

Indel B Spa
Sede Legale Amministrativa e Commerciale Via Sarsinate n. 27, Sant'Agata Feltria (RN)
P.IVA/C.F. 02037650419 - Numero REA: RN 312757
Capitale sociale: 5.582.000 iv

indelB

ASSEMBLEA STRAORDINARIA
6 SETTEMBRE 2017 – ORE 10:30 IN UNICA CONVOCAZIONE

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
SUL PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO
(AI SENSI DELL'ARTICOLO 125-TER D. LGS. N. 58/1998, E DELL'ARTICOLO 84-TER REGOLAMENTO
CONSOB N. 11971/1999)

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SUL PUNTO 1 ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEI SOCI DI INDEL B S.P.A. CONVOCATA PER IL 6 SETTEMBRE 2017, IN UNICA CONVOCAZIONE

Signori Azionisti,

in data 4 agosto 2017, il Presidente del Consiglio di Amministrazione di Indel B S.p.A. (la “**Società**”) ha convocato l’assemblea dei soci della Società, in seduta straordinaria, per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

- 1. Proposta di modifica della delibera di aumento del capitale sociale ex art. 2441, comma 5, c.c. adottata in data 7 marzo 2017. Deliberazioni inerenti e conseguenti.*

La presente Relazione è volta a illustrare le motivazioni sottese alla proposta del Consiglio di Amministrazione, nonché i termini e le modalità di esecuzione dell’eventuale deliberazione assembleare. Qualora adottata, la suddetta deliberazione comporterà una modifica dell’articolo 6 dello Statuto Sociale della Società.

La tabella contenuta al paragrafo 2 della presente Relazione pone quindi a confronto il testo attuale della citata disposizione statutaria e quello che verrà adottato, con le variazioni evidenziate in carattere grassetto, nel caso di approvazione della deliberazione proposta dal Consiglio di Amministrazione.

* * *

1. MOTIVAZIONI DELLA PROPOSTA DI MODIFICA DELLA DELIBERA DI AUMENTO DEL CAPITALE SOCIALE EX ART. 2441, COMMA 5, C.C. ADOTTATA IN DATA 7 MARZO 2017

Con riferimento alla proposta di cui al primo punto all’ordine del giorno, si segnala che in data 31 luglio 2017, la Società ha sottoscritto un contratto preliminare di compravendita per l’acquisizione del 100% delle azioni di Autoclima S.p.A. (la “**Target**”); il perfezionamento dell’operazione di acquisizione è programmato per gli inizi di settembre (l’“**Operazione**”).

La Target è una società attiva, direttamente e attraverso società da essa partecipate, principalmente nello studio, progettazione, fabbricazione, commercio e rappresentanza di condizionatori d’aria, di climatizzatori, di apparecchi e impianti per la refrigerazione, loro componenti, accessori e ricambi per applicazioni auto, veicolo commerciali, veicoli industriali, bus, mini bus e veicoli speciali.

L’Operazione riveste per la Società carattere strategico in quanto consentirebbe alla Società di aumentare la presenza in Europa nel mercato del *mobile air conditioning* e del *mobile refrigeration* rivolgendosi ad altri segmenti (bus, minibus, *rail & metro*, e veicoli speciali) rispetto a quelli già serviti relativi al Truck ed al *Marine e Recreational Vehicles* e, grazie alla propria presenza sui vari mercati internazionali, permetterebbe lo sviluppo di importanti sinergie commerciali.

Tre degli attuali azionisti di Target (gli “**Azionisti di Target**”) hanno manifestato l’interesse a sottoscrivere azioni della Società e, stante il carattere strategico dell’Operazione, la Società si è resa disponibile a offrire a tali soggetti complessive n. 100.000 nuove azioni ordinarie della Società, senza indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle già in circolazione (le “**Nuove Azioni**”).

Gli accordi prevedono altresì l'assunzione da parte di uno degli Azionisti di Target (FTS S.p.A.) di impegni di *lock-up* della durata di 6 mesi a valere su n. 50.000 Nuove Azioni.

Si ricorda che in data 7 marzo 2017 l'assemblea straordinaria della Società, confermata la rinuncia da parte dell'unico socio a qualsivoglia documento previsto dall'articolo 2441, sesto comma, c.c. in relazione all'aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione, nonché, per quanto occorrer possa, all'applicazione dei criteri determinativi del prezzo di emissione, di cui alla norma medesima, ha deliberato di:

- aumentare il capitale sociale a pagamento, in denaro, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, c.c., per massimi nominali Euro 1.300.000, oltre sovrapprezzo, mediante emissione in una o più volte, anche per *tranches*, di azioni ordinarie della Società, prive di valore nominale e con godimento regolare, ad un prezzo unitario di emissione non inferiore alla parità contabile implicita di emissione stabilita in Euro 1,00, alla quotazione sul MTA delle azioni ordinarie della Società, da riservarsi alla sottoscrizione da parte di Investitori Qualificati;
- di stabilire che il termine finale per la sottoscrizione dell'aumento di capitale deliberato, ai sensi dell'art. 2439 secondo comma, c.c., coincida con la data di scadenza degli impegni di *lock up* a favore dei *joint bookrunner* pari a 180 giorni dalla data di inizio delle negoziazioni e comunque non oltre il 31 dicembre 2017, prevedendosi fin d'ora che qualora entro detto termine detto aumento non fosse interamente collocato, il capitale si intenderà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte e a far data dalle medesime, purché successive all'iscrizione della delibera al registro delle imprese; la sottoscrizione delle azioni di nuova emissione potrà quindi aver luogo anche successivamente alla data di inizio delle negoziazioni delle azioni sul MTA, anche in più volte, fatta precisazione che il prezzo dovuto da coloro che sottoscriveranno successivamente a tale momento non potrà comunque essere inferiore al prezzo pagato da quanti sottoscriveranno nel contesto dell'offerta.

In esecuzione della suddetta deliberazione assembleare, in data 31 marzo 2017, il consiglio di amministrazione della Società ha deliberato di fissare in numero massimo 1.000.000 le azioni rivenienti dall'aumento di capitale, deliberato dall'assemblea straordinaria dei soci in data 7 marzo 2017, da emettere nell'ambito del collocamento istituzionale finalizzato alla quotazione delle azioni della Società sul MTA, per massimi nominali Euro 1.000.000, oltre sovrapprezzo, fermo restando i termini e le condizioni relativi al predetto aumento di capitale di cui alla delibera assembleare del 7 marzo 2017.

Il predetto aumento di capitale sociale risulta attualmente sottoscritto e versato per Euro 1.000.000, oltre sovrapprezzo, da parte di Investitori Qualificati nell'ambito del collocamento istituzionale finalizzato alla quotazione delle azioni della Società sul MTA e risulta, pertanto, ancora pendente per Euro 300.000, oltre sovrapprezzo.

Si ricorda che la delibera dell'assemblea straordinaria della Società del 7 marzo 2017 ha conferito all'organo amministrativo, e per esso al Presidente, Antonio Berloni, e all'Amministratore Delegato, Luca Bora, con firma libera e disgiunta tra loro e con facoltà di sub-delega, tutti i poteri necessari per dare materiale esecuzione all'aumento di capitale deliberato dall'assemblea straordinaria della Società del 7 marzo 2017, ivi compreso, conformemente alla prassi di queste operazioni e alle esigenze di mercato, *inter alia*, il potere di: determinare i tempi, le modalità, i termini e le condizioni dell'offerta, nonché, nell'imminenza dell'offerta, il numero delle azioni da emettere in funzione delle risultanze del Collocamento Istituzionale, e di fissare - fermo restando il prezzo minimo pari alla parità contabile implicita di emissione stabilita in Euro 1,00 per azione - l'intervallo di prezzo entro il quale dovrà collocarsi il prezzo di offerta ed il prezzo definitivo (inclusivo di sovrapprezzo) di emissione delle azioni, nonché il sovrapprezzo stesso, tenendo conto, tra l'altro, del valore del patrimonio netto della Società, delle condizioni dei mercati finanziari nazionali ed esteri al momento dell'effettuazione dell'offerta, della

quantità e della qualità delle manifestazioni di interesse ricevute dagli investitori, dei risultati raggiunti dalla Società e delle prospettive di sviluppo della stessa, delle indicazioni e raccomandazioni delle istituzioni finanziarie incaricate del collocamento e dei consulenti della Società.

Alla luce di quanto precede, il Consiglio di Amministrazione reputa opportuno e conveniente per la Società approfittare, ai fini dell'emissione delle Nuove Azioni, dell'aumento di capitale deliberato dall'assemblea straordinaria della Società del 7 marzo 2017 in considerazione della capienza dello stesso e del fatto che lo stesso è ancora aperto per le sottoscrizioni.

A tal fine la predetta delibera del 7 marzo 2017 dovrà essere modificata di modo da prevedere che le Nuove Azioni possano essere offerte in sottoscrizione anche a soggetti non qualificati dalla delibera stessa come "Investitori Qualificati" quali, appunto, i predetti Azionisti di Target, restando fermi gli ulteriori termini e condizioni della predetta assemblea, ivi incluso il limite dalla stessa imposto a che il prezzo dovuto da coloro che sottoscriveranno le azioni della Società successivamente all'inizio delle negoziazioni delle azioni sul MTA non potrà comunque essere inferiore al prezzo pagato da quanti hanno sottoscritto nel contesto dell'offerta (*i.e.* Euro 23,00 per azione).

In caso di approvazione della proposta di modifica dell'articolo 6 dello Statuto Sociale, indicata al successivo paragrafo 2 della presente Relazione, da parte dell'assemblea straordinaria dei soci e subordinatamente all'iscrizione nel Registro delle Imprese della modifica stessa, il Consiglio di Amministrazione, per mezzo e nei limiti della delega a esso conferita dall'assemblea della Società del 7 marzo 2017, offrirà in sottoscrizione agli Azionisti di Target – e, pertanto, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, c.c. – le Nuove Azioni pari a complessive n. 100.000 azioni ordinarie della Società, senza indicazione del valore nominale, con godimento regolare e che, pertanto, garantiranno ai loro possessori gli stessi diritti delle azioni ordinarie della Società in circolazione alla data della relativa emissione che dovrà aver luogo alla data di esecuzione dell'Operazione.

In particolare, si precisa che il prezzo di emissione delle Nuove Azioni - in analogia con i criteri già adottati in sede di determinazione del prezzo delle azioni ad esito del processo di quotazione recentemente concluso - è stato determinato in Euro 25 per azione, di cui Euro 1,00 da imputare a capitale ed Euro 24,00 a titolo di sovrapprezzo, e che l'offerta delle Nuove Azioni avverrà in regime di esenzione dall'obbligo di offerta al pubblico e di pubblicazione del prospetto di cui agli articoli 34-ter, comma 1, lett. a) e 57, comma 1, lett. a) del Regolamento Consob n. 11971/1999.

2. MODIFICHE STATUTARIE

In conseguenza della proposta di delibera che si sottopone alla Vostra approvazione, sarà necessario integrare l'articolo 6 dello Statuto Sociale con il riferimento alla modifica della delibera di aumento del capitale sociale ex art. 2441, comma 5, c.c. adottata in data 7 marzo 2017.

Di seguito si riporta l'articolo 6 dello Statuto Sociale con evidenza in carattere grassetto delle modifiche proposte.

TESTO VIGENTE	TESTO PROPOSTO
Articolo 6 (Capitale sociale e Azioni)	Articolo 6 (Capitale sociale e Azioni)
<p>6.1. Il capitale sociale ammonta ad euro 5.582.000,00 (cinquemilionicinquecentottantaduemila) ed è diviso in n. 5.582.000 (cinquemilionicinquecentottantaduemila) azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale (le "Azioni").</p> <p>6.2. Le Azioni sono soggette al regime di dematerializzazione ai sensi degli articoli 83-bis e seguenti del d.lgs. 58/1998 ("TUF").</p> <p>6.3. Le Azioni attribuiscono i medesimi diritti sia patrimoniali che amministrativi stabiliti dalla legge e dal presente statuto. Ogni Azione dà diritto ad un voto. La qualità di azionista costituisce, di per sé sola, adesione al presente statuto. Il regime di emissione e circolazione delle azioni è disciplinato dalla normativa vigente.</p> <p>6.4. L'assemblea straordinaria in data 7 marzo 2017 ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento in denaro, per un importo massimo di Euro 1.300.000,00 (unmilionetrecentomila) con sovrapprezzo, stabilendo che il termine finale per la sottoscrizione dell'aumento di capitale deliberato, ai sensi dell'art. 2439 secondo comma, c.c., coincida con la data di scadenza degli impegni di <i>lock up</i> a favore dei <i>joint bookrunner</i> pari a 180 (centottanta) giorni dalla data di inizio delle negoziazioni e comunque non oltre il 31 dicembre 2017, prevedendosi fin d'ora che qualora entro detto termine detto aumento non fosse interamente collocato, il capitale si intenderà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte e a far data</p>	<p>6.1. Il capitale sociale ammonta ad euro 5.582.000,00 (cinquemilionicinquecentottantaduemila) ed è diviso in n. 5.582.000 (cinquemilionicinquecentottantaduemila) azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale (le "Azioni").</p> <p>6.2. Le Azioni sono soggette al regime di dematerializzazione ai sensi degli articoli 83-bis e seguenti del d.lgs. 58/1998 ("TUF").</p> <p>6.3. Le Azioni attribuiscono i medesimi diritti sia patrimoniali che amministrativi stabiliti dalla legge e dal presente statuto. Ogni Azione dà diritto ad un voto. La qualità di azionista costituisce, di per sé sola, adesione al presente statuto. Il regime di emissione e circolazione delle azioni è disciplinato dalla normativa vigente.</p> <p>6.4. L'assemblea straordinaria in data 7 marzo 2017, come modificata e integrata in data 6 settembre 2017, ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento in denaro, per un importo massimo di Euro 1.300.000,00 (unmilionetrecentomila) con sovrapprezzo, stabilendo che il termine finale per la sottoscrizione dell'aumento di capitale deliberato, ai sensi dell'art. 2439 secondo comma, c.c., coincida con la data di scadenza degli impegni di <i>lock up</i> a favore dei <i>joint bookrunner</i> pari a 180 (centottanta) giorni dalla data di inizio delle negoziazioni e comunque non oltre il 31 dicembre 2017, prevedendosi fin d'ora che qualora entro detto termine detto aumento non fosse interamente</p>

<p>dalle medesime, purché successive all'iscrizione della delibera al registro delle imprese; la sottoscrizione delle azioni di nuova emissione potrà quindi aver luogo anche successivamente alla data di inizio delle negoziazioni delle azioni sul MTA, anche in più volte, fatta precisazione che il prezzo dovuto da coloro che sottoscriveranno successivamente a tale momento non potrà comunque essere inferiore al prezzo pagato da quanti sottoscriveranno nel contesto dell'offerta</p>	<p>collocato, il capitale si intenderà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte e a far data dalle medesime, purché successive all'iscrizione della delibera al registro delle imprese; la sottoscrizione delle azioni di nuova emissione potrà quindi aver luogo anche successivamente alla data di inizio delle negoziazioni delle azioni sul MTA, anche in più volte, fatta precisazione che il prezzo dovuto da coloro che sottoscriveranno successivamente a tale momento non potrà comunque essere inferiore al prezzo pagato da quanti sottoscriveranno nel contesto dell'offerta</p>
--	---

Si precisa che le modifiche dello statuto sociale sopra illustrate non attribuiscono alcun diritto di recesso in capo ai soci della Società che non hanno concorso alla deliberazione oggetto della presente Relazione.

La modifica proposta avrà efficacia a partire dalla data di iscrizione presso il competente Registro delle Imprese, ai sensi dell'articolo 2436 c.c., della relativa deliberazione dell'Assemblea e dello Statuto modificato.

3. PROPOSTA DI DELIBERAZIONE

Alla luce di quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione intende sottoporre alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazione:

“L’Assemblea straordinaria di Indel B S.p.A., udita la relazione e la proposta di deliberazione formulate dal Consiglio di Amministrazione, con il parere favorevole del Collegio Sindacale,

delibera

1. *di modificare la delibera dell’assemblea in seduta straordinaria di Indel B S.p.A. del 7 marzo 2017 contenuta al secondo punto all’ordine del giorno, lett. (a), aggiungendo dopo le parole: “di aumentare il capitale sociale a pagamento, in denaro, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’art. 2441, comma 5, c.c., per massimi nominali Euro 1.300.000,00 (unmilliontrecentomila), oltre sovrapprezzo mediante emissione in una o più volte, anche per tranches, di azioni ordinarie della Società, prive di valore nominale e con godimento regolare, ad un prezzo unitario di emissione non inferiore alla parità contabile implicita di emissione stabilita in Euro 1,00 (uno), alla quotazione sul Mercato Telematico Azionario delle azioni ordinarie della Società, da riservarsi alla sottoscrizione da parte di Investitori Qualificati” le parole “ e di investitori diversi dagli “Investitori Qualificati”, in regime di esenzione ai sensi dell’art. 34-ter, comma 1, lettera a) del Regolamento Consob n. 11971/1999;”, restando fermi gli ulteriori termini e condizioni della predetta delibera assembleare, ivi incluso il limite dalla stessa imposto a che il prezzo dovuto da coloro che sottoscriveranno le azioni della Società successivamente all’inizio delle negoziazioni delle azioni sul MTA non potrà comunque essere inferiore al prezzo pagato da quanti hanno sottoscritto nel contesto dell’offerta, pari a Euro 23,00 per azione.*
2. *di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso al suo Presidente, al suo Vice Presidente e all’Amministratore Delegato, disgiuntamente tra loro, tutti i poteri necessari o anche solo opportuni per provvedere a quanto necessario per l’esecuzione della delibera che precede e per l’espletamento dei conseguenti adempimenti legislativi e regolamentari;*
3. *di dare mandato al Consiglio di Amministrazione, e per esso al suo Presidente, al suo Vice Presidente e all’Amministratore Delegato, disgiuntamente tra loro, di apportare alla presente deliberazione tutte quelle variazioni, soppressioni e integrazioni di carattere formale e non sostanziale che risultassero necessarie o opportune sulla base di disposizioni normative o regolamentari vigenti o richieste da competenti Autorità, anche in sede di iscrizione al Registro delle Imprese.”*