

**STEFANIA DI MAURO**

**NOTAIO**

Via Portici di Torlonia n.16  
47822 SANTARCANGELO DI ROMAGNA  
Ufficio Secondario - Piazza Cavour n. 16  
47921 - RIMINI

Repertorio n. 48.828

Raccolta n. 10.619

Verbale di riunione del Consiglio di Amministrazione della Società "**MARR**

**S.p.A.**", con sede in Rimini.

REPUBBLICA ITALIANA

L'anno duemilatredici, oggi venerdì trentuno del mese di maggio, alle ore

quindici e minuti trenta

31 maggio 2013, h. 15,30

In Santarcangelo di Romagna, al n. 4 di via del Carpino, ove richiesto.

A richiesta del signor Ravanelli Ugo, nella sua qualità di Presidente del

Consiglio di Amministrazione, io sottoscritta dott.ssa **Stefania Di Mauro**,

Notaio in Santarcangelo di Romagna ed iscritto al Collegio notarile dei

Distretti riuniti di Forlì e Rimini, assisto, per redigerne verbale quanto alla

trattazione del punto 1) dell'Ordine del Giorno, alla riunione del Consiglio di

Amministrazione della Società:

**"MARR S.p.A."** (soggetta all'attività di direzione e coordinamento della

Società "Cremonini Società per azioni"), con sede in Rimini, via Spagna n.

20, col capitale sociale deliberato di Euro 33.282.715,00 sottoscritto e versato

per Euro 33.262.560,00, avente codice fiscale ed iscrizione al Registro

Imprese di Rimini n. 01836980365, partita I.V.A. n. 02686290400, R.E.A. di

Rimini n. 276618.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione signor Ravanelli Ugo, nato a

Montodine (CR) il 3 febbraio 1954 e domiciliato per la carica in Rimini, via

Spagna n. 20, codice fiscale RVN GUO 54B03 F681H, della cui identità

personale, veste e poteri io Notaio sono certo, preliminarmente constata,

dandone atto:

- che, a norma di quanto stabilito dall'articolo 16) dello Statuto Sociale, il Consiglio di Amministrazione ed i Sindaci Effettivi sono stati qui convocati a mezzo di avviso inviato a mezzo telefax in data 24 maggio 2013, per discutere e deliberare sul seguente

Ordine del Giorno:

1. Emissione di prestito obbligazionario ai sensi degli articoli 2410 e seguenti del Codice Civile; deliberazioni inerenti e conseguenti.

(Omissis);

- che sono presenti od assenti giustificati, come da annotazione apposta a fianco di ciascun nominativo:

= del Consiglio di Amministrazione i signori:

- Ravanelli Ugo, Presidente, presente;

- Rossi Pierpaolo, Amministratore Delegato, presente;

- Aratri Illias, presente in audioconferenza;

- Aureli Alfredo, presente in audioconferenza;

- Boldrini Giosuè, presente in audioconferenza;

- Cremonini Claudia, presente in audioconferenza;

- Cremonini Vincenzo, presente in audioconferenza;

- Ferrari Paolo, presente in audioconferenza;

- Lusignani Giuseppe, presente in audioconferenza;

= del Collegio Sindacale i Sindaci Effettivi signori:

- Simonelli Ezio, Presidente, presente in audioconferenza;;

- Monterumisi Marinella, presente in audioconferenza;

- Muratori Davide, presente in audioconferenza;

- che l'odierna riunione si sta svolgendo in audioconferenza, come reso

possibile dall'articolo 16), terzo comma, del vigente Statuto sociale, in quanto

i signori Aratri Illias, Aureli Alfredo, Boldrini Giosuè, Cremonini Claudia,

Cremonini Vincenzo, Ferrari Paolo, Lusignani Giuseppe, Simonelli Ezio,

Monterumisi Marinella e Muratori Davide, pur non essendo fisicamente

presenti, sono audiocollegati con la sede della riunione stessa e nessuno dei

presenti si è opposto a tale modalità di svolgimento;

- in via preliminare, prima di iniziare la trattazione, il Presidente signor

Ravanelli Ugo ricorda:

- che la deliberazione di cui all'oggetto rientra nelle competenze istituzionali

del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 7) del vigente Statuto

sociale trattandosi dell'emissione di obbligazioni non convertibili;

- che, essendo la Società "MARR S.p.A." società quotata, verranno effettuate

le comunicazioni ed espletati gli adempimenti richiesti dalla legge e dai

regolamenti CONSOB; in particolare il comunicato stampa ex art. 66

Regolamento Emittenti CONSOB verrà emesso alla data di emissione;

- che la presente riunione è pertanto validamente costituita e può, quindi,

deliberare validamente sugli argomenti posti all'Ordine del Giorno.

Io Notaio aderisco alla richiesta fattami dal signor Ravanelli Ugo e dò quindi

atto, con la presente verbalizzazione, che la riunione del Consiglio di

Amministrazione, si svolge, per quanto concerne l'argomento posto all'Ordine

del Giorno come segue.

Prende la parola il Presidente del Consiglio di Amministrazione signor

Ravanelli Ugo il quale ricorda ai presenti che nella riunione consiliare del 28

aprile 2012 la Società, nell'ambito di un programma di riposizionamento del

debito con l'obiettivo di estendere la durata media dei finanziamenti in

essere, intende realizzare un'operazione di finanziamento (l' "Operazione" o il "Prestito Obbligazionario") da compiere con Banca IMI quale advisor, Deutsche Bank e la stessa Banca IMI quali agent, mediante l'emissione da parte della Società di titoli di debito non convertibili (i "Titoli") destinati alla sottoscrizione da parte di investitori istituzionali statunitensi (c.d. *US private placement*).

Il Presidente signor Ravanelli Ugo passa così a illustrare in dettaglio i termini dell'Operazione e quindi le caratteristiche dei Titoli da emettersi in due tranches aventi durata pari a sette e dieci anni, rispettivamente, dalla data di emissione, di ammontare complessivo in linea capitale pari a massimi 43 (quarantatré) milioni di dollari statunitensi, da emettersi alla, o in prossimità della, data del 9 luglio 2013.

L'emissione di detti Titoli presenta le caratteristiche per essere qualificata come una emissione di obbligazioni ai sensi degli articoli 2410 e seguenti del codice civile.

La struttura dell'Operazione, avente caratteristiche standard nel mercato dei c.d. *US private placement*, è in linea con quanto discusso nella precedente riunione del Consiglio di Amministrazione tenutasi in data 28 aprile 2012, in cui era stata autorizzata l'emissione dei Titoli per un importo complessivo massimo di 150 (centocinquanta) milioni di dollari degli Stati Uniti d'America, procedendo al conferimento dei relativi poteri per la sottoscrizione di ogni atto necessario al perfezionamento dell'Operazione.

Il Presidente precisa inoltre che, in conformità alla prassi internazionale per operazioni analoghe a quelle sottoposte all'approvazione dell'odierno Consiglio di Amministrazione, la Società sarà tenuta a sottoscrivere,

nell'ambito del Prestito Obbligazionario, il c.d. "*Note Purchase Agreement*"

in cui saranno disciplinati i rapporti con i sottoscrittori dei Titoli e i termini e

le condizioni del Prestito Obbligazionario e ciascun certificato

rappresentativo dei Titoli (c.d. *notes*), nonché alcuni contratti ancillari di

contenuto standard quali, esemplificativamente, (i) il c.d. "*Depositary and*

*Fiscal Agency Agreement*", in cui saranno disciplinati i rapporti tra la Società

e i soggetti depositari dei Titoli, e (ii) il c.d. "*Noteholder Voting Agreement*",

in cui saranno disciplinati i rapporti tra la Società, i portatori dei Titoli e il

loro c.d. *agent*. Come usuale, tutta la documentazione sopra citata sarà retta

dalla legge dello Stato di New York.

Il Presidente prosegue l'esposizione facendo presente che il Prestito

Obbligazionario inizialmente non sarà assistito da garanzie; precisando,

tuttavia, che il *Note Purchase Agreement* prevederà l'ipotesi che le

controllate della Società possano intervenire nel corso della vita del Prestito

Obbligazionario al fine di prestare garanzie.

Il Prestito Obbligazionario, anche in linea con la prassi di mercato per

operazioni analoghe, potrà prevedere ipotesi di rimborso anticipato, nonché

specifici meccanismi di tutela degli obbligazionisti a fronte del verificarsi di

taluni eventi pregiudizievoli per le loro ragioni di credito (c.d. *events of*

*default*), quali, a esempio, l'inadempimento della Società emittente agli

obblighi di pagamento, di fare o di non fare assunti nei confronti degli

investitori ovvero il fallimento dell'emittente medesimo. Il verificarsi di tali

eventi comporterà, inter alia, l'applicazione di rimedi aventi effetti

sostanzialmente assimilabili agli effetti della decadenza della Società dal

beneficio del termine e l'obbligo per la Società di rimborsare anticipatamente

i Titoli.

Il Presidente riassume, quindi, i termini essenziali della proposta emissione del Prestito Obbligazionario, quali risultano dalla versione attuale del *Note Purchase Agreement* (copia del quale è stata distribuita prima d'ora ai presenti):

- importo in linea capitale: massimi 43 (quarantatre) milioni di dollari statunitensi, di cui massimi 10 (dieci) milioni di dollari, con riferimento alla prima tranche (la "Prima Tranche"), e massimi 33 (trentatre) milioni di dollari, con riferimento alla seconda tranche (la "Seconda Tranche");

- modalità di emissione: le obbligazioni saranno essere emesse in due tranche alla, o in prossimità della, data del 9 luglio 2013;

- scadenza: la durata del Prestito Obbligazionario sarà di 7 (sette) anni, con riferimento alla Prima Tranche, e di 10 (dieci) anni, con riferimento alla Seconda Tranche, decorrenti in entrambi i casi dalla data di emissione;

- interessi: il tasso di interesse applicato ai Titoli appartenenti alla Prima Tranche sarà un tasso fisso pari al 5,37% (cinque virgola trentasette per cento). Il tasso di interesse applicato ai Titoli appartenenti alla Seconda Tranche sarà un tasso fisso pari al 6,00% (sei per cento);

- valore nominale unitario dei Titoli: il taglio minimo di ciascun Titolo sarà di 500.000 (cinquecentomila) dollari statunitensi;

- quotazione dei Titoli: i Titoli non sono destinati alla quotazione su alcun mercato regolamentato o sistema multilaterale di negoziazione.

Il collocamento del Prestito Obbligazionario, prosegue il Presidente, non sarà soggetto alla pubblicazione di un prospetto di offerta al pubblico indistinto da sottoporre preventivamente alle autorità competenti, poichè l'offerta dei

Titoli sarà svolta in esenzione da tale obbligo nel rispetto dell'art. 100 del D.Lgs. n. 58/1998, come successivamente modificato e integrato, nonché dell'art. 34-ter del Regolamento adottato con delibera Consob 11971/99 e dell'art. 26, primo comma, lettera d), del Regolamento adottato con delibera Consob 16190/2007, come successivamente modificati ed integrati (che prevedono come esenzioni, tra l'altro, l'ipotesi di offerte aventi a oggetto titoli con un valore nominale unitario minimo di euro 100.000 (centomila), rivolte a un numero di investitori non superiore a 150 o riservate a investitori qualificati).

Il Presidente ricorda inoltre che, non essendo i Titoli oggetto di quotazione, non sarà peraltro necessario predisporre un prospetto per l'ammissione alla negoziazione dei Titoli.

Su invito del Presidente, interviene il Presidente del Collegio Sindacale dottor Ezio Maria Simonelli che, a nome dell'intero Collegio Sindacale, attesta il rispetto del disposto dell'art. 2412, comma 1 del codice civile e della delibera CICR del 19 luglio 2005, n. 1058, ossia che il valore nominale complessivo massimo del Prestito Obbligazionario, nonché di quelli già emessi e non estinti, calcolato ai sensi dell'art. 2412, commi 1 e 4, del codice civile, non eccede il doppio del capitale sociale, della riserva legale e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio approvato dalla Società (rispettivamente pari a Euro 32.909.736,50, Euro 6.652.512,44 ed Euro 137.254.496,49) e, pertanto, esprime parere favorevole alla proposta illustrata dal Presidente e dichiara altresì che tra la data di chiusura dell'esercizio sociale 2012 e la data odierna, non sono avvenuti fatti di rilievo tali da non consentire l'emissione del Prestito Obbligazionario in oggetto.

Dopo esauriente discussione, il Presidente invita il Consiglio di Amministrazione a deliberare in merito alla proposta di emissione del Prestito Obbligazionario.

Il Consiglio di Amministrazione:

- preso atto dell'attestazione resa dal Presidente del Collegio Sindacale;

- udita la relazione del Presidente;

- subordinatamente al rispetto di ogni adempimento o limite previsto dalla normativa applicabile;

delibera all'unanimità dei presenti

1) di emettere il seguente prestito obbligazionario, per complessivi 43 (quarantatre) milioni di dollari degli Stati Uniti d'America, pari alla data odierna a circa Euro 33.000.000,00 (trentatremilioni) e di seguito descritto:

- Prestito Obbligazionario (\$ 43 million Senior Unsecured Notes due 2020 - 2023);

- ammontare in linea capitale: massimi 43 (quarantatre) milioni di dollari degli Stati Uniti d'America, di cui massimi 10 (dieci) milioni di dollari, con riferimento alla Prima Tranche, e massimi 33 (trentatre) milioni di dollari, con riferimento alla Seconda Tranche;

- valuta: dollari degli Stati Uniti d'America;

- modalità di emissione: i Titoli saranno emessi in due tranche alla, o in prossimità della, data del 9 luglio 2013;

- prezzo di emissione: alla pari;

- scadenza: la durata del Prestito Obbligazionario sarà di 7 (sette) anni, con riferimento alla Prima Tranche, e 10 (dieci) anni, con riferimento alla Seconda Tranche, salve le ipotesi di rimborso anticipato analiticamente



previste nel c.d. Note Purchase Agreement;

- interessi: tasso fisso pari al 5,37% (cinque virgola trentasette per cento), con riferimento alla Prima Tranche, e 6,00% (sei per cento), con riferimento alla Seconda Tranche;

- cedola: gli interessi saranno pagabili semestralmente a partire dal 9 gennaio 2014;

- rimborso: il capitale sarà rimborsato in un'unica soluzione in linea capitale ad aprile 2020 (per quanto riguarda la Prima Tranche) e maggio 2023 (per quanto riguarda la Seconda Tranche), fatta salva la possibilità per la Società di procedere al rimborso anticipato del Prestito Obbligazionario secondo quanto analiticamente disciplinato nel c.d. Note Purchase Agreement;

- valore nominale unitario dei Titoli: valore nominale unitario minimo pari a 500.000 (cinquecentomila) dollari statunitensi;

- quotazione dei Titoli: i Titoli non sono destinati alla quotazione su alcun mercato regolamentato o sistema multilaterale di negoziazione;

- offerta: l'offerta dei Titoli avverrà in esenzione dall'obbligo di pubblicazione di un prospetto di offerta ai sensi della c.d. Direttiva prospetti;

- legge regolatrice: diritto dello Stato di New York, ferma restando l'applicabilità delle norme di diritto italiano limitatamente a talune materie riguardanti l'organizzazione degli obbligazionisti;

2) di dare ogni più ampio mandato e potere al Presidente signor Ugo Ravanelli ed all'Amministratore Delegato signor Pierpaolo Rossi, in via tra loro disgiunta, e ciascuno con facoltà di nominare terzi procuratori, per portare a esecuzione la delibera che precede, in nome e per conto della Società, con tutte le più ampie facoltà, ivi incluse – inter alia - quelle di

definire e sottoscrivere, in nome e per conto della Società, tutti gli atti, contratti, documenti e istanze necessari e opportuni all'emissione del Prestito Obbligazionario o comunque connessi o collegati alla buona riuscita dell'Operazione in questione, ivi inclusa a titolo meramente esemplificativo, la facoltà, in nome e per conto della Società, di:

- definire in ogni suo contenuto il regolamento del Prestito Obbligazionario contenuto nel c.d. Note Purchase Agreement;
- procedere all'individuazione e la nomina delle ulteriori controparti terze che forniranno servizi accessori ai fini del Prestito Obbligazionario quali, a titolo esemplificativo, la c.d. first level bank, il c.d. depositary, il c.d. fiscal agent e il c.d. process agent, nonché la negoziazione, definizione e sottoscrizione con tale/i soggetto/i dei relativi accordi di nomina;
- negoziare, definire e sottoscrivere tutta la documentazione, anche contrattuale, relativa all'emissione del Prestito Obbligazionario, inclusi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, il c.d. Note Purchase Agreement, le c.d. notes, il c.d. Depositary and Fiscal Agency Agreement e il c.d. Noteholder Voting Agreement;
- procedere a ogni adempimento, anche informativo, connesso all'emissione dei Titoli e al loro collocamento;
- compiere tutto quanto necessario e opportuno per il buon fine dell'operazione di emissione del Prestito Obbligazionario e del suo collocamento, ivi incluso il potere di negoziare e sottoscrivere qualsiasi altro accordo, atto e documento ritenuto necessario, utile od opportuno in relazione a quanto sopra deliberato, di stabilirne tutti i termini e le condizioni, di assumere qualsiasi impegno (eventualmente anche nella forma di promessa

del fatto del terzo), di rilasciare qualunque dichiarazione, di riprodurre e formalizzare atti e contratti, di richiedere e ottenere la registrazione e la cancellazione nei pubblici registri, di emettere garanzie e in generale di effettuare qualsiasi azione che sia ritenuta utile, opportuna o necessaria al fine di perfezionare le operazioni sopra descritte;

- apportare alle delibere di cui sopra ogni modifica, rettifica o integrazione si rendesse necessaria su richiesta delle competenti Autorità, anche ai fini della relativa iscrizione nel Registro delle Imprese,

dando sin d'ora per rato e valido, rimossa ogni eccezione in merito, tutto quanto sottoscriveranno e compiranno in nome e per conto della Società, senza che mai possa eccepirsi nei loro confronti una carenza di poteri e di mandato.

o o o

Null'altro essendovi da deliberare e più alcuno chiedendo la parola, il Presidente dichiara chiusa la trattazione dell'argomento posto al primo punto all'Ordine del Giorno, essendo le ore quindici e minuti cinquantacinque (h. 15,55) e la riunione prosegue per la trattazione degli altri argomenti posti all'Ordine del Giorno come risulterà da separato verbale.

Richiesto, io Notaio ho ricevuto il presente verbale e ne ho dato lettura al comparente che lo ha approvato ed agli altri intervenuti. Dattiloscritto da persona di mia fiducia e da me integrato a mano su tre fogli per pagine dodici.

F.to: UGO RAVANELLI - Dott.ssa STEFANIA DI MAURO, Notaio.

---

Registrato all'Agenzia delle Entrate di Rimini il 28 giugno 2013 al n. 6386/1T.

*Certificazione di conformità*

*di copia informatica a originale analogico*

*(art. 22, d. lgs. 7/3/2005, n. 82 – art 68-ter, legge. 89/1913)*

Certifico io sottoscritta Dott.ssa **Stefania Di Mauro**, Notaio in Santarcangelo di Romagna, iscritto al Collegio Notarile dei Distretti Riuniti di Forlì e Rimini, mediante apposizione al presente file della mia firma digitale (dotata di certificato di vigenza fino al 17 ottobre 2011, rilasciato da Consiglio Nazionale del Notariato Certification Authority), che la presente copia su supporto informatico, è conforme al documento originale analogico nei miei rogiti, firmato a norma di legge.

Santarcangelo di Romagna, nel mio studio al n. 16 di via Portici Torlonia, lì ventotto giugno duemilatredici.

F.to Digitalmente dalla Dott.ssa STEFANIA DI MAURO, Notaio.