

## COMPAGNIA DELLA RUOTA S.p.A.

Via Aldo Moro 3/A, Biella

Capitale sociale deliberato: Euro 137.824,72

Numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Biella e Codice Fiscale n. 02471620027

**RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SUI PUNTI ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA CONVOCATA IN PRIMA CONVOCAZIONE PER IL 4 NOVEMBRE 2013 ORE 16.00 E IN SECONDA CONVOCAZIONE PER IL 5 NOVEMBRE 2013, STESSA ORA NONCHÉ DELLE ASSEMBLEE SPECIALI DEI TITOLARI DI AZIONI DI CATEGORIA A, A RISCATTABILI 31.12.2013 E B, RISPETTIVAMENTE CONVOCATE IN PRIMA CONVOCAZIONE PER IL 4 NOVEMBRE 2013 ORE 16.30, 17,00 E 17,30 E IN SECONDA CONVOCAZIONE PER IL 5 NOVEMBRE 2013, STESSA ORE, UNITAMENTE A RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE EX ART. 2441, SESTO COMMA, COD. CIV., E SULLE RAGIONI DELL'ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE EX ARTICOLO 2441, QUINTO COMMA, COD. CIV.**

Il Consiglio di amministrazione di Compagnia della Ruota S.p.A. ("CdR" e la "Società") intende proporre agli azionisti, convocati in Assemblea straordinaria per discutere e deliberare sul seguente

### *ordine del giorno*

#### Parte straordinaria

- 1) Emissione, a fronte dell'apporto di azioni Borgosesia S.p.A., di strumenti finanziari ai sensi dell'art. 2411, comma 3, c.c., con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, c.c., convertibili in Azioni A di Compagnia della Ruota S.p.A., e contestuale delibera di emissione delle Azioni A a servizio della conversione, a valere sul capitale sociale al momento della conversione; deliberazioni inerenti e conseguenti;
- 2) aumento di capitale di capitale sociale, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, c.c., mediante emissione di Azioni B di Compagnia della Ruota S.p.A.;
- 3) modificazione dell'art. 6.2 dello statuto sociale, in relazione al rapporto di conversione delle Azioni A Riscattabili in Azioni A anche in considerazione della eventuale emissione di strumenti finanziari.

le seguenti deliberazioni:

Con riferimento al **primo punto** all'ordine del giorno, il consiglio di amministrazione di CdR (il "CdA") propone ai soci di deliberare in merito all'emissione di massimi n. 3.200.000 strumenti finanziari ai sensi dell'art. 2411, comma 3, cod. civ. (gli "**Strumenti Finanziari o SF**") da offrire in scambio agli aderenti alla offerta di scambio che la società intende promuovere su massime n. 3.200.000 azioni ordinarie di Borgosesia S.p.A. ("**Offerta**"). Il CdA propone

all'assemblea dei soci di prevedere che gli Strumenti Finanziari abbiano le caratteristiche di seguito riassunte:

#### *Diritti amministrativi*

Gli Strumenti Finanziari non attribuiranno ai titolari il diritto di intervento né il diritto di voto nell'assemblea degli azionisti della Società. L'assemblea speciale dei titolari approverà le deliberazioni dell'assemblea degli azionisti che pregiudicano i diritti degli Strumenti Finanziari previsti dal presente Regolamento, in conformità al disposto dell'art. 2376, primo comma, del codice civile. Le deliberazioni dell'assemblea speciale dei portatori di Strumenti Finanziari saranno adottate con il voto favorevole dei titolari di almeno i due terzi degli Strumenti Finanziari in circolazione. Ai titolari di Strumenti Finanziari non spetterà il diritto di opzione in caso di emissione, da parte della Società, di nuovi Strumenti Finanziari, azioni, obbligazioni convertibili o altri strumenti finanziari.

#### *Diritti patrimoniali*

Gli Strumenti Finanziari daranno

- (i). su richiesta di CdR, la facoltà di convertire tutti gli Strumenti Finanziari posseduti in azioni di categoria A di CdR (con abbinati warrant denominati "Warrant Compagnia della Ruota 2012-2017"), nel rapporto di 3 a 4, nei 30 giorni successivi alla data (comunque successiva al 31 dicembre 2014) in cui CdR comunicherà la possibilità di esercitare tale diritto, nel rispetto dei limiti di concentrazione del rischio previsto dalla politica di investimento di CdR;
- (ii). il diritto di fruire, senza alcun limite temporale, dei flussi (i "**Flussi**") che CdR riceverà come distribuzioni a qualsiasi titolo da CdR Replay S.r.l. ("**NewCo**") a fronte del, o come corrispettivo per, l'alienazione della quota della partecipazione in NewCo derivante dal conferimento delle Azioni BGS apportate con l'Offerta (i "**Proventi**"), al netto delle imposte direttamente imputabili e dei costi. Tali Flussi saranno di esclusiva pertinenza dei portatori di Strumenti Finanziari sino a che il loro ammontare non avrà raggiunto, per ciascuno degli Strumenti Finanziari, l'importo di Euro 1,0947 ("**Importo Floor**"). Per la parte eccedente l'Importo Floor ("**Importo Variabile**"), i Flussi spetteranno ai titolari di Strumenti Finanziari nella misura del 50% e sino a che la somma fra l'Importo Floor e l'Importo Variabile non avrà raggiunto l'importo di Euro 1,40 ("**Importo Target**") per ciascun SF. Raggiunto l'Importo Target, nulla sarà più dovuto ai possessori di Strumenti Finanziari, che si estingueranno. Gli importi saranno pagati ai portatori di Strumenti Finanziari, fino a concorrenza dell'Importo Floor, nei 90 giorni successivi a quello in cui risulteranno incassati da CdR i corrispondenti Proventi e, per il restante, sino al raggiungimento dell'Importo Target, previo loro accertamento da parte dell'assemblea di bilancio di CdR, nei 90 giorni successivi alla data di quest'ultima;

Contestualmente all'emissione degli Strumenti Finanziari, il CdA propone all'assemblea dei soci di Compagnia della Ruota S.p.A. di deliberare l'emissione di massime numero 4.267.000 nuove azioni di categoria A, senza indicazione del valore nominale, aventi godimento regolare, a servizio della conversione degli Strumenti Finanziari di cui sopra, con arrotondamento

eventuale all'unità inferiore, da riservare esclusivamente ai portatori degli Strumenti Finanziari in ragione del rapporto di conversione indicato nel relativo regolamento. Il numero delle azioni di categoria A si intenderà quindi aumentato in misura pari al numero delle azioni di categoria A effettivamente emesse a seguito dell'esercizio del diritto di conversione senza che alla conversione consegua un aumento del capitale sociale, in quanto la conversione stessa determinerà unicamente l'aumento del numero delle azioni in circolazione, fermo restando l'ammontare del capitale sociale, circostanza resa possibile in virtù della clausola statutaria che prevede la mancata indicazione del valore nominale delle azioni.

### **1. Le ragioni dell'esclusione del diritto di opzione dell'emissione degli Strumenti Finanziari**

Il Consiglio di amministrazione propone all'assemblea dei soci di emettere gli Strumenti Finanziari con esclusione del diritto di opzione dei soci esistenti poiché la società ritiene che l'emissione degli stessi sia strumentale alla realizzazione dell'Offerta e quindi al rafforzamento della posizione della Società in Borgosesia S.p.A. come meglio precisato nel comunicato diffuso dalla Società in data 11 ottobre 2013 a cui si rimanda per informazioni più dettagliate.

### **2. Criteri di determinazione del prezzo di emissione**

Il rapporto di conversione degli Strumenti Finanziari è pari a n. 4 azioni di categoria A di CdR (con abbinati warrant denominati "Warrant Compagnia della Ruota 2012-2017") ogni 3 Strumenti Finanziari; tale rapporto determina un prezzo di emissione degli Strumenti Finanziari pari a Euro 1,0947, determinato moltiplicando il rapporto di conversione tra Azioni A CdR e Strumenti Finanziari per Euro 0,821 (media ponderata delle quotazioni fatte rilevare sul mercato AIM dalle Azioni A nel semestre precedente al 10 ottobre 2013). Pertanto il prezzo unitario delle azioni di compendio tiene in considerazione il prezzo medio ponderato degli ultimi sei mesi di quotazione delle azioni di categoria A di CdR, in linea con l'art. 2441, comma 6, codice civile.

\* \* \*

Con riferimento al **secondo punto** all'ordine del giorno, il CdA propone ai soci di deliberare in merito ad un aumento di capitale di capitale sociale per un ammontare massimo di Euro 48.004, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, c.c., in contanti e in via scindibile, mediante emissione di massime n. 2.133.500 Azioni B di Compagnia della Ruota S.p.A., da imputarsi interamente a capitale sociale. In esecuzione di quanto disposto dall'art. 2441, sesto comma, cod. civ., ("**Aumento di Capitale B**") Vi illustriamo le ragioni per le quali riteniamo interesse della Società realizzare l'Aumento di Capitale con esclusione del diritto di opzione a Voi spettante.

### **1. Le ragioni dell'esclusione del diritto di opzione dell'Aumento di Capitale B**

L'Aumento di Capitale B si lega all'operazione di valorizzazione delle azioni di Borgosesia S.p.A. come descritta nel comunicato diffuso dalla Società in data 11 ottobre 2013 e è finalizzato al mantenimento di una struttura dell'azionariato stabile che possa condurre la Società verso uno sviluppo economico e finanziario in modo continuativo e che conservi l'equilibrio tra categorie di azioni originariamente previsto per la Società, che prevedeva che le

azioni di categoria B si attestassero ad un terzo del capitale sociale di CdR che tiene conto dell'annullamento, al 30 giugno scorso, delle azioni di categoria C allora in circolazione.

Inoltre, Aumento di Capitale B sarà liberato in denaro, permettendo così alla Società di avere un incasso di proventi che potranno essere impiegati dalla stessa nello svolgimento dell'attività caratteristica e a copertura dei costi da sostenere per l'operazione di valorizzazione delle azioni di Borgosesia S.p.A.

## **2. Criteri di determinazione del prezzo di emissione**

Per quanto riguarda la determinazione del prezzo per le azioni emesse nell'ambito dell'Aumento di Capitale B, si propone di prevedere un prezzo di sottoscrizione pari al *net asset value* consolidato per azione pari a Euro 0,0225, come risultante dal bilancio semestrale consolidato al 30 giugno 2013, e comunque superiore al capitale sociale per azione in pari data, pari a Euro 0,0110, non tenendo in considerazione il valore delle riserve di patrimonio netto di competenza esclusiva di categorie di azioni diverse da quelle di categoria B.

Pertanto, ai fini dell'esecuzione dell'Aumento di Capitale B, l'organo amministrativo, e per esso il suo presidente, avrà i più ampi poteri per dare esecuzione della delibera e, in particolare, il potere di determinare la misura dell'Aumento di Capitale B e i soggetti presso cui collocare le nuove azioni fermo restando che le azioni di categoria B di nuova emissione dovranno essere offerte *pro quota* agli azionisti titolari di azioni di categoria B in un ammontare tale per cui il totale di azioni di categoria B tempo per tempo in circolazione sia pari ad un terzo del capitale sociale di CdR.

### **- PROPOSTA DI DELIBERAZIONE -**

*“L'assemblea di Compagnia della Ruota S.p.A., - udita l'esposizione del Presidente - preso atto della relazione illustrativa del consiglio di amministrazione,*

#### ***delibera***

- *di approvare l'aumento di capitale, in contanti e in via scindibile per un massimo di Euro 48.004, mediante emissione di massime n. 2.133.500 azioni di categoria B, da offrirsi con esclusione del diritto di opzione ai soli titolari di azioni di categoria B alla data odierna;*
- *di conferire al consiglio di amministrazione il potere di offrire, tempo per tempo, in sottoscrizione le azioni di categoria B in un ammontare tale per cui, a seguito dell'avvenuta conversione degli Strumenti Finanziari in azioni di categoria A, fermo restando che le azioni di categoria B di nuova emissione dovranno essere offerte pro quota agli azionisti titolari di azioni di categoria B in un ammontare tale per cui il totale di azioni di categoria B tempo per tempo in circolazione sia pari ad un terzo del capitale sociale di CdR;*
- *di modificare di conseguenza l'articolo 6 dello statuto sociale al fine di ivi prevedere la modifica alla struttura del capitale.”*

\* \* \*

Con riferimento al **terzo punto** all'ordine del giorno, il CdA propone ai soci di deliberare in merito alla modifica dell'art. 6.2 dello statuto sociale della Società al fine di prevedere un nuovo rapporto di conversione delle azioni di categoria A Riscattabile 31.12.2013 in azioni di categoria A. La necessità di apportare tale modifica deriva dagli accordi sottoscritti tra la Società e i portatori di azioni A Riscattabili 31.12.2013 come ampiamente descritti nel Documento informativo per operazioni con parti correlate pubblicato il 18 ottobre 2013 dalla Società e a cui si rinvia per maggiori informazioni.

Le modifiche statutarie proposte rientrano tra quelle contemplate dall'art. 2437 codice civile e, pertanto, attribuiscono agli azionisti titolari delle azioni di categoria A Riscattabili 31.12.2013 assenti o dissenzienti la facoltà di esercitare il diritto di recesso. Per le modalità di esercizio si veda l'art. 14 dello statuto sociale di CdR.

Nello specifico tutte le modifiche statutarie sono riepilogate nel prospetto riportato di seguito, che pone a raffronto l'attuale testo dello statuto sociale con le modifiche proposte, evidenziando, mediante scritturazione con carattere barrato, la parte che si propone di eliminare, e mediante scritturazione in grassetto, la variazione che si propone di apportare.

<p>6.2 In caso di mancato riscatto, le Azioni A Riscattabili sono automaticamente convertite in Azioni A a partire dal giorno successivo alla scadenza dei termini previsti dal successivo articolo 12 di volta in volta applicabili. Il rapporto di conversione, vincolante per tutti i soci, sarà pari a n. 1 (una) Azioni A per ogni n. 1(una) Azioni A Riscattabile detenuta. Il consiglio di amministrazione, entro e non oltre 5 (cinque) giorni lavorativi dalla scadenza di tale termine, con delibera da effettuarsi alla presenza del notaio, provvederà, dovendosi intendere a ciò espressamente delegato, a: (i) annotare la conversione nel libro soci - ovvero a compiere le opportune comunicazioni al gestore del sistema di gestione accentrato dei titoli - con annullamento delle Azioni A Riscattabili ed emissione delle Azioni A; (ii) depositare presso il registro delle imprese, ai sensi dell'art. 2436, comma 6, del codice civile, il testo dello statuto con la modificazione del numero complessivo delle azioni e più precisamente del numero delle azioni delle diverse categorie - qualora sussistenti - in cui è suddiviso il capitale sociale; (iii) comunicare la conversione mediante avviso pubblicato su almeno un</p>	<p>6.2 In caso di mancato riscatto, le Azioni A Riscattabili sono automaticamente convertite in Azioni A a partire dal giorno successivo alla scadenza dei termini previsti dal successivo articolo 12 di volta in volta applicabili. <del>Il rapporto di conversione, vincolante per tutti i soci, sarà pari a n. 1 (una) Azioni A per ogni n. 1(una) Azioni A Riscattabile detenuta.</del> <b>Le n. 1.500.000 Azioni A Riscattabili si convertiranno in n. 429.526 Azioni A e n. 1.070.474 Strumenti Finanziari CdR 2013.</b> Il consiglio di amministrazione, entro e non oltre 5 (cinque) giorni lavorativi dalla scadenza di tale termine, con delibera da effettuarsi alla presenza del notaio, provvederà, dovendosi intendere a ciò espressamente delegato, a: (i) annotare la conversione nel libro soci - ovvero a compiere le opportune comunicazioni al gestore del sistema di gestione accentrato dei titoli - con annullamento delle Azioni A Riscattabili ed emissione delle Azioni A; (ii) depositare presso il registro delle imprese, ai sensi dell'art. 2436, comma 6, del codice civile, il testo dello statuto con la modificazione del numero complessivo delle azioni e più precisamente del numero delle azioni delle diverse categorie - qualora</p>
---	---

quotidiano a diffusione nazionale nonché ad effettuare tutte le altre comunicazioni e dichiarazioni che si rendessero necessarie od opportune.	sussistenti - in cui è suddiviso il capitale sociale; (iii) comunicare la conversione mediante avviso pubblicato su almeno un quotidiano a diffusione nazionale nonché ad effettuare tutte le altre comunicazioni e dichiarazioni che si rendessero necessarie od opportune.
--	--

Tutto quanto premesso, in relazione al presente argomento all'ordine del giorno, il CdA sottopone pertanto alla Vostra approvazione la seguente:

**- PROPOSTA DI DELIBERAZIONE -**

*“L’assemblea di Compagnia della Ruota S.p.A., - udita l’esposizione del Presidente - preso atto della relazione illustrativa del consiglio di amministrazione,*

***delibera***

*di modificare l'articolo 6.2 dello statuto sociale, come risulta dal testo che qui si allega, in particolare eliminando le parole scritte in carattere barrato ed aggiungendo le parole scritte in carattere grassetto.”*

\*

\*

\*

Per quanto riguarda le assemblee speciali dei titolari di Azioni di Categoria A, Azioni di Categoria A Riscattabili 31.12.2013, Azioni di Categoria B, si fa presente che il CdA ha convocato per il giorno 4 novembre 2013, alle ore 16.30, 17.00 e 17.30 in Milano, presso gli uffici secondari di Compagnia della Ruota S.p.A., Via Camperio 9, in prima convocazione, ed occorrendo per il giorno 5 novembre 2013 stessi luogo e ore, in seconda convocazione, per prestare il consenso alle delibere sopra proposte per le medesime ragioni esposte.

Biella, 19 ottobre 2013

CdA