



RenoDeMedici

*Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione
sul punto 3 (Riduzione del capitale sociale mediante imputazione a “riserva
disponibile” ai sensi e per gli effetti dell’art. 2445 c.c., per l’importo di euro
10.399.255,80) all’Ordine del Giorno dell’Assemblea convocata per i giorni 30
ottobre e 2 novembre 2015
ai sensi dell’art. 125-ter del T.U.F. e dell’art. 72 del Regolamento Emittenti*

28 settembre 2015

Reno De Medici S.p.A.
Sede legale in Milano, Viale Isonzo n. 25
Capitale Sociale Euro 185.122.487,06 i.v.
Codice Fiscale e Partita IVA n. 00883670150

PROPOSTA EX ART. 2445 C.C. DI RIDUZIONE DEL CAPITALE SOCIALE DI RENO DE MEDICI S.P.A. AI FINI DELLA COSTITUZIONE DI UNA “RISERVA DISPONIBILE”, CON CONSEGUENTE MODIFICA DELL’ART. 5 (CAPITALE) DELLO STATUTO SOCIALE.

Signori Azionisti,

l’operazione che siete chiamati ad approvare comporta la riduzione del capitale sociale per un importo pari ad Euro 10.399.255,80.

In particolare tale riduzione sarà destinata alla costituzione di una specifica riserva di Patrimonio che proponiamo di denominare “Riserva disponibile”.

La costituzione di una riserva patrimoniale corrisponde ad una esigenza di migliore configurazione della struttura del patrimonio netto della Società, che ad oggi non evidenzia sostanzialmente riserve da utili o di altra origine che siano disponibili, anche al fine di ottimizzarne l’efficienza sotto il profilo della possibile operatività.

La riserva, formata grazie alla riduzione del capitale sociale, oltre ad assicurare alla Società la possibilità di coprire immediatamente eventuali perdite che si potrebbero generare nel corso della gestione ordinaria, senza dover intaccare il capitale sociale, potrà essere utilizzata in futuro, per la stabilizzazione della politica dei dividendi e, ove necessario, per l’esecuzione di piani di acquisto di azioni proprie ovvero di altre operazioni, nei tempi e con le modalità deliberate in data odierna dall’assemblea ordinaria nel rispetto delle norme vigenti.

Sul piano delle modalità attuative, si ricorda che l’esecuzione della riduzione del capitale sociale proposta potrà avvenire, ai sensi dell’art. 2445, comma 3°, cod. civ., soltanto una volta che sia decorso il termine di novanta giorni dalla data di iscrizione della deliberazione dell’Assemblea straordinaria nel Registro delle Imprese, purché entro tale termine nessun creditore della Società anteriore all’iscrizione abbia fatto opposizione.

Ai sensi dell’art. 2445, comma 4°, cod. civ., qualora entro detto termine siano presentate opposizioni, il Tribunale potrà disporre che l’operazione abbia comunque luogo, quando ritenga infondato il pericolo di pregiudizio per i creditori oppure la Società abbia prestato idonea garanzia.

La riduzione del capitale sociale lascerà invariata l’entità complessiva del patrimonio netto della Società e il numero complessivo delle azioni emesse, non procedendosi ad alcun annullamento.

La proposta di deliberazione di riduzione del capitale sociale di cui al punto 3 dell’O.d.G. non richiede l’approvazione dell’assemblea speciale delle azioni di risparmio, ai sensi dell’art. 2376 cod. civ. e dell’art.

146 T.U.F., in quanto esse non subiscono alcun pregiudizio, tenuto conto del fatto che le azioni sono senza indicazione del valore nominale e che i privilegi patrimoniali delle azioni di risparmio sono parametrati ad un valore monetario assoluto (Euro 0,49) e non alla parità contabile delle azioni.

Non sussiste diritto di recesso a favore dei titolari di azioni ordinarie e di risparmio.

Reno De Medici S.p.A. - Proforma art. 2445 cod.civile		
RDM S.p.A PATRIMONIO NETTO	Patrimonio netto art. 2446	Patrimonio netto proforma ex art. 2445
<i>(Importi al centesimo di Euro)</i>		
Patrimonio netto		
Capitale sociale	150,399,255.80	140,000,000.00
Altre riserve	1,243,708.51	11,642,964.51
- riserva disponibile	0.00	10,399,256.00
- riserva di hedging	70,910.17	70,910.17
- riserva "actuarial gain/(loss)"	(1,932,201.66)	(1,932,201.66)
- riserva cessione Ovaro	3,105,000.00	3,105,000.00
Utile (Perdita) d'esercizio	0.00	0.00
Totale Patrimonio netto	151,642,964.31	151,642,964.31

Riportiamo di seguito il testo dell'art. 5 dello Statuto di cui Vi proponiamo la modifica, con esposizione a fronte del testo vigente e di quello proposto redatto sul presupposto che l'Assemblea approvi la proposta posta al primo punto all'ordine del giorno inerente la riduzione di capitale ex art. 2446 c.c..

TESTO VIGENTE	TESTO PROPOSTO
Art. 5	Art. 5
5.1. Il capitale sociale è di Euro 185.122.487,06 (centoottantacinquemilionicentoventiduemilaquattrocentoottantasette/06) diviso in n. 377.800.994 azioni prive di valore nominale ripartite in: - n. 377.512.370 azioni ordinarie - n. 288.624 azioni di risparmio convertibili in azioni ordinarie a richiesta degli azionisti nel corso dei mesi di febbraio e settembre di ogni anno.	5.1. Il capitale sociale è di 185.122.487,06 (centoottantacinquemilionicentoventiduemilaquattrocentoottantasette/06) [-]* diviso in n. 377.800.994 azioni prive di valore nominale ripartite in: - n. 377.512.370 azioni ordinarie - n. 288.624 azioni di risparmio convertibili in azioni ordinarie a richiesta degli azionisti nel corso dei mesi di febbraio e settembre di ogni anno.
<i>omissis</i>	<i>Omissis</i>
	(*) L'ammontare esatto del capitale sociale sarà determinato al momento di efficacia della riduzione tenendo conto anche della eventuale approvazione dell'operazione ex art. 2446, mentre l'esatta composizione sarà determinata tenendo conto della conversione delle azioni di risparmio nel frattempo intervenute.

* * *

In virtù di quanto sopra, Vi proponiamo di assumere la seguente deliberazione:

“L’Assemblea Straordinaria degli azionisti di Reno De Medici S.p.A., preso atto della Relazione degli Amministratori redatta ai sensi dell’art. 72 del Regolamento Emittenti n. 11971/1999;

DELIBERA

- (i) *di ridurre il capitale sociale, ai sensi dell’art. 2445 cod. civ. per Euro 10.399.255,80, mediante imputazione di uguale ammontare del capitale sociale a una specifica riserva del Patrimonio netto denominata “Riserva disponibile”, di pari importo, fermo restando il numero delle azioni in circolazione prive dell’indicazione del valore nominale;*
- (ii) *di dare atto che, ai sensi dell’articolo 2445, comma III, del Codice Civile, la deliberazione di riduzione del capitale sociale potrà essere eseguita solo decorsi novanta giorni dalla relativa iscrizione del Registro delle Imprese di Milano, salvo che ricorrano le circostanze di cui all’articolo 2445, comma IV, del Codice Civile;*
- (iii) *di dare mandato al Consiglio di Amministrazione di eseguire quanto sopra deliberato, attribuendo al Presidente del Consiglio di Amministrazione ed al Consigliere Delegato, anche disgiuntamene tra loro, ogni potere per eseguire quanto necessario od opportuno per ottenere l’iscrizione delle presenti deliberazioni nel Registro delle Imprese competente, con facoltà di accettare ed introdurre nelle stesse, anche con atto unilaterale, qualsiasi modificazione e/o integrazione di carattere formale e non sostanziale che risultasse necessaria in sede di iscrizione o comunque fosse richiesta dalle autorità competenti e provvedendo in genere a tutto quanto richiesto per la completa attuazione delle deliberazioni medesime, con ogni potere a tal fin necessario ed opportuno, nessuno escluso o eccettuato;*
- (iv) *di autorizzare quindi il Presidente del Consiglio di Amministrazione e il Consigliere Delegato, sempre anche disgiuntamente tra loro, a depositare e pubblicare, ai sensi di legge ed ad esecuzione della riduzione del capitale sociale, il testo aggiornato dello Statuto Sociale con le variazioni delle espressioni numeriche contenute nell’art. 5 (Capitale) dello Statuto Sociale derivanti dalla nuova determinazione dell’importo del capitale sociale medesimo, nella formulazione che segue:*

TESTO VIGENTE	TESTO PROPOSTO
<p style="text-align: center;">Art. 5</p> <p>5.1. Il capitale sociale è di Euro 185.122.487,06 (centoottantacinquemilionicentoventiduemilaquattrocentoottantasette/06) diviso in n. 377.800.994 azioni prive di valore nominale ripartite in: - n. 377.512.370 azioni ordinarie; - n. 288.624 azioni di risparmio convertibili in azioni ordinarie a richiesta degli azionisti nel corso dei mesi di febbraio e settembre di ogni anno. <i>omissis</i></p>	<p style="text-align: center;">Art. 5</p> <p>5.1. Il capitale sociale è di Euro 185.122.487,06 (centoottantacinquemilionicentoventiduemilaquattrocentoottantasette/06) diviso in n. 377.800.994 azioni prive di valore nominale ripartite in: Il capitale sociale è di Euro [-] (*) diviso in n. 377.800.994 azioni prive di valore nominale ripartite in: - n. 377.512.370 azioni ordinarie - n. 288.624 azioni di risparmio convertibili in azioni ordinarie a richiesta degli azionisti nel corso dei mesi di febbraio e settembre di ogni anno.</p> <p>(*) <i>L’ammontare esatto del capitale sociale sarà</i></p>

	<p><i>determinato al momento di efficacia della riduzione tenendo conto anche della eventuale approvazione dell'operazione ex art. 2446, mentre l'esatta composizione sarà determinata tenendo conto della conversione delle azioni di risparmio nel frattempo intervenute.</i></p> <p><i>omissis</i></p>
--	---

Milano, 28 settembre 2015

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

f.to Mr. Robert Hall