



CDR ADVANCE CAPITAL S.p.A.

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE PER
L'ASSEMBLEA DEI PORTATORI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DENOMINATI
"STRUMENTI FINANZIARI CdR CONV. 2013"**

**CONVOCATA PER IL 18 DICEMBRE 2018 IN PRIMA CONVOCAZIONE E,
OCCORRENDO, IL 19 DICEMBRE 2018 IN SECONDA CONVOCAZIONE**

La presente relazione illustrativa è stata predisposta da CdR Advance Capital S.p.A. (“**CdR**” o la “**Società**”) con riferimento all’assemblea dei portatori di strumenti finanziari denominati “Strumenti Finanziari CdR Conv. 2013”, convocata in Milano, via Metastasio 5, presso gli uffici dello Studio Zabban, Notari, Rampolla & Associati, per il **18 dicembre 2018 alle ore 17:30** (CET) in prima convocazione e, occorrendo, per il 19 dicembre 2018, stessi luogo e ora, in seconda convocazione (l’**Assemblea**”).

L’avviso di convocazione dell’Assemblea è stato pubblicato in data 3 dicembre 2018 sul quotidiano italiano “Italia Oggi” e nel sito web di CdR (www.compagniadellaruota.com).

Scopo dell’Assemblea è di sottoporre a votazione il seguente:

Ordine del Giorno

1. Consenso richiesto dalla Società alla modifica del regolamento degli strumenti finanziari denominati "Strumenti Finanziari CdR Conv. 2013" con riferimento all'art. 3.1 b)

Con riferimento all'**unico punto all'ordine del giorno** della convocata assemblea dei titolari degli "Strumenti Finanziari CdR Conv. 2013" (i "**Titolari**"), chiamati in data odierna a deliberare ai sensi dell'art. 4 del regolamento degli strumenti finanziari denominati "Strumenti Finanziari CdR Conv. 2013" (il "**Regolamento**"), si fa presente che, per effetto dell'operazione di scissione parziale proporzionale (la "**Scissione**") da deliberarsi in occasione delle assemblee dei soci di CdR e di Borgosesia S.p.A. ("**Borgosesia**" o la "**Beneficiaria**") convocate e convocande per il 20/21 e il 21/22 dicembre 2018, sarà assegnato alla Beneficiaria un compendio di beni tra i quali vi saranno anche tutte azioni di Borgosesia stessa oggi in possesso di CdR.

Per l'effetto, CdR non sarà più titolare, né direttamente né indirettamente tramite Newco (come definita ai sensi del Regolamento e identificata alla data della presente in CdR Replay S.r.l. - "**CdR Replay**"), di azioni Borgosesia e quindi non potrà più essere destinataria di Flussi o Proventi (come definiti ai sensi del Regolamento) di cui, ai sensi del Regolamento stesso, hanno a loro volta diritto a beneficiare i Titolari.

Per maggiori informazioni relativamente alla Scissione, si rinvia al progetto di scissione il "**Progetto di Scissione**") consultabile nella sezione “Scissione parziale e proporzionale del patrimonio di CdR Advance Capital S.p.A. a favore di Borgosesia S.p.A.” del sito istituzionale www.compagniadellaruota.com.

Al fine di assicurare ai Titolari, in tale nuovo contesto, un trattamento ritenuto equivalente a quello oggi previsto dal Regolamento in merito al diritto di beneficiare dei Flussi o Proventi derivanti dalle azioni Borgosesia, il Consiglio di amministrazione di CdR propone quindi ai Titolari convocati oggi in assemblea di approvare una modifica all'art. 3.1 b) del Regolamento, per prevedere che gli stessi ricevano, a titolo di Provento (come definito nel Regolamento), un numero di azioni di Borgosesia da determinarsi sulla base del rapporto di assegnazione di una azione Borgosesia per ciascuno strumento finanziario detenuto dai Titolari.

Il predetto rapporto di assegnazione è stato determinato in ragione del fatto che si ritiene di preservare il diritto patrimoniale dei Titolari assegnando in natura il bene che avrebbe dovuto generare un provento dalla dismissione che, per l'effetto, avrebbe dovuto essere oggetto di ripartizione tra i Titolari medesimi.

Si precisa inoltre che le modifiche al Regolamento descritte nella presente Relazione, ai sensi del Progetto di Scissione, sono condizioni sospensive all'efficacia stessa della Scissione. Tale Progetto infatti prevede che:

"Oltre che alle condizioni di legge e di statuto il perfezionamento dell'atto di Scissione è subordinato, inter alia:

- I. [...]
- II. all'acquisto da parte di CdR dell'intero capitale di CdR Replay, anche mediante conferimento in natura in CdR;
- III. al trasferimento da CdR Replay alla Scissa di tutte le azioni Borgosesia di proprietà di CdR Replay;
- IV. [...]
- IX all'estinzione degli "Strumenti Finanziari CdR Conv. 2013", mediante l'assegnazione ai relativi Titolari, anche previa modifica del relativo regolamento e fermo, per il resto, il contenuto di questo, di n. 1 azione Borgosesia per ognuno di tali strumenti [...]"

Tutto quanto premesso, il Consiglio di amministrazione propone di modificare l'attuale formulazione del Regolamento sostituendo l'art. 3.1 b) con il testo che segue:

"3. Diritti patrimoniali

3.1 [...]

a) [...]

b) la facoltà per ciascun detentore di convertire, a partire dalla data di efficacia del conferimento in natura della partecipazione in Newco non detenuta da CdR (il "Conferimento") e fino alla data del 31 gennaio 2019, a pena di decadenza dal diritto di conversione, tutti e non solo parte degli SF detenuti in azioni di Borgosesia S.p.A. nel rapporto di una azione ordinaria Borgosesia S.p.A. per ciascun SF detenuto. CdR destinerà alla conversione degli SF un numero di azioni di Borgosesia S.p.A. pari al massimo a n. 544.069 detenute a seguito dell'efficacia del Conferimento"

Approvazione delle materie all'ordine del giorno

Il Consiglio di Amministrazione, pertanto, sottopone alla convocata assemblea la seguente proposta di deliberazione in merito all'unico punto all'ordine del giorno:

"L'Assemblea dei Titolari degli strumenti finanziari denominati "Strumenti Finanziari CdR Conv. 2013", avuto contezza di quanto riportato nella relazione sui punti all'ordine del giorno approntata dal consiglio di amministrazione

Delibera

(a) di modificare, subordinatamente alla deliberazione del Consiglio di Amministrazione della società emittente, avente uguale contenuto, l'art. 3.1 del regolamento degli strumenti finanziari denominati "Strumenti Finanziari CdR Conv. 2013" come segue:

"3. Diritti patrimoniali

3.1 [...]

a) [...]

b) la facoltà per ciascun detentore di convertire, a partire dalla data di efficacia del conferimento in natura della partecipazione in Newco non detenuta da CdR (il "Conferimento") e fino alla data del 31 gennaio 2019, a pena di decadenza dal diritto di conversione, tutti e non solo parte degli SF detenuti in azioni di Borgosesia S.p.A. nel rapporto di una azione ordinaria Borgosesia S.p.A. per ciascun SF detenuto. CdR destinerà alla conversione degli SF un numero di azioni di Borgosesia S.p.A. pari al massimo a n. 544.069 detenute a seguito dell'efficacia del Conferimento"

(b) di conferire al Consiglio di amministrazione e, per esso, al Presidente, e anche per mezzo di speciali procuratori, nei limiti di legge, ogni potere necessario o opportuno al fine di modificare il regolamento degli strumenti finanziari denominati "Strumenti Finanziari CdR Conv. 2013" per

riflettere la deliberazione di cui alla precedente lettera (a) e per apportare allo stesso qualsiasi altra modifica derivante o conseguente nonché, per quanto di competenza, per effettuare l'assegnazione ivi contemplata delle azioni Borgosesia ai titolari dei predetti strumenti finanziari nonché per compiere ogni formalità derivante o connessa presso qualsiasi registro, autorità o ente."

* * *

Biella, 3 dicembre 2018

per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Mauro Girardi