



**DOCUMENTO INFORMATIVO
RELATIVO AD OPERAZIONI DI MAGGIORE RILEVANZA
CON PARTI CORRELATE**

**ai sensi dell'art. 5 del Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010
e successivamente modificato con delibera n. 17389 del 23 giugno 2010**

Conferimento in società di nuova costituzione
del ramo aziendale di RDB HEBEL S.p.A. sito in Pontenure.

-

Contratto di compravendita di quote tra
RDB HEBEL S.p.A. e Xella Baustoffe GmbH

-

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

Pontenure, 4 agosto 2011

Documento informativo messo a disposizione del pubblico presso la sede legale di RDB S.p.A., sul sito internet di RDB S.p.A. www.rdb.com e presso Borsa Italiana S.p.A. (Milano, Piazza degli Affari n. 6)

INDICE

DEFINIZIONI	3
INTRODUZIONE	4
1. AVVERTENZE.....	4
1.1. RISCHI CONNESSI AI POTENZIALI CONFLITTI DI INTERESSE DERIVANTI DALLE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE	4
2. INFORMAZIONI RELATIVE ALLE OPERAZIONI.....	4
2.1. DESCRIZIONE DELLE CARATTERISTICHE, MODALITÀ, TERMINI E CONDIZIONI DELLE OPERAZIONI.	4
2.2. INDICAZIONE DELLE PARTI CORRELATE CON CUI L'OPERAZIONE SARÀ POSTA IN ESSERE E DELLA NATURA DELLA CORRELAZIONE.....	6
2.3. INDICAZIONE DELLE MOTIVAZIONI ECONOMICHE E DELLA CONVENIENZA PER LA SOCIETÀ DELLE OPERAZIONI.	6
2.4. MODALITÀ DI DETERMINAZIONE DEL CORRISPETTIVO DELLE OPERAZIONI E VALUTAZIONI CIRCA LA CONGRUITÀ RISPETTO AI VALORI DI MERCATO DI OPERAZIONI SIMILARI.	7
2.5. ILLUSTRAZIONE DEGLI EFFETTI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI DELLE OPERAZIONI	7
2.6. INCIDENZA SUI COMPENSI DEGLI AMMINISTRATORI DELL'EMITTENTE E/O DI SOCIETÀ DA QUESTI CONTROLLATE IN CONSEGUENZA DELLE OPERAZIONI	7
2.7. EVENTUALI COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E DI CONTROLLO, DIRETTORI GENERALI E DIRIGENTI DELL'EMITTENTE COINVOLTI NELLE OPERAZIONI.	7
2.8. APPROVAZIONE DELLE OPERAZIONI.	8

DEFINIZIONI

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

“Azioni RDB HEBEL”:	Le n. 1.760 azioni, rappresentative del 44% del capitale sociale di RDB HEBEL, vendute da XELLA a RDB
“Documento Informativo”:	il presente documento informativo
“Gruppo RDB”:	il Gruppo di società che fa capo a RDB S.p.A.
“NewCo”:	Società a responsabilità limitata di nuova costituzione beneficiaria del conferimento del Ramo Aziendale Pontenure di proprietà di RDB HEBEL
“Operazioni”:	Cumulativamente, il conferimento del Ramo Aziendale in NewCo, la cessione delle Quote NewCo da RDB HEBEL a XELLA e la cessione delle Azioni RDB HEBEL da XELLA a RDB
“Quote NewCo”:	Quote rappresentative del 100% del capitale sociale di NewCo, vendute da RDB HEBEL a XELLA
“Ramo Aziendale”:	Ramo aziendale sito in Pontenure, attivo nella produzione di Gasbeton, di proprietà di RDB HEBEL
“RDB” o “Società”:	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
“RDB HEBEL”:	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
“Regolamento”:	Il Regolamento CONSOB recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate, adottato con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e successive modifiche
“XELLA”:	Xella Baustoffe GmbH, con sede in Duisburg (Germania), Düsseldorf Landstraße 395

INTRODUZIONE.

Il presente Documento Informativo è stato predisposto da RDB S.p.A. (“RDB”) ai sensi dell’articolo 5 del Regolamento approvato con delibera Consob n. 17221 del 12 marzo 2010, recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate (il “Regolamento”) nonché dell’articolo 11 della procedura in materia di operazioni con parti correlate approvata dal Consiglio di Amministrazione di RDB in data 11 novembre 2010.

Le Operazioni, cumulativamente considerate, si collocano all’interno del piano industriale di risanamento della Società approvato dal Consiglio di Amministrazione di RDB in data 28 luglio 2011, e costituiscono iniziativa atta ad eliminare la compresenza di RDB e Xella Baustoffe GmbH (“XELLA”) nel capitale sociale di RDB HEBEL S.p.A. (“RDB HEBEL”).

Ad esito di tali Operazioni prospettate RDB controllerà al 95% RDB HEBEL, che continuerà la produzione di Gasbeton nello stabilimento di Volla (NA).

1. AVVERTENZE.

1.1. Rischi connessi ai potenziali conflitti di interesse derivanti dalle Operazioni con parti correlate

Le Operazioni oggetto del presente Documento informativo non presentano rischi connessi a potenziali conflitti di interessi delle parti coinvolte.

2. INFORMAZIONI RELATIVE ALLE OPERAZIONI.

2.1. Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni 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”.

RDB HEBEL dispone di due impianti di produzione a Pontenure (PC) e Volla (NA). Il capitale sociale di RDB HEBEL è detenuto per il 51% da RDB, per il 44% da XELLA e per il restante 5% da una 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. L'offerta vincolante di XELLA è stata accettata dalla Società e sono in corso di definizione i vari aspetti relativi all'esecuzione.

In esito delle prospettate Operazioni XELLA acquisirà, attraverso una società di nuova costituzione ("NewCo"), la proprietà del ramo aziendale sito in Pontenure composto principalmente (i) dagli impianti di produzione di Pontenure, (ii) dai debiti bancari a medio/lungo termine di RDB HEBEL, (iii) da contratti di lavoro dipendente e (iv) dai fondi relativi al personale dipendente ("Ramo Aziendale"), mentre RDB controllerà al 95%¹ RDB HEBEL, che continuerà la produzione di Gasbeton nello stabilimento di Volla.

A tale scopo verranno poste in essere le seguenti Operazioni:

- i. Conferimento da parte di RDB HEBEL, con effetto previsto al 30 settembre 2011, del Ramo Aziendale ad una società a responsabilità limitata di nuova costituzione ("NewCo") interamente partecipata da RDB HEBEL;
- ii. Successiva cessione da RDB HEBEL a XELLA, ovvero ad altra società o ente da nominare facente parte del gruppo a cui XELLA appartiene, delle quote rappresentative del 100% del capitale sociale di NewCo ("Quote NewCo");
- iii. Cessione da XELLA a RDB di n. 1.760 azioni RDB HEBEL, rappresentative del 44% del capitale sociale di quest'ultima ("Azioni RDB HEBEL").

Come già indicato, vari aspetti relativi all'esecuzione delle sopra indicate Operazioni sono in corso di definizione, fermi restando i seguenti i termini e condizioni² prefissati da XELLA nell'offerta vincolante indirizzata a RDB e dalla stessa accettati:

- A) Il Ramo Aziendale conferito in NewCo comprenderà gli impianti produttivi di Pontenure, debiti bancari a medio/lungo termine di RDB HEBEL per un importo di € 23,4 milioni, contratti di lavoro dipendente e fondi relativi al personale dipendente per complessivi € 0,5 milioni. I valori di conferimento verranno determinati sulla base di una perizia indipendente in base all'art. 2343 Codice Civile.
- B) Il corrispettivo netto pagato in denaro da XELLA in esecuzione delle Operazioni, inteso come differenza tra il prezzo di cessione delle Quote NewCo da RDB HEBEL a XELLA e il prezzo di cessione delle Azioni RDB HEBEL da XELLA a RDB, sarà pari a € 11,5 milioni.
- C) Il corrispettivo netto pagato in denaro da XELLA, determinato in via provvisoria in € 11,5 milioni, sarà soggetto ai meccanismi di rettifica e aggiustamento previsti usualmente per operazioni di questo tipo, e verrà fissato sulla base della

¹ In caso di mancato esercizio del diritto di prelazione da parte di altri soci.

² Sulla base dei valori ad oggi disponibili.

situazione patrimoniale definitiva alla data di esecuzione del conferimento del Ramo Aziendale in NewCo.

L'esecuzione delle Operazioni è subordinata al verificarsi di alcune condizioni sospensive, tra le quali l'ottenimento dell'autorizzazione al perfezionamento delle Operazioni da parte dell'Autorità garante della concorrenza e del mercato.

Si prevede che, subordinatamente all'avveramento delle condizioni sospensive, le Operazioni verranno perfezionate entro la fine del mese di settembre 2011.

2.2. *Indicazione delle parti correlate con cui l'operazione sarà posta in essere e della natura della correlazione.*

Le Operazioni 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, in quanto:

- a) RDB detiene il 51% del capitale sociale, rappresentato da azioni di RDB HEBEL, esercitando il controllo di diritto e l'attività di direzione e coordinamento su RDB HEBEL;
- b) XELLA detiene il 44% del capitale sociale di RDB HEBEL;
- c) il Dr. Renzo Arletti è amministratore delegato di RDB e riveste la carica di consigliere delegato di RDB HEBEL;
- d) il Dr. Franco Conti è Presidente del Consiglio di Amministrazione di RDB HEBEL e riveste la carica di consigliere di RDB;
- e) l'Ing. Sergio Bianco è consigliere di RDB HEBEL e RDB Terrecotte Srl;
- f) il Dr. Johann Cristoph Stachow è consigliere di RDB HEBEL e membro del Consiglio di Amministrazione di Società appartenenti al Gruppo XELLA;
- g) il Sig. Eric Peretti è consigliere di RDB HEBEL e membro del Consiglio di Amministrazione di Società appartenenti al Gruppo XELLA.

2.3. *Indicazione delle motivazioni economiche e della convenienza per la Società delle Operazioni.*

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.

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.

2.4. Modalità di determinazione del corrispettivo delle Operazioni e valutazioni circa la congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni similari.

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

Si evidenzia che le Operazioni sono finalizzate ad eliminare la compresenza di RDB e XELLA nel capitale sociale di RDB HEBEL, ed in esito alle stesse Operazioni RDB e XELLA non potranno ulteriormente considerarsi Parti Correlate.

2.5. Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari delle Operazioni

È previsto che le Operazioni, così come attualmente prospettate, comporteranno:

- i. il trasferimento, a soggetti estranei al Gruppo RDB, del complesso di beni organizzati per l'esercizio dell'attività di produzione di calcestruzzo cellulare autoclavato nello stabilimento di Pontenure. Tale complesso di beni, al 31 dicembre 2010, presentava un valore netto contabile di € 37,5 milioni;
- ii. un miglioramento della posizione finanziaria netta del Gruppo RDB per € 23,4 milioni, per effetto del trasferimento a NewCo dei debiti bancari a medio/lungo termine di RDB HEBEL;
- iii. un ulteriore miglioramento della posizione finanziaria netta del Gruppo RDB per € 11,5 milioni, per effetto dell'incasso del corrispettivo netto pagato in denaro da XELLA in relazione alle compravendite di Azioni RDB HEBEL e Quote NewCo.

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

2.6. Incidenza sui compensi degli amministratori dell'Emittente e/o di società da questi controllate in conseguenza delle Operazioni

Le Operazioni non comporteranno modifiche all'ammontare dei compensi degli Amministratori di RDB o sue controllate.

2.7. Eventuali componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali e dirigenti dell'emittente coinvolti nelle Operazioni.

Le Operazioni non coinvolgono, e non coinvolgeranno, in qualità di parti correlate, Amministratori, Sindaci e, in generale, altri Dirigenti con Responsabilità Strategiche di RDB.

2.8. *Approvazione delle Operazioni.*

Le Operazioni sono state approvate dai componenti del Consiglio di Amministrazione di RDB con l'astensione del consigliere Augusto Rizzi con il preventivo parere favorevole del Comitato di Controllo Interno con funzione di Comitato per le Operazioni con Parti Correlate (allegato al presente Documento Informativo).

Piacenza 28/07/2011

Al Presidente del Consiglio di Amministrazione

RDB SpA

I Sottoscritti Enrico Valdani, Maurizio Dallochio, GianMichele Calvi, componenti del Comitato per le operazioni con Parti Correlate e Amministratori Indipendenti nominati per la valutazione delle operazioni con parti correlate della società RDB SpA, ai sensi e per gli effetti dell'art. 5 del regolamento adottato da CONSOB con delibera n. 17221 del 12/03/2010, hanno acquisito la documentazione relativa alla proposta di acquisto del ramo di azienda da parte di Xella Baustoffe GmbH.

Questa operazione rientra tra le operazioni con parti correlate di maggiore rilevanza ed è stata da noi dettagliatamente esaminata sotto il profilo dell'interesse di RDB SpA, della convenienza e della sostanziale correttezza.

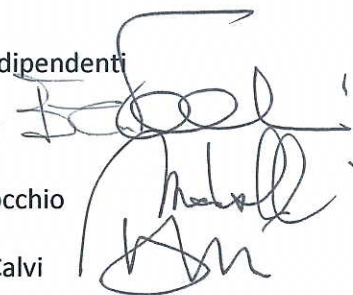
I sottoscritti al termine del loro esame documentale, esprimono parere favorevole alla stipula del contratto e chiedono al Consiglio di Amministrazione di dare adeguata informativa al pubblico come previsto dal Regolamento.

I Consiglieri Indipendenti

Enrico Valdani

Maurizio Dallochio

GianMichele Calvi

The image shows three handwritten signatures in black ink. The first signature is for Enrico Valdani, the second for Maurizio Dallochio, and the third for GianMichele Calvi. The signatures are written in a cursive, somewhat stylized script.