



CAPITAL
FOR
PROGRESS

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLE MATERIE
ALL'ORDINE DEL GIORNO**

ASSEMBLEA STRAORDINARIA

Punto 1 all'ordine del giorno

Approvazione del progetto di fusione per incorporazione di ABK Group Industrie Ceramiche S.p.A. in Capital For Progress 2 S.p.A. secondo le modalità indicate nel progetto di fusione approvato dal Consiglio di Amministrazione; deliberazioni inerenti e conseguenti - anche ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 49, co. 1, lett. g) del Regolamento Consob n. 11971/1999, come successivamente modificato, ai fini dell'esenzione dall'obbligo di offerta pubblica di acquisto totalitaria - ivi incluse (i) la proposta di adozione di un nuovo statuto di Capital For Progress 2 S.p.A., con effetto dalla data di efficacia della fusione, e del "Regolamento Warrant 2 CFP2-ABK quasi cashless", (ii) la proposta di emissione dei "Nuovi Warrant CFP2-ABK quasi cashless", (iii) la proposta di aumento del capitale a servizio della fusione, (iv) la proposta di modifica della disciplina dei warrant di Capital For Progress 2 S.p.A. e delle relative delibere di emissione.

Signori Azionisti,

siete stati convocati in assemblea, in sede straordinaria, per l'esame e l'approvazione della proposta di approvazione del progetto di fusione per incorporazione (la "**Fusione**") di ABK Group Industrie Ceramiche S.p.A. ("**ABK**") in Capital For Progress 2 S.p.A. ("**CFP2**" o la "**Società**") e deliberazioni conseguenti.

In relazione a tale punto all'ordine del giorno, e al rapporto di concambio delle azioni ordinarie di ABK con le azioni ordinarie di CFP2 nell'ambito della Fusione, si fa rinvio alla relazione del Consiglio di Amministrazione predisposta ai sensi dell'articolo 2501-*quinquies* del codice civile, disponibile presso la sede sociale di CFP2 e consultabile sul sito internet della Società all'indirizzo <http://www.capitalforprogress.it> sezione "*Operazione Rilevante*".

Si precisa, inoltre, che 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 articoli 2437 e seguenti del codice civile, in quanto l'adozione del nuovo statuto di CFP2 implicherà per gli azionisti di CFP2: (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 proroga del termine di durata della società cui parteciperanno in esito alla Fusione al 31 dicembre 2050.

Si segnala che, con comunicazione inviata al Consiglio di Amministrazione di CFP2, GICO S.r.l., Leviathan S.r.l., Tempestina S.r.l., Bruno Gattai e Alessandra Bianchi, in qualità di azionisti titolari congiuntamente della totalità delle n. 195.000 azioni speciali della Società (le "**Azioni Speciali CFP2**"), hanno dichiarato 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'articolo 2437-*ter*, comma 2, del codice civile, nonché alla relativa messa a disposizione ai sensi del comma 5 del suddetto 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 promotori.

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha quindi proceduto alla determinazione del valore di liquidazione delle azioni ordinarie da liquidare ai soci recedenti in un ammontare pari a Euro 10,00 (dieci/00) per azione, valore determinato sentito il parere del Collegio Sindacale di CFP2 e del soggetto incaricato della revisione legale dei conti (KPMG S.p.A.).

Per ulteriori informazioni sul:

- (i) rapporto di concambio delle azioni ordinarie di ABK con le azioni ordinarie di CFP2 per effetto della Fusione, si rinvia alla relazione di PricewaterhouseCoopers S.p.A., esperto comune designato dal Tribunale di Milano ai sensi e per gli effetti dell'art. 2501-*sexies* del codice civile;
- (ii) valore di liquidazione delle azioni di CFP2 per le quali i soci abbiano esercitato il diritto di recesso, si rinvia alla relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione, nonché al parere del Collegio Sindacale e della società di revisione KPMG S.p.A., redatti ai sensi dell'articolo 2437-*ter* del codice civile,

tutte disponibili presso la sede sociale di CFP2 e consultabili sul sito internet della Società all'indirizzo <http://www.capitalforprogress.it> sezione "Operazione Rilevante".

Tutto ciò premesso, se siete d'accordo con la proposta formulata, Vi invitiamo ad assumere la seguente deliberazione:

"L'Assemblea straordinaria di Capital For Progress 2 S.p.A., preso atto:

- *del progetto di fusione per incorporazione di ABK Group Industrie Ceramiche S.p.A. ("ABK") in Capital For Progress 2 S.p.A. ("CFP2") redatto ai sensi dell'art. 2501-ter del codice civile (la "Fusione" e il "Progetto di Fusione");*
- *della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sul Progetto di Fusione redatta ai sensi dell'art. 2501-quinquies del codice civile;*
- *delle situazioni patrimoniali di Fusione, ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 2501-quater del codice civile, e quindi del bilancio al 31 dicembre 2017 rispettivamente di ABK e di CFP2;*
- *della relazione di PricewaterhouseCoopers S.p.A., esperto comune designato dal Tribunale di Milano ai sensi e per gli effetti dell'art. 2501-*sexies* del codice civile;*
- *dell'avvenuta determinazione del valore unitario di liquidazione delle azioni ordinarie di CFP2 operata dal Consiglio di Amministrazione di CFP2 ai sensi dell'art. 2437-ter del codice civile e dello statuto vigente di CFP2 in relazione al diritto di recesso spettante ai soci della stessa;*
- *della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione, del parere del Collegio Sindacale e della società di revisione KPMG S.p.A. in relazione al valore unitario di liquidazione delle azioni ordinarie di CFP2, redatti ai sensi dell'articolo 2437-ter del codice civile;*
- *della rinuncia di tutti i titolari delle azioni speciali di CFP2 all'esercizio del diritto di recesso spettante ai medesimi in relazione alla deliberazione assembleare di approvazione del Progetto di Fusione,*

e sul presupposto:

- *che la presente delibera soddisfi i requisiti di cui all'art. 49, comma 1, lett. g), del Regolamento Consob 11971/1999 come successivamente modificato, ai fini dell'esenzione dell'obbligo di offerta pubblica di acquisto totalitaria,*

delibera

1. *di approvare, subordinatamente al mancato avveramento di entrambe le seguenti condizioni: (i) l'esercizio del diritto di recesso, da parte di tanti soci che rappresentino almeno il 30% del capitale sociale di CFP2, ove gli stessi non abbiano concorso all'approvazione della modifica dell'oggetto sociale necessaria per dar corso alla Fusione e (ii) il completamento del procedimento di liquidazione di tali soci recedenti ai sensi dell'art. 2437-quater del codice civile mediante rimborso o annullamento di un numero di azioni pari o superiore al 30% del capitale sociale di CFP2, il Progetto di Fusione - unitamente a tutta la documentazione annessa - e così di approvare la fusione mediante incorporazione di ABK in CFP2, nonché le condizioni e le modalità tutte di cui al Progetto di Fusione, e quindi:*
 - (i) *l'approvazione del nuovo statuto di CFP2, con effetto alla data di efficacia della Fusione, nel testo allegato al Progetto di Fusione;*
 - (ii) *l'approvazione del "Regolamento Warrant CFP2/ABK" che regolerà i Warrant CFP2/ABK (come di seguito definiti) e i n. 1.950.000 warrant CFP2 ancora da emettere (i "Warrant da Emettere");*
 - (iii) *l'emissione dei nuovi "warrant CFP2/ABK" quasi cashless (i "Warrant CFP2/ABK"), che saranno scambiati con i n. 1.400.000 warrant CFP2 già in circolazione (i "Warrant in Circolazione") nell'ambito dell'offerta di scambio di cui al primo punto all'ordine del giorno dell'odierna assemblea di CFP2 in parte ordinaria, in rapporto di 1 Warrant CFP2/ABK per 1 Warrant in Circolazione;*
 - (iv) *un aumento di capitale sociale di CFP2 scindibile, al servizio del concambio delle azioni ordinarie ABK, con azioni da emettersi in regime di dematerializzazione, mediante l'emissione di massime n. 12.076.664 azioni ordinarie CFP2, libere da gravami;*
 - (v) *la modifica della delibera assunta dall'assemblea straordinaria di CFP2 dell'11 luglio 2017 riservando l'aumento di capitale ivi deliberato sia all'esercizio dei Warrant in Circolazione e ai Warrant da Emettere sia all'esercizio del Warrant CFP2/ABK;*
 - (vi) *a parziale modifica di quanto deliberato dall'assemblea straordinaria di CFP2 dell'11 luglio 2017, la modifica delle caratteristiche dei n. 1.950.000 Warrant CFP2 da Emettere, ivi incluso il rapporto di esercizio che sarà modificato da Euro 9,50 (nove/50) a Euro 0,1 (zero/1) prevedendo di conseguenza il nuovo rapporto di esercizio secondo la seguente formula:*

$$\text{Rapporto} = \frac{\text{Prezzo Medio Mensile Azioni Ordinarie CFP2} - 9,5}{\text{Prezzo Medio Mensile Azioni Ordinarie CFP2} - 0,1}$$



CAPITAL
FOR
PROGRESS

2. *di conferire ogni e più ampio potere al Consiglio di Amministrazione, e per esso ai consiglieri Massimo Capuano e Marco Maria Fumagalli, in via disgiunta tra loro, anche a mezzo di procuratori dagli stessi nominati nei limiti di legge, a effettuare tutto quanto necessario per l'attuazione della presente deliberazione affinché possano, inter alia: (i) eseguire la Fusione e in particolare stipulare il relativo atto pubblico, fissando ogni clausola e modalità di attuazione; (ii) adempiere a ogni formalità richiesta affinché la presente deliberazione ottenga le approvazioni di legge, con facoltà di introdurre le eventuali varianti che fossero necessarie e opportune anche ai fini dell'iscrizione al Registro delle Imprese; (iii) provvedere in generale a quanto richiesto e opportuno per la completa attuazione della Fusione, anche in relazione agli adempimenti presso le competenti autorità con ogni e qualsiasi potere, nessuno escluso o eccettuato; e (iv) provvedere in ogni caso a tutto quanto derivante dalle deliberazioni assunte.”*

Milano, 17 settembre 2018

Capital For Progress 2 S.p.A.

Il Presidente

Marco Maria Fumagalli