e/o RDB HEBEL a XELLA o a XELLA PONTENURE a titolo di indennizzo per la violazione delle dichiarazioni e garanzie di cui alla lettera (E) che precede sono soggetti alle seguenti limitazioni:

- (i) nessun indennizzo sarà dovuto in relazione a singole pretese per importi inferiori ad € 5.000, che non saranno mai prese in considerazione;
- (ii) nessun indennizzo sarà dovuto fino al raggiungimento di un ammontare complessivo per indennizzi di € 50.000, fermo restando che qualora il predetto limite dovesse venire superato, l'indennizzo sarà dovuto limitatamente agli importi eccedenti tale limite;
- (iii) in ogni caso, l'ammontare massimo che RDB e/o RDB HEBEL potranno essere tenute a corrispondere a titolo di indennizzo non potrà essere superiore all'importo di € 3.000.000 (il "Massimale").

Il Massimale, tuttavia, non troverà applicazione nei casi di violazione dolosa delle

dichiarazioni e delle garanzie rese da RDB e/o RDB HEBEL, così come nel caso di violazione delle dichiarazioni e delle garanzie in merito alla titolarità delle, e all'assenza di vincoli e/o gravami sulle, Quote XELLA PONTENURE e agli elementi dell'attivo immobiliare della stessa società o di violazione delle dichiarazioni in merito all'inesistenza di passività non dichiarate.

Gli obblighi di indennizzo di RDB e/o RDB HEBEL sono altresì soggetti alle seguenti limitazioni:

- (a) ogni indennizzo eventualmente dovuto da RDB e/o RDB HEBEL sarà limitato all'ammontare della richiesta di indennizzo: (i) accettata da RDB e/o RDB HEBEL; (ii) risultante da un accordo approvato da RDB e/o RDB HEBEL; (iii) risultante da una pronuncia inappellabile dell'autorità competente; (iv) risultante da un lodo arbitrale ovvero all'esito di un giudizio che accerti il diritto di XELLA o di XELLA PONTENURE a ricevere l'indennizzo;
- (b) XELLA e/o XELLA PONTENURE non avranno diritto ad essere indennizzate per più di una volta in relazione al medesimo danno o al medesimo evento che dia origine a più richieste di indennizzo;
- (c) l'ammontare da indennizzarsi sarà ridotto di ogni beneficio fiscale che possa derivare a XELLA o a XELLA PONTENURE in conseguenza del danno indennizzabile;
- (d) l'ammontare da indennizzarsi sarà ridotto di ogni ammontare che dovesse essere corrisposto a XELLA o a XELLA PONTENURE, in relazione all'evento che abbia dato origine all'obbligo di indennizzo, da una compagnia assicurativa o da terzi a titolo di risarcimento del danno.

#### (G) Dichiarazioni e Garanzie di XELLA

XELLA ha rilasciato a RDB e RDB HEBEL una serie di dichiarazioni e garanzie usuali per tipologie di operazioni simili alla cessione delle Azioni RDB HEBEL.

Le dichiarazioni e garanzie sono state rilasciate in relazione a:

- (i) la piena titolarità in capo a XELLA delle Azioni RDB HEBEL, nonché la libera trasferibilità delle stesse e l'assenza di vincoli e/o gravami e/o diritti di terzi su di esse;
- (ii) l'inesistenza di approvazioni e consensi necessari per il perfezionamento della cessione delle Azioni RDB HEBEL;
- (iii) l'inesistenza di violazioni, da parte di XELLA di previsioni normative, ivi incluse quelle di cui ai rispettivi statuti sociali, come conseguenza dell'esecuzione della cessione delle Azioni RDB HEBEL.

Le dichiarazioni e garanzie di XELLA sono soggette alle medesime esclusioni e limitazioni relative alle garanzie e relativi obblighi di indennizzo di RDB e/RDB HEBEL, che troveranno applicazione in via analogica.

### **2.1.3. Destinazione dei mezzi raccolti**

RDB non ha ancora individuato una destinazione specifica dei mezzi raccolti dalle Operazioni, ma prevede di utilizzare la liquidità derivante dalla cessione di XELLA PONTENURE per la copertura del fabbisogno finanziario necessario ai fini della realizzazione degli obiettivi del piano industriale di risanamento della Società approvato

dal Consiglio di Amministrazione di RDB in data 28 luglio 2011, 26 settembre 2011 e aggiornato in data 11 novembre 2011.

## **2.2. Motivazioni e finalità delle Operazioni**

### **2.2.1. Motivazioni dell'operazione con particolare riguardo agli obiettivi gestionali dell'Emittente**

Come già indicato, le motivazioni fondamentali delle Operazioni sono da ricercare nella necessità di dare piena esecuzione alle previsioni del piano industriale di risanamento della Società approvato dal Consiglio di Amministrazione di RDB in data 28 luglio 2011, 26 settembre 2011 e aggiornato in data 11 novembre 2011.

RDB ha maturato la decisione di dar corso alle Operazioni al fine di liberare significative disponibilità liquide e migliorare la posizione finanziaria netta a sostegno del proprio core-business.

### **2.3. Rapporti con la società oggetto dell'Operazione e/o con i soggetti a cui le attività sono state cedute**

#### **2.3.1. Rapporti significativi intrattenuti da RDB, direttamente o indirettamente tramite società controllate, con la società oggetto dell'Operazione e in essere al momento di effettuazione dell'Operazione stessa**

Fatta eccezione per il rapporto di controllo giuridico, al momento dell'effettuazione delle Operazioni XELLA PONTENURE non aveva in essere rapporti significativi con RDB, in quanto società recentemente costituita allo scopo di ricevere in conferimento il Ramo Aziendale.

#### **2.3.2. Rapporti e accordi significativi tra RDB, le società da questa controllate, i dirigenti e i componenti dell'organo di amministrazione di RDB e i soggetti a cui le attività sono state cedute**

La controparte delle Operazioni di compravendita delle Quote XELLA PONTENURE e delle Azioni RDB HEBEL è la società XELLA.

XELLA, fino al perfezionamento delle Operazioni, è stata azionista titolare di una partecipazione rappresentativa del 44% del capitale sociale di RDB HEBEL, società controllata da RDB.

Per effetto di tali rapporti partecipativi, le Operazioni descritte nel presente Documento informativo si configurano come operazioni fra Parti Correlate, come definite dal Principio Contabile Internazionale IAS 24 concernente l'informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate, adottato secondo la procedura di cui all'art. 6 del Regolamento CE n. 1606/2002. Per tale motivo, RDB ha pubblicato il data 4 agosto 2001 un apposito "Documento informativo relativo ad operazioni di maggiore rilevanza con parti correlate" messo a disposizione del pubblico presso la sede legale di RDB S.p.A., sul sito internet di RDB S.p.A. [www.rdb.it](http://www.rdb.it) e presso Borsa Italiana S.p.A.

Con l'esecuzione delle Operazioni, tra l'altro finalizzate ad eliminare la compresenza di

RDB e XELLA nel capitale sociale di RDB HEBEL, RDB e XELLA non potranno ulteriormente considerarsi Parti Correlate.

Fatta eccezione per il Contratto, non esistono rapporti e/o accordi significativi tra RDB, le sue controllate, i propri dirigenti e/o amministratori e XELLA.

## **2.4. Documenti a disposizione del pubblico**

### **2.4.1. Luoghi in cui può essere consultata la documentazione che RDB dichiara nel documento di mettere a disposizione del pubblico**

Copia del presente Documento Informativo, comprensiva dei relativi allegati, è a disposizione del pubblico presso la sede legale di RDB e presso Borsa Italiana, ed è altresì disponibile sul sito internet [www.rdb.it](http://www.rdb.it).

## **3. EFFETTI SIGNIFICATIVI DELLE OPERAZIONI**

### **3.1. Descrizione di eventuali effetti significativi dell'Operazione sui fattori chiave che influenzano e caratterizzano l'attività di RDB nonché sulla tipologia di business svolto da RDB**

Le Operazioni descritte nel presente Documento comportano:

- i. l'uscita dal proprio perimetro di consolidamento, *inter alia*, di un indebitamento finanziario di € 23.400.000, per effetto del trasferimento a XELLA PONTENURE dei debiti bancari a medio/lungo termine di RDB HEBEL;
- ii. un ulteriore miglioramento della posizione finanziaria netta del Gruppo RDB per € 11.120.000, per effetto dell'incasso del corrispettivo netto pagato in denaro da XELLA in relazione alle compravendite di Azioni RDB HEBEL e Quote XELLA PONTENURE, ferma la Procedura di conguaglio illustrata nel paragrafo 2.1.2(B) che precede.

Non sono previsti significativi effetti economici negativi derivanti dalle Operazioni, mentre gli effetti finanziari attesi sono strettamente legati al miglioramento della posizione finanziaria netta del Gruppo RDB.

### **3.2. Implicazioni delle Operazioni sulle linee strategiche afferenti ai rapporti commerciali, finanziari e di prestazioni accentrate di servizi tra le imprese del Gruppo RDB**

La società capogruppo RDB è una società operativa e non una holding, pertanto l'insieme dei rapporti commerciali finanziari e di prestazioni accentrate di servizi tra le imprese del Gruppo RDB non sarà modificato a seguito delle Operazioni.

## **4. DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI RELATIVI ALLE ATTIVITÀ ACQUISITE**

Trattandosi di Operazioni volte alla cessione della partecipazione nella società XELLA

PONTENURE, il presente Capitolo non è applicabile.

## **5. DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI PRO-FORMA DEL GRUPPO RDB**

### **5.1. *Situazione patrimoniale consolidata pro-forma al 30 giugno 2011 e conto economico consolidato pro-forma per il semestre chiuso al 30 giugno 2011***

Il presente paragrafo include il documento relativo ai prospetti della situazione patrimoniale consolidata pro-forma al 30 giugno 2011 e del conto economico consolidato pro-forma per il semestre chiuso al 30 giugno 2011 del Gruppo RDB, corredati dalle relative note esplicative.

Il suddetto documento è stato assoggettato ad esame da parte della Società di Revisione che ha emesso la propria relazione in data 14 dicembre 2011 con riferimento alla ragionevolezza delle ipotesi di base adottate, alla correttezza della metodologia utilizzata nonché alla correttezza dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati.

### **SITUAZIONE PATRIMONIALE CONSOLIDATA PRO FORMA AL 30 GIUGNO 2011 E CONTO ECONOMICO PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 30 GIUGNO 2011**

#### ***Premessa***

Questo documento presenta i prospetti della situazione patrimoniale consolidata pro-forma al 30 giugno 2011 e del conto economico consolidato pro-forma per il semestre chiuso al 30 giugno 2011 del Gruppo RDB, corredati dalle relative note esplicative (di seguito anche i “**Prospetti Pro-forma**”).

I Prospetti Pro-forma sono stati predisposti in relazione all’acquisto da parte del Gruppo RDB di una quota equivalente al 40,05% del capitale sociale di RDB Hebel SpA (di seguito “RDB Hebel”) (l’“Operazione”), società già partecipata da RDB al 51%, da Xella al 44% e da una terza persona fisica (“la Terza persona fisica”) al 5%. Attraverso l’Operazione, RDB diverrà titolare di un’ulteriore quota pari al 40,05% del capitale sociale di RDB Hebel, precedentemente detenuta da Xella.

L’Operazione Xella è stata perfezionata dalla Società con la sottoscrizione del contratto di compravendita (di seguito l’“**Accordo Xella**”) in data 28 settembre 2011.

I Prospetti Pro-forma sono stati redatti ai soli fini della loro inclusione nel documento informativo da redigersi ai sensi dell’articolo 71 del Regolamento di attuazione del DLgs 24 febbraio 1998, n. 58 concernente la disciplina degli emittenti, adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni (il “Regolamento Emittenti”).

I Prospetti Pro-forma sono stati predisposti al fine di simulare i principali effetti dell’Operazione Xella sulla situazione patrimoniale ed economica del Gruppo, come se la stessa fosse virtualmente avvenuta il 30 giugno 2011 con riferimento agli effetti patrimoniali e il 1 gennaio 2011 con riferimento agli effetti economici.

Occorre tuttavia segnalare che qualora l’Operazione Xella fosse realmente avvenuta alle date ipotizzate, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati qui rappresentati.

In ultimo, si segnala che i Prospetti Pro-forma non intendono in alcun modo

rappresentare una previsione dei futuri risultati del Gruppo e non devono, pertanto, essere utilizzati in tal senso.

### ***Ipotesi di base, principi contabili e assunzioni sottostanti la redazione dei Prospetti Pro-forma***

Conformemente alla metodologia di costruzione dei dati pro-forma, disciplinata dalla Comunicazione CONSOB n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001, i Prospetti Pro-forma sono stati redatti rettificando i dati storici contenuti nel bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo per il semestre chiuso al 30 giugno 2011, incluso nella relazione finanziaria semestrale del Gruppo al 30 giugno 2011, approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 29 agosto 2011 e assoggettato a revisione contabile limitata da parte della Società di Revisione che ha emesso la relativa relazione in data 29 agosto 2011.

Si segnala che le informazioni contenute nei Prospetti Pro-forma rappresentano, come precedentemente indicato, una simulazione dei possibili effetti che sarebbero potuti derivare dall'Operazione, a soli fini illustrativi. In particolare, poiché i dati pro-forma sono costruiti per riflettere retroattivamente gli effetti di operazioni successive, nonostante il rispetto delle regole comunemente accettate e l'utilizzo di assunzioni ragionevoli, vi sono dei limiti connessi alla natura stessa dei dati pro-forma. Inoltre, in considerazione delle diverse finalità dei dati pro-forma rispetto a quelle dei bilanci storici e delle diverse modalità di calcolo degli effetti con riferimento alla situazione patrimoniale consolidata pro-forma e il conto economico consolidato pro-forma, quest'ultimo deve essere letto ed interpretato separatamente, senza ricercare collegamenti contabili con lo stato patrimoniale pro-forma.

I Prospetti Pro-forma sono stati predisposti secondo criteri di valutazione coerenti con quelli applicati dalla Società nella redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo per il semestre chiuso al 30 giugno 2011, incluso nella relazione finanziaria semestrale del Gruppo al 30 giugno 2011.

I principi contabili adottati per la predisposizione dei Prospetti Pro-Forma, laddove non specificatamente segnalato, sono gli stessi utilizzati per il bilancio sopra menzionato. Tali principi contabili sono illustrati nelle note esplicative ai suddetti bilanci consolidati, cui si rimanda per ulteriori dettagli.

### ***Breve descrizione dell'Accordo Xella***

L' Accordo Xella prevede i seguenti aspetti principali:

- i) il conferimento da parte di RDB Hebel Spa delle attività e passività facenti capo allo stabilimento di Pontenure in una società di nuova costituzione Xella Pontenure, interamente controllata da RDB Hebel;
- ii) la cessione dell'intero capitale sociale di Xella Pontenure a Xella;
- iii) l'acquisto da parte del Gruppo di una quota equivalente al 40,05% del capitale sociale di RDB Hebel per Euro 1;
- iv) il pagamento di un importo pari a Euro 10.953<sup>(1)</sup> migliaia da parte di Xella, quale conguaglio a fronte dell'acquisto da parte di Xella dell'intero capitale sociale di Xella Pontenure e dell'acquisto da parte del Gruppo RDB del 40,05% di RDB Hebel (di seguito il "Conguaglio").

---

<sup>(1)</sup> Il Conguaglio, originariamente fissato dalle Parti in Euro 11.120 migliaia, è stato ridotto a Euro 10.953 migliaia a seguito dell'esame dei valori patrimoniali costituenti l'Attività Pontenure al 30 settembre 2011.

Si rileva che le attività e le passività facenti capo allo stabilimento di Pontenure sono costituite dagli impianti produttivi dello stabilimento di Pontenure, dai mutui collegati a tali impianti, dei debiti verso i dipendenti che prestano la propria attività lavorativa in tale stabilimento e sono congiuntamente definite, nell'ambito del presente paragrafo, "Attività Pontenure".

Nell'ambito delle pattuizioni previste dall'Accordo Xella, è inoltre previsto la cessione delle rimanenze presenti presso lo stabilimento di Pontenure (le "Rimanenze") a Xella a fronte di un corrispettivo da definirsi sulla base delle risultanze inventariali. Il prezzo di cessione, al netto del relativo valore dell' IVA, è stato successivamente convenuto in Euro 3.574 migliaia.

Si ricorda, inoltre, che l'Accordo Xella prevedeva il riconoscimento alla Terza persona fisica di una prelazione (la "Prelazione"), esercitabile fino al 29 novembre 2011, per l'acquisto di una quota pari a circa il 4% del capitale sociale di RDB Hebel ad un prezzo pari a circa 4 Euro/centesimi. Nel caso di mancato esercizio della Prelazione, tale quota sarebbe stata di pertinenza della Società che avrebbe acquisito circa il 44% del capitale sociale di RDB Hebel.

La Prelazione è stata esercitata dalla Terza Persona Fisica in data 29 novembre 2011. Pertanto, la Società è divenuta titolare di una quota pari al 40,05% del capitale sociale di RDB Hebel.

***Stato patrimoniale consolidato pro-forma al 30 giugno 2011 e conto economico consolidato pro-forma per il semestre chiuso al 30 giugno 2011***

Nelle seguenti tabelle sono rappresentate per tipologia le rettifiche pro-forma effettuate per rappresentare gli effetti dell'Operazione Xella sullo stato patrimoniale consolidato al 30 giugno 2011 del Gruppo e sul conto economico consolidato del Gruppo per il semestre chiuso al 30 giugno 2011.

## Stato patrimoniale consolidato Pro-forma al 30 giugno 2011 del Gruppo RDB

(Migliaia di Euro)	Stato patrimoniale consolidato del Gruppo RDB al 30 giugno 2011	Rettifiche pro-forma		Stato patrimoniale consolidato Pro-forma del Gruppo RDB al 30 giugno 2011
		Acquisto delle interessenze minoritarie di RDB Hebel	Cessione delle Rimanenze	
	A	B	C	A+B+C
<b>ATTIVITA'</b>				
<b>Attività non correnti</b>				
Immobili, impianti e macchinari e altri beni	61.730	3.527	-	65.257
Avviamento	40.775	-	-	40.775
Attività immateriali	321	-	-	321
Attività finanziarie	6.598	-	1.727	8.325
Partecipazioni	164	-	-	164
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	6.358	-	-	6.358
Imposte differite attive	23.590	-	-	23.590
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>139.536</b>	<b>3.527</b>	<b>1.727</b>	<b>144.790</b>
<b>Attività correnti</b>				
Rimanenze	42.990	-	(5.795)	37.195
Crediti commerciali	101.236	-	1.342	102.578
Crediti verso erario	854	-	-	854
Altri crediti	7.415	-	-	7.415
Attività finanziarie al valore di mercato	-	-	-	-
Altre attività finanziarie	7.814	1.833	-	9.647
Disponibilità liquide	17	9.120	2.541	11.678
<b>Totale attività correnti</b>	<b>160.326</b>	<b>10.953</b>	<b>(1.912)</b>	<b>169.367</b>
<b>Attività incluse in aggregati in dismissione</b>	<b>37.032</b>	<b>(37.032)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>336.894</b>	<b>(22.552)</b>	<b>(185)</b>	<b>314.157</b>
Patrimonio netto di gruppo	34.935	5.754	(494)	40.195
Patrimonio netto di terzi	7.295	(5.156)	-	2.139
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>42.230</b>	<b>598</b>	<b>(494)</b>	<b>42.334</b>
<b>Passività non correnti</b>				
Debiti verso banche	25.321	-	-	25.321
Altre passività finanziarie	764	108	-	872
Fondi per rischi ed oneri	17.245	-	-	17.245
Fondi relativi al personale	9.081	-	-	9.081
Imposte differite passive	6.365	847	-	7.212
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>58.777</b>	<b>955</b>	<b>-</b>	<b>59.732</b>
<b>Passività correnti</b>				
Debiti verso banche	77.268	-	-	77.268
Altre passività finanziarie	1.153	-	-	1.153
Debiti verso fornitori	108.314	-	-	108.314
Debiti per imposte	2.876	-	-	2.876
Altre passività	22.456	(285)	309	22.480
<b>Totale passività correnti</b>	<b>212.067</b>	<b>(285)</b>	<b>309</b>	<b>212.091</b>
<b>Passività incluse in aggregati in dismissione</b>	<b>23.820</b>	<b>(23.820)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>336.894</b>	<b>(22.552)</b>	<b>(185)</b>	<b>314.157</b>

**Conto economico consolidato Pro-forma relativo al semestre chiuso al 30 giugno 2011 del Gruppo RDB**

	Conto economico consolidato Gruppo RDB per il semestre chiuso al 30 giugno 2011	Rettifiche pro-forma		Conto economico consolidato Pro-forma Gruppo RDB per il semestre chiuso al 30 giugno 2011
		Acquisto delle interessenze minoritarie di RDB Hebel	Cessione Attività Pontenure	
(Migliaia di Euro)	D	E	F	D+E-F
Ricavi della produzione	89.919		10.514	79.405
Altri ricavi	7.560		5	7.555
<b>Totale ricavi e proventi</b>	<b>97.479</b>	<b>-</b>	<b>10.519</b>	<b>86.960</b>
Costi per materie prime e materiali di consumo utilizzati	(52.666)		(6.105)	(46.561)
Costi per servizi	(29.163)		(745)	(28.418)
Ammortamenti e perdite di valore	(76.050)		(588)	(75.462)
Accantonamenti e svalutazioni	(13.583)		-	(13.583)
Costi del personale	(27.621)		(1.402)	(26.219)
Altri costi	(1.416)		(122)	(1.294)
<b>Totale costi</b>	<b>(200.499)</b>	<b>-</b>	<b>(8.962)</b>	<b>(191.537)</b>
<b>Risultato operativo</b>	<b>(103.020)</b>	<b>-</b>	<b>1.557</b>	<b>(104.577)</b>
Proventi finanziari	65		-	65
Oneri finanziari	(2.771)		(311)	(2.460)
Utili/(perdite) su cambi	(100)		-	(100)
Risultato netto delle società valutate con il metodo del patrimonio netto	767		-	767
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(105.059)</b>	<b>-</b>	<b>1.246</b>	<b>(106.305)</b>
Imposte sul reddito	13.550		(537)	14.087
<b>Utile (perdita) del periodo</b>	<b>(91.509)</b>		<b>709</b>	<b>(92.218)</b>
<b>Utile (perdita) del periodo di terzi</b>	<b>346</b>	<b>(31)</b>	<b>347</b>	<b>(32)</b>
<b>Utile (perdita) del periodo di gruppo</b>	<b>(91.855)</b>	<b>31</b>	<b>362</b>	<b>(92.186)</b>
Utile (perdita) del periodo per azione base (in Euro)	(2,14)			(2,15)
Utile (perdita) del periodo diluito per azione (in Euro)	(2,11)			(2,12)

## **Descrizione delle rettifiche pro-forma effettuate per la predisposizione dei Prospetti Consolidati Pro-forma al 30 giugno 2011**

Di seguito sono brevemente descritte le rettifiche pro forma effettuate per la predisposizione dei Prospetti Consolidati Pro-forma al 30 giugno 2011.

### **Stato patrimoniale consolidato pro-forma al 30 giugno 2011 del Gruppo RDB**

#### **A. Stato patrimoniale del Gruppo RDB al 30 giugno 2011**

In tale colonna è riportato lo stato patrimoniale consolidato al 30 giugno 2011 del Gruppo, così come estratto dal resoconto intermedio di gestione al 30 giugno 2011.

#### **B. Acquisto delle interessenze minoritarie di RDB Hebel**

In tale colonna sono rappresentati gli effetti contabili patrimoniali pro-forma derivanti dall'acquisizione di una quota pari al 40,05% del capitale sociale di RDB Hebel a fronte i) della cessione delle Attività Pontenure e ii) del Conguaglio. Sono stati, pertanto, rilevati:

- l'acquisto delle interessenze minoritarie di RDB Hebel per Euro 5.156 migliaia, equivalente al 40,05% del patrimonio netto di RDB Hebel al 30 giugno 2011;
- l'eliminazione delle Attività Pontenure costituite da a) immobilizzazione materiali per Euro 37.032 migliaia, equivalente al valore contabile degli impianti dello stabilimento di Pontenure al 30 giugno 2011 oltre agli effetti connessi alle rettifiche apposte nel bilancio consolidato del Gruppo RDB per Euro 3.527 migliaia; b) il relativo effetto fiscale per Euro 847 migliaia; c) debiti finanziari per Euro 23.359 migliaia correlati ai sopra citati impianti e d) debiti e fondo trattamento fine rapporto verso il personale dipendente, rispettivamente, per Euro 285 migliaia e Euro 461 migliaia.

Si precisa che le immobilizzazioni materiali, il trattamento di fine rapporto e i debiti finanziari erano già stati classificati, rispettivamente, nelle voci Attività incluse in aggregati in dismissione e Passività incluse in aggregati in dismissione dello stato patrimoniale consolidato al 30 giugno 2011 del Gruppo;

- il Conguaglio, per complessivi Euro 10.953 migliaia di cui Euro 9.120 migliaia erogati per cassa e la rimanente parte (Euro 1.833 migliaia) rilevata nelle altre attività finanziarie a breve termine; e
- la differenza tra il valore delle Attività Pontenure (al netto del Conguaglio) e le interessenze minoritarie di terzi acquisite per effetto dell'Operazione, pari a Euro 5.754 migliaia è stata rilevata ad incremento del patrimonio netto del Gruppo, così come previsto dallo IAS 27. Essendo tale importo determinato sulla base dei saldi al 30 settembre 2011, la differenza tra il valore delle Attività Pontenure e le interessenze minoritarie di RDB Hebel rilevato al 30 giugno 2011 e al 30 settembre 2011, pari a Euro 108 migliaia è stato iscritto tra le passività finanziarie a lungo termine

#### **C. Cessione delle Rimanenze**

In tale colonna sono rappresentati gli effetti della cessione della Rimanenze così come previsto dall'Accordo Xella. Si precisa che il fair value delle stesse (assunto equivalente al prezzo che Xella dovrà pagare) è risultato essere inferiore al valore contabile e, pertanto, la relativa differenza è stata rilevata nel conto economico del Gruppo. Ai fini del presente esercizio pro-forma, tale differenza è stata iscritta in diminuzione del patrimonio netto di Gruppo.

Inoltre, poiché il valore della minusvalenza di cessione, pari a Euro 494 migliaia è stato calcolato con riferimento ai valori delle giacenze di magazzino al 30 settembre 2011, la differenza tra il valore delle rimanenze al 30 giugno e quello al 30 settembre pari a Euro 1.727 migliaia è stato rilevata tra le attività finanziarie a lungo termine.

### **Conti economici consolidati pro-forma per il semestre chiuso al 30 giugno 2011**

#### ***D. Conto economico consolidato del Gruppo RDB per il semestre chiuso al 30 giugno 2011***

La colonna in oggetto include il conto economico consolidato del Gruppo per il semestre chiuso al 30 giugno 2011, così come estratto dalla relazione finanziaria semestrale del Gruppo al 30 giugno 2011.

#### ***E. Acquisto delle interessenze minoritarie di RDB Hebel***

La colonna in oggetto evidenzia l'effetto sul conto economico consolidato del Gruppo per il semestre chiuso al 30 giugno 2011 dell'incremento della quota di possesso nella controllata RDB Hebel dal 51% al 91,05%. Si sottolinea che tale importo non tiene in considerazione il risultato di cessione delle Rimanenze. Si veda a tal proposito quanto evidenziato negli "Altri aspetti".

#### ***F. Cessione Attività Pontenure***

La colonna in oggetto rappresenta l'eliminazione per il semestre chiuso al 30 giugno 2011 dei costi e dei ricavi correlati alle Attività Pontenure (con una stima delle relative imposte), inclusi rispettivamente nel bilancio consolidato abbreviato per il semestre chiuso al 30 giugno 2011. Si ricorda che tale colonna include, tra l'altro, l'eliminazione degli oneri finanziari relativi ai debiti finanziari inclusi nelle Attività Pontenure per un ammontare pari a Euro 311 migliaia per il semestre chiuso al 30 giugno 2011.

### **Altri aspetti**

Si precisa che, come previsto dalla Comunicazione CONSOB n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001, non è stato incluso nel conto economico pro-forma la minusvalenza pari a Euro 494 migliaia relativa alla cessione delle Rimanenze a Xella, in quanto trattasi di un fenomeno di natura non ricorrente.

### **Continuità aziendale**

Come riportato nel bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo per il semestre chiuso al 30 giugno 2011, secondo gli Amministratori, l'esistenza del presupposto della continuità aziendale prende spunto dalle seguenti azioni intraprese dalla Società e riassunte nel Piano Industriale e Finanziario (il "Piano di Risanamento") approvato dalla Società in data 28 luglio 2011 e 26 settembre 2011 e aggiornato in data 11 novembre 2011:

- i) l'indennizzo riconosciuto alla Società a chiusura del c.d. Lodo Cividini per Euro 7.332 migliaia, già riconosciuto alla Società nel corso dell'esercizio 2011;
- ii) la cessione a Xella di due finanziamenti per un importo complessivo di Euro 23.525 migliaia al 30 settembre 2011 e il conguaglio ottenuto per Euro 10.953 migliaia entrambi nell'ambito dell'operazione descritta nel presente documento;
- iii) la cessione a Xella delle rimanenze di magazzino presso lo stabilimento di Pontenure per un importo comprensivo di IVA di Euro 3.883 migliaia, di cui Euro

2.541 migliaia incassati al 30 settembre 2011 avvenuta nell'ambito della medesima operazione di cui al punto precedente;

- iv) l'attivazione della CIGS per un periodo di 12 mesi a partire dal 1 agosto 2011;
- v) il ridimensionamento della struttura produttiva, attraverso la chiusura degli impianti produttivi meno performanti che consentirà alla Società di godere di benefici finanziari nel medio-lungo termine superiori all'impegno derivante dalla chiusura degli stessi;
- vi) la definizione nel corso dell'esercizio 2011 di accordi di moratoria con alcune banche finanziatrici della Società e l'ottenimento a parte delle principali banche creditrici di nuove linee di credito per un ammontare di circa Euro 7 milioni;
- vii) l'operazione di aumento di capitale (l'Aumento di capitale), deliberata dall'assemblea dei soci in data 14 novembre 2011 per complessivi Euro 15 milioni che verrà sottoscritto da una società di nuova costituzione partecipata da Alias Srl e dalle banche creditrici. La sottoscrizione dell'Aumento di capitale da parte della società di nuova costituzione è subordinato, tra l'altro, alla asseverazione del Piano di Risanamento da parte di un professionista ai sensi dell'art. 67 della legge fallimentare;
- viii) le nuove disponibilità finanziarie che le principali banche creditrici metteranno a disposizione della Società successivamente all'aumento di capitale, soggette attualmente ancora a negoziazione.

Si rileva inoltre che qualora non fosse ottenuta l'asseverazione al Piano di Risanamento, l'operazione di Aumento di capitale e l'accordo con le banche per l'ottenimento di nuove risorse finanziarie non sarebbero realizzabili. In tale caso verrebbe a porsi il problema della sussistenza dei presupposti della continuità aziendale.

Tuttavia, allo stato attuale, tenuto conto che gli eventi indicati nei punti da i) a vi) hanno già trovato manifestazione, secondo gli Amministratori, le azioni poste in essere avranno efficacia risolutiva sulle incertezze sulla capacità della Società e del Gruppo RDB di continuare ad operare sul presupposto della continuità aziendale. Per queste ragioni, essi hanno continuato ad adottare il presupposto della continuità aziendale nella preparazione della presente informativa finanziaria pro-forma.

## **5.2. Indicatori pro-forma per azione della società emittente**

Di seguito si riportano il risultato netto, il patrimonio netto e il cash flow per azione, storici e pro-forma, del Gruppo RDB, per il semestre chiuso al 30 giugno 2011.

	Conto economico consolidato del Gruppo RDB per il semestre chiuso al 30 giugno 2011	Conto economico consolidato pro-forma del Gruppo RDB per il semestre chiuso al 30 giugno 2011
Media delle azioni ordinarie del periodo in circolazione	42.881.595	42.881.595
Risultato netto del periodo (in Migliaia di Euro)	(91.509)	(92.218)
Risultato per azione (in Euro)	(2,14)	(2,15)
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo (in Migliaia di Euro)	34.935	40.195
Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo per azione (in Migliaia di Euro)	0,81	0,94
Cash flow (in Migliaia di Euro)*	(1.876)	(3.173)
Cash flow per azione (in Euro)	(0,04)	(0,07)

(\*) Il cash flow è convenzionalmente definito, ai fini del presente Documento Informativo, come utile/(perita) del Gruppo RDB a cui vengono sommati, algebricamente, gli ammortamenti e le perdite di valore e gli accantonamenti e le svalutazioni.

### **5.3. Relazione della società di revisione sui dati economici, patrimoniali e finanziari pro-forma.**

La relazione della società di revisione PriceWaterhousCoopers S.p.A., concernente l'esame dei dati economici, patrimoniali e finanziari consolidati pro-forma presentati nel presente Capitolo 5, e contenente il giudizio sulla ragionevolezza delle ipotesi di base utilizzate per la redazione dei dati proforma, sulla corretta applicazione della metodologia utilizzata, nonché sulla correttezza dei principi contabili utilizzati per la redazione dei medesimi dati, è allegata al presente Documento Informativo.

## **6. PROSPETTIVE DELL'EMITTENTE E DEL GRUPPO AD ESSO FACENTE CAPO**

Per le indicazioni sull'andamento generale della gestione di RDB si rinvia al bilancio d'esercizio e consolidato di RDB al 31 dicembre 2010 approvato dall'Assemblea degli Azionisti del 28 aprile 2011 e alla Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2011 approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 29 agosto 2011.

\*\*\*

Il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di RDB, dott. Luciano Podrecca, dichiara, ai sensi dell'articolo 154-bis, comma 2, del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile relativa a RDB contenuta nel presente Documento Informativo corrisponde alle risultanze documentali, ai libri sociali ed alle scritture contabili.

### **Allegati**

- Relazione della società di revisione concernente l'esame dei bilanci e degli indicatori pro-forma.

**RELAZIONE SULL'ESAME DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE CONSOLIDATA PRO-FORMA AL 30 GIUGNO 2011 E DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO PRO-FORMA PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 30 GIUGNO 2011 DEL GRUPPO RDB**

Al Consiglio di Amministrazione  
di RDB SpA

1. Abbiamo esaminato i prospetti relativi alla situazione patrimoniale consolidata pro-forma al 30 giugno 2011 e al conto economico consolidato pro-forma per il semestre chiuso al 30 giugno 2011 corredati delle note esplicative (i "Prospetti Pro-forma") di RDB SpA (la "Società") e delle sue controllate (il "Gruppo RDB").

Tali Prospetti Pro-forma derivano dai dati storici relativi al bilancio consolidato abbreviato della Società per il semestre chiuso al 30 giugno 2011 e dalle scritture di rettifica pro-forma a essi applicate e da noi esaminate.

Il bilancio consolidato abbreviato per il semestre chiuso al 30 giugno 2011 è stato da noi assoggettato a revisione contabile limitata a seguito della quale è stata emessa la relazione datata 29 agosto 2011.

La revisione contabile limitata, con riferimento all'attività svolta sul summenzionato bilancio consolidato abbreviato, è consistita principalmente nella raccolta di informazioni sulle poste del bilancio, nell'analisi dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati tramite colloqui con la direzione della società, e nello svolgimento di analisi di bilancio. La revisione contabile limitata ha escluso procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività ed ha comportato un'estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa. Di conseguenza, non abbiamo espresso un giudizio professionale di revisione sul bilancio consolidato abbreviato sopraindicato.

I Prospetti Pro-forma sono stati redatti sulla base delle ipotesi descritte nelle note esplicative, per riflettere retroattivamente gli effetti dell'acquisto da parte di RDB Spa di una quota equivalente al 40,05% del capitale sociale di RDB Hebel SpA, così come disciplinato dal contratto di compravendita siglato in data 28 settembre 2011 dalla Società, RDB Hebel Spa e Xella Baustoffe GmbH (di seguito l'"Operazione").

2. I Prospetti Pro-forma sono stati predisposti in conformità a quanto previsto dall'articolo 71 del Regolamento di attuazione del DLgs 24 febbraio 1998, n. 58, concernente la disciplina degli emittenti, adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni.

**PricewaterhouseCoopers SpA**

Sede legale e amministrativa: Milano 20149 Via Monte Rosa 91 Tel. 0277851 Fax 027785240 Cap. Soc. 3.754.400,00 Euro i.v., C.F. e P.IVA e Reg. Imp. Milano 12979880155 Iscritta al n. 43 dell'Albo Consob - Altri Uffici: **Bari** 70124 Via Don Luigi Guanella 17 Tel. 0805640211 - **Bologna** Zola Predosa 40069 Via Tevere 18 Tel. 0516186211 - **Brescia** 25123 Via Borgo Pietro Wuhler 23 Tel. 0303697501 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 0552482811 - **Genova** 16121 Piazza Dante 7 Tel. 01029041 - **Napoli** 80121 Piazza dei Martiri 58 Tel. 08136181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091349737 - **Parma** 43100 Viale Tanara 20/A Tel. 0521242848 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06570251 - **Torino** 10129 Corso Montevecchio 37 Tel. 011556771 - **Trento** 38122 Via Grazioli 73 Tel. 0461237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 0403480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 043225789 - **Verona** 37122 Corso Porta Nuova 125 Tel. 0458002561

L'obiettivo della redazione dei Prospetti Pro-forma è quello di rappresentare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento gli effetti sull'andamento economico e sulla situazione patrimoniale del Gruppo RDB dell'Operazione come se essa fosse virtualmente avvenuta il 30 giugno 2011 e, per quanto si riferisce ai soli effetti economici, all'inizio dell'esercizio 2011. Tuttavia va rilevato che qualora l'Operazione fosse realmente avvenuta alle date ipotizzate non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati qui rappresentati.

La responsabilità della redazione dei Prospetti Pro - forma compete agli amministratori di RDB SpA. E' nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla ragionevolezza delle ipotesi adottate dagli Amministratori per la redazione dei Prospetti pro-forma e sulla correttezza della metodologia da essi utilizzata per l'elaborazione dei medesimi prospetti. Inoltre è nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla correttezza dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati.

3. Il nostro esame è stato svolto secondo i criteri raccomandati dalla Consob nella comunicazione 1061609 del 9 agosto 2001 per la verifica dei dati pro-forma ed effettuando i controlli che abbiamo ritenuto necessari per le finalità dell'incarico conferitoci.
4. Dal lavoro svolto nulla è emerso che ci induca a ritenere che le ipotesi di base adottate dalla Società per la redazione dei Prospetti Pro-forma non siano ragionevoli, che la metodologia utilizzata per l'elaborazione dei predetti prospetti non sia stata applicata correttamente per le finalità informative descritte in precedenza e, infine, che nella redazione dei medesimi prospetti siano stati utilizzati criteri di valutazione e principi contabili non corretti.
5. A titolo di richiamo di informativa, segnaliamo quanto riportato nelle Informazioni finanziarie Pro-forma al paragrafo "Continuità aziendale", in merito agli eventi e alle circostanze che indicano l'esistenza di una rilevante incertezza che può far sorgere dubbi significativi sulla continuità aziendale della Società e del Gruppo RDB. Nel medesimo paragrafo sono illustrate le ragioni in base alle quali gli amministratori hanno ritenuto di continuare ad adottare il presupposto della continuità aziendale nella preparazione del Prospetti Consolidati Pro-Forma al 30 giugno 2011.

Brescia, 14 dicembre 2011

PricewaterhouseCoopers SpA



Alessandro Mazzetti  
(Revisore legale)