

CAPITAL FOR PROGRESS 2 S.P.A.

Sede legale in Milano, via della Posta, 8

Capitale sociale Euro 669.500,00 i.v.

Codice fiscale e numero iscrizione Registro delle Imprese di Milano 09967750960

R.E.A. di Milano n. 2124805

**PARERE DEL COLLEGIO SINDACALE
AI SENSI DELL'ART. 2437-ter, COMMA 2, C.C.**

Signori Azionisti,

il Vostro Consiglio di Amministrazione in data 18 giugno 2018 ha approvato il progetto di fusione redatto ai sensi dell'art. 2501-ter del codice civile per incorporazione della società ABK Group Industrie Ceramiche S.p.A. in Capital For Progress 2 S.p.A.

Tale proposta si inserisce nell'ambito della politica di investimento adottata dalla Società ed annunciata in sede di ammissione sull'AIM.

Agli azionisti ordinari della Società che non avranno concorso alla deliberazione assembleare di approvazione del Progetto di Fusione compete il diritto di recesso ai sensi degli artt. 2437 e seguenti c.c., in quanto l'adozione dello Statuto dell'Incorporante, da deliberarsi dall'assemblea chiamata ad approvare l'operazione rilevante, implicherà per gli azionisti ordinari di CAPITAL FOR PROGRESS 2 S.P.A.: (i) la modifica della clausola dell'oggetto sociale e il conseguente cambiamento significativo dell'attività della società cui parteciperanno in esito alla Fusione; (ii) la rimozione del criterio convenzionale di determinazione del valore delle azioni di CFP2 in caso di recesso di cui all'articolo 8.3 dello statuto vigente di CFP2; (iii) la proroga del termine di durata dell'Incorporante al 31 dicembre 2050;

Ricorrono pertanto i presupposti di cui all'art. 2437, comma 1, lett. a) e comma 2, lett. a), C.C. per l'esercizio del diritto di recesso.

I termini e le modalità per l'esercizio del diritto di recesso e di svolgimento del procedimento di liquidazione sono quelli stabiliti ai sensi degli articoli 2437-bis e 2437-quater del codice civile; eventuali ulteriori informazioni saranno rese note mediante comunicati stampa diffusi attraverso il Sistema SDIR 1Info gestito da Computershare, e pubblicati sul sito internet di CFP2.

Il Vostro Consiglio di Amministrazione in data odierna ha illustrato la seguente proposta da sottoporre all'assemblea straordinaria dei soci:

1. Approvazione ex art. 2437-ter cod.civ. in merito al valore di liquidazione delle azioni ordinarie oggetto del diritto di recesso.

Ai sensi dell'art. 8, comma 3, dello Statuto Sociale, *“Ai fini della determinazione del valore di liquidazione delle azioni, qualora il recesso venga esercitato prima che la Società abbia perfezionato l'Operazione Rilevante, il Consiglio di Amministrazione (ovvero l'esperto nel caso di cui all'art. 2437-ter, comma 6, del codice civile) attesa la natura della Società fino a tale data, dovrà applicare il criterio, essendo esso coerente con quanto previsto dall'art. 2437-ter, commi 2 e 4, del codice civile, della consistenza patrimoniale della Società e, in particolare, delle somme depositate sul Conto Corrente Vincolato”*.

Il valore delle azioni è stato determinato dall'organo amministrativo, come previsto dalla disposizione statutaria e in coerenza con l'attività della Società, assumendo come criterio quello della consistenza patrimoniale e, in particolare, tenuto conto delle somme depositate sul Conto Corrente Vincolato, determinando il valore di recesso delle azioni ordinarie in Euro 10,00 (euro dieci/00) per azione.

Il Consiglio ha poi evidenziato l'inapplicabilità nel caso in specie di valutazioni sulle prospettive reddituali ed evidenziato come il criterio della media dei prezzi ufficiali di Borsa dell'ultimo periodo conduca comunque ad un valore inferiore a quello determinato con il criterio patrimoniale ed in particolare delle somme depositate sul Conto Corrente Vincolato.

Tenuto conto della previsione statutaria e ai sensi dell'art. 2437-ter, comma 2, C.C., per poter esprimere il parere sulla congruità del valore di liquidazione delle azioni determinato dal Consiglio di Amministrazione, per l'esercizio del diritto di recesso, il Collegio Sindacale ha esaminato la documentazione predisposta dagli Amministratori a supporto ed integrazione della delibera adottata. In particolare, ha esaminato la situazione patrimoniale della Società al 30 giugno 2018, che gli stessi Amministratori hanno dichiarato non aver subito cambiamenti significativi alla data odierna.

A seguito delle analisi svolte, tenuto conto della consistenza patrimoniale della Società e in particolare, delle somme depositate sul Conto Corrente Vincolato, nonché dell'eventuale valore di mercato delle azioni, il Collegio:

- preso atto anche del parere favorevole espresso dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, ai sensi dell'art. 2437-ter, comma 2, C.C., e delle finalità del complessivo progetto,
- preso atto che le società GICO S.R.L., LEVIATHAN S.R.L., TEMPESTINA S.R.L., il Signor BRUNO GATTAI e la Signora ALESSANDRA BIANCHI, in qualità di azionisti titolari delle Azioni Speciali della Società, hanno formalmente dichiarato in data 18 giugno 2018 di:
 - rinunciare irrevocabilmente (i) all'esercizio del diritto di recesso spettante ai medesimi, ex art. 2437 del Codice Civile, in relazione alla deliberazione assembleare di approvazione del Progetto di Fusione e, per l'effetto, (ii) alla

predeterminazione del valore di liquidazione delle Azioni Speciali CFP2 da parte del Consiglio di Amministrazione di CFP2, ai sensi dell'art. 2437-ter, comma 2, C.C., e alla sua messa a disposizione ai sensi del successivo comma 5 del medesimo articolo, esonerando – per quanto occorrer possa e nei limiti della propria competenza – il Consiglio di Amministrazione della società ad avviare il procedimento di liquidazione previsto dall'art. 2437-quater con riferimento alle Azioni Speciali CFP2 di titolarità dei medesimi azionisti;

ESPRIME

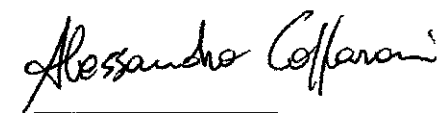
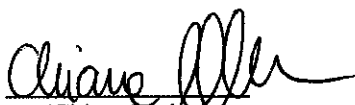
parere favorevole circa i criteri adottati dal Consiglio di Amministrazione per la determinazione del valore di liquidazione delle azioni ordinarie di CAPITAL FOR PROGRESS 2 S.P.A., per l'esercizio del diritto di recesso, in Euro 10,00 (euro dieci/00) cadauna.

Milano, 27 luglio 2018

IL COLLEGIO SINDACALE



(Rosella Colleoni)


(Alessandro Copparoni)
(Chiara Molon)