



Ratti S.p.A. - Direzione Amministrativa - tel. 0313535671 fax 0313535607

Relazione degli Amministratori

Ai sensi del D.M. 437/1998 e dell'art. 125-ter del TUF

PARTE STRAORDINARIA

2. Proposta di raggruppamento delle azioni ordinarie di Ratti S.p.A. - modifica dell'art. 5 dello Statuto Sociale - deliberazioni inerenti e conseguenti.

* * *

Signori Azionisti,

alla data della presente Relazione, il capitale sociale della Società è pari ad Euro 11.115.000,00 (undicimilionicentoquindicimila/00) ed è rappresentato da n. 273.500.000 (duecentosettantatremilionicinquecentomila) azioni ordinarie prive di valore nominale.

1. Motivazione della proposta di deliberazione

Il Consiglio di Amministrazione, tenuto conto dell'elevato numero di azioni rappresentative del capitale sociale, significativamente incrementato all'esito degli aumenti di capitale, deliberati dall'Assemblea straordinaria dei soci del 23 dicembre 2009, sottoscritti ed integralmente versati nei mesi di marzo ed aprile 2010, con l'emissione di n. 221.500.000 (duecentoventunmilionicinquecentomila) nuove azioni ordinarie, ritiene opportuno sottolineare come la quotazione delle azioni della Vostra Società sul mercato telematico siano attualmente espressi in pochi centesimi di Euro.

Tutto ciò premesso, il Consiglio di Amministrazione ritiene opportuno proporre all'Assemblea straordinaria dei soci di procedere ad un raggruppamento delle azioni rappresentative del capitale sociale della Società nel rapporto di n. 1 (una) nuova azione ordinaria ogni n. 10 (dieci) azioni ordinarie esistenti (il "Raggruppamento").

Il Raggruppamento oggetto della presente Relazione è volto principalmente a semplificare la gestione amministrativa del titolo azionario nell'interesse degli attuali e futuri Azionisti e potrebbe favorire la liquidità del titolo e gli scambi dello stesso.

Incrementando il valore delle azioni, infatti, da un lato, si favorirebbe il contenimento del fenomeno dell'oscillazione di rilevante importo percentuale del titolo a fronte di variazioni assolute di centesimi o millesimi di Euro e, dall'altro lato, si renderebbe più leggibile il valore unitario di ogni singolo titolo.

Per effetto del Raggruppamento illustrato nella presente Relazione il numero totale delle azioni ordinarie rappresentative del capitale sociale della Società, pari a 273.500.000 (duecentosettantatremilionicinquecentomila) all'esito dell'annullamento di n. 10 (dieci) azioni nei termini in precedenza illustrati, sarà ridotto a 27.350.000 (ventisette milioni trecentocinquanta mila).

2. Proposta di modifica dell'art. 5 dello Statuto Sociale.

L'approvazione della prospettata deliberazione di Raggruppamento delle azioni ordinarie rappresentative del capitale sociale della Società comporterà la modifica dell'articolo 5 dello Statuto Sociale vigente nei seguenti termini:



Ratti S.p.A. - Direzione Amministrativa - tel. 0313535671 fax 0313535607

Formulazione attuale	Formulazione proposta
Articolo 5	Articolo 5
Il capitale sociale è di Euro 11.115.000,00 (undicimilionicentoquindicimila) diviso in numero 273.500.000 (duecentosettantatremilionicinquecentomila) di azioni.	Il capitale sociale è di Euro 11.115.000,00 (undicimilionicentoquindicimila) diviso in numero 27.350.000 (ventisettemilionitrecentocinquantamila) di azioni ordinarie prive di valore nominale.

La modifica dello Statuto Sociale vigente sopra esposta non legittima gli Azionisti all'esercizio del diritto di recesso.

3. Esecuzione del Raggruppamento

Qualora l'Assemblea Straordinaria della Società approvi la relativa proposta di deliberazione, il Raggruppamento verrà effettuato successivamente all'iscrizione nel competente Registro delle Imprese della delibera assembleare, nei tempi e secondo le modalità che saranno concordati dal Consiglio di Amministrazione di Ratti S.p.A. con Borsa Italiana S.p.A. e le altre autorità competenti. Le operazioni relative al Raggruppamento saranno effettuate dagli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A. ai sensi di legge e senza alcuna spesa a carico degli Azionisti.

Al fine di facilitare le operazioni di raggruppamento per i singoli soci e la gestione di eventuali resti che potrebbero emergere dalle stesse, si provvederà a mettere a disposizione degli azionisti, per il tramite di intermediari aderenti a Monte Titoli S.p.A., un servizio per il trattamento delle eventuali azioni o frazioni di azioni non raggruppabili, sulla base dei prezzi ufficiali di mercato e senza aggravio di spese, bolli o commissioni, in modo da consentire a ciascun azionista il possesso di un numero di azioni che sia esattamente pari a 10 (dieci) o a un suo multiplo (in conformità al rapporto di raggruppamento proposto).

Il Raggruppamento diverrà efficace alla data in cui inizieranno le relative operazioni di esecuzione. Il completamento del Raggruppamento sarà tempestivamente comunicato in conformità alla normativa regolamentare applicabile.

4. Proposta di deliberazione

In relazione a quanto sopra esposto il Consiglio di Amministrazione di Ratti S.p.A. sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazione:

“L'Assemblea degli Azionisti di Ratti S.p.A., riunita in sede straordinaria, il 29 aprile/30 aprile 2011:

- *esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;*
delibera
- i. *di approvare il raggruppamento delle azioni ordinarie secondo il rapporto di n. 1 (una) azione ordinaria di nuova emissione priva di valore nominale ogni n. 10 (dieci) azioni ordinarie prive di valore nominale possedute;*
- ii. *di modificare conseguentemente l'art 5 dello Statuto Sociale come segue:*

Formulazione attuale	Formulazione proposta
Articolo 5	Articolo 5
Il capitale sociale è di Euro 11.115.000,00 (undicimilionicentoquindicimila) diviso in numero 273.500.000 (duecentosettantatremilionicinquecentomila) di azioni.	Il capitale sociale è di Euro 11.115.000,00 (undicimilionicentoquindicimila) diviso in numero 27.350.000 (ventisettemilionitrecentocinquantamila) di azioni ordinarie prive di valore nominale.



Ratti S.p.A. - Direzione Amministrativa - tel. 0313535671 fax 0313535607

- iii. *di conferire mandato al Consiglio di Amministrazione – e per esso al Presidente, al Vice Presidente e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro – tutti i più ampi poteri e tutte le facoltà occorrenti affinché sia data attuazione alle delibere che precedono di concerto con Borsa Italiana S.p.A. e le altre Autorità competenti e per adempiere ad ogni atto e/o formalità necessari a che le medesime siano iscritte nel Registro delle Imprese, accettando ed introducendo le modificazioni, aggiunte o soppressioni, formali e non sostanziali, eventualmente richieste dalle Autorità competenti, stabilendo anche di concerto con queste ultime tempistica e modalità delle operazioni di raggruppamento.*

Guanzate, 10 marzo 2011

p. Il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Donatella Ratti