

# RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

## ASSEMBLEA DEI SOCI DI TRAWELL CO S.P.A. CONVOCATA PER I GIORNI 5 E 8 LUGLIO 2019 RISPETTIVAMENTE IN PRIMA E IN SECONDA CONVOCAZIONE

Signori Azionisti,

a seguito delle delibere adottate il 13 maggio 2019 e il 19 giugno 2019, con avviso pubblicato su “Il Sole 24 Ore” e sul sito internet della Società, il Consiglio di Amministrazione di TraWell CO S.p.A. (di seguito, “TWL” o la “Società”) ha convocato l’Assemblea dei soci della Società, in seduta straordinaria, presso lo studio del Notaio Claudio Caruso, in Milano, Piazza Cavour n. 1, per il giorno 5 luglio 2019, alle ore 16.00, in prima convocazione, e l’8 luglio 2019, sempre alle ore 16.00, in seconda convocazione, per discutere e deliberare sul seguente

### ordine del giorno

- 1.- Raggruppamento delle azioni ordinarie di TraWell CO S.p.A. costituenti l’intero capitale sociale, nel rapporto di n. 1 (una) nuova azione ordinaria ogni 25 (venticinque) azioni ordinarie esistenti, previo annullamento di azioni ordinarie nel numero minimo necessario per la quadratura complessiva dell’operazione senza riduzione del capitale sociale. Modifica dell’art. 5 dello Statuto Sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
- 2.- Modifica dell’art. 11, comma 3, dello Statuto Sociale.

La presente Relazione è volta ad illustrare le motivazioni sottese alle proposte del Consiglio di Amministrazione, nonché i termini e le modalità di esecuzione delle eventuali deliberazioni Assembleari.

\* \* \*

***1.- Raggruppamento delle azioni ordinarie di TraWell CO S.p.A. costituenti l’intero capitale sociale, nel rapporto di n. 1 (una) nuova azione ordinaria ogni 25 (venticinque) azioni ordinarie esistenti, previo annullamento di azioni ordinarie nel numero minimo necessario per la quadratura complessiva dell’operazione senza riduzione del capitale sociale. Modifica dell’art. 5 dello Statuto Sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.***

Come indicato nell’avviso di convocazione del 20 giugno 2019, i Soci sono anzitutto chiamati a deliberare in ordine (i) al raggruppamento della totalità delle azioni che costituiscono il capitale sociale della Società (il “**Raggruppamento**”), in ragione di n. 1 nuova azione ordinaria ogni n. 25 azioni ordinarie esistenti possedute, con la conseguente riduzione del numero di azioni in circolazione e (ii) alla conseguente modifica dell’articolo 5 dello Statuto ove l’Assemblea approvi l’operazione di Raggruppamento, come da proposta meglio descritta di seguito.

In relazione all’operazione di raggruppamento, si segnala che:

- (i) alla data della presente relazione il capitale sociale di TWL (pari a complessivi euro 14.158.082) è suddiviso in n. 15.499.376 azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale;

- (ii) l'azionista di maggioranza RG Holding s.r.l., alla data della presente Relazione, ha manifestato il proprio consenso all'annullamento, senza rimborso, del numero minimo di Azioni necessario al fine di rendere numericamente possibile la quadratura complessiva dell'operazione di Raggruppamento, senza modificare l'attuale ammontare del capitale sociale;
- (iii) pertanto, subordinatamente all'approvazione dell'assemblea, il numero complessivo delle azioni ordinarie della Società verrebbe ridotto da n. 15.499.376 a n. 619.975.

Come già reso noto con il comunicato stampa del 14 maggio 2019, il proposto Raggruppamento delle azioni persegue la finalità di semplificare la gestione amministrativa dei titoli azionari e di rendere più corposo il valore unitario delle azioni della Società.

Negli auspici del Consiglio di Amministrazione, l'operazione potrà inoltre favorire la diffusione, sul mercato statunitense, dei certificati rappresentativi delle azioni, che verranno emessi in esecuzione del programma "*American Depositary Receipt – Sponsored Level I*" (ADRs), recentemente definito con JP Morgan Chase Bank N.A. (cfr. il comunicato stampa del 6 giugno 2019) e che sarà a sua volta sostenuto dalla partnership con il Nasdaq ("*Nasdaq International Designation*"). Essendo, infatti, i costi di transazione degli ADRs calcolati in maniera fissa per ogni azione negoziata, l'incremento del valore del singolo ADR avrà l'effetto di ridurre l'incidenza dei costi stessi, rendendo auspicabilmente il titolo più liquido.

Anche in vista di una possibile futura eliminazione del vincolo dei c.d. "lotti minimi", l'operazione mira altresì ad evitare possibili manovre speculative sul titolo, scoraggiando, attraverso l'aumento del valore unitario delle singole azioni, partecipazioni societarie minime e favorendo, nel contempo, la liquidità e gli scambi del titolo e la creazione di un mercato più efficiente.

Di per sé, l'operazione di Raggruppamento non influenzerà il valore delle partecipazioni complessivamente possedute dagli Azionisti, che, da un lato, vedrebbero diminuire il numero delle azioni detenute, ma che, dall'altro lato, vedrebbero al contempo proporzionalmente aumentato il valore unitario delle singole azioni, mantenendo così invariato il valore dell'investimento effettuato.

Al fine di gestire convenientemente il problema degli eventuali "resti" che potrebbero emergere dall'esecuzione dell'operazione, verrà conferito ad un intermediario autorizzato l'incarico di effettuare, in favore degli Azionisti che lo richiedessero, le operazioni di vendita o di acquisto della quantità frazionaria minima non raggruppabile. Ciò avverrà senza alcun onere e/o commissione a carico degli Azionisti. La liquidazione di tali frazioni di azioni verrà effettuata sulla base del prezzo ufficiale di mercato, senza aggravio di spese, bolli o commissioni, secondo modalità tecniche che verranno comunicate in sede di esecuzione dell'operazione di Raggruppamento.

L'operazione di Raggruppamento sarà effettuata ai sensi della normativa applicabile dagli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli S.p.A., senza alcuna spesa a carico degli Azionisti.

Ove l'Assemblea approvi la presente proposta, il Raggruppamento verrà effettuato successivamente all'iscrizione nel competente Registro delle Imprese della delibera assembleare, nei tempi e modalità che saranno concordati con Borsa Italiana S.p.A. Dell'esecuzione del Raggruppamento verrà data tempestiva comunicazione ai sensi di legge.

Ciò premesso, si ricorda inoltre che in occasione dell'assemblea del 29 aprile 2019 i soci avevano tra il resto deliberato: (i) di distribuire un dividendo pari a complessivi euro 1.272.443,00 lordi, corrispondenti ad euro 0,082 lordi per ciascuna delle azioni TraWell CO in circolazione e (ii) di

stabilire che il suddetto dividendo venisse distribuito mediante assegnazione ai soci di n. 4.339.720 azioni SosTravel, rappresentative del 73,13% del capitale sociale della stessa SosTravel, nel rapporto di 140 (centoquaranta) azioni SosTravel ogni 500 (cinquecento) azioni TraWell CO.

In esito all'eventuale approvazione dell'operazione di Raggruppamento e nell'ipotesi in cui l'operazione dovesse integralmente perfezionarsi prima della distribuzione del dividendo sopra ricordato (prevista per il 5-7 agosto 2019), varieranno conseguentemente e saranno pertanto aggiornati: sia l'indicazione dell'ammontare lordo del dividendo per azione (che da euro 0,082 per azione diverrà di euro 2,05 per azione), sia il rapporto di assegnazione delle azioni SosTravel oggetto della distribuzione in parola (attualmente fissato in 140 azioni SosTravel ogni 500 azioni TraWell CO e che diverrà di 140 azioni SosTravel ogni 20 azioni TraWell CO).

Si propone, infine, di conferire all'organo amministrativo ogni e qualsivoglia potere per provvedere a quanto necessario al fine di attuare il Raggruppamento conformemente alla proposta sopra indicata, ivi incluso il potere di definire con le competenti autorità modalità e tempi per l'effettuazione dell'operazione, nonché adempiere alle formalità necessarie per procedere al Raggruppamento delle azioni con conseguente riduzione del numero delle azioni in circolazione.

L'approvazione della proposta di delibera relativa al Raggruppamento delle azioni comporterà una modifica dell'art. 5, comma 1, dello Statuto sociale; il Consiglio di Amministrazione ritiene che tale modifica non configuri alcun diritto di recesso in capo agli Azionisti della società ai sensi dell'art. 2437 cod. civ. Si riporta pertanto, di seguito, il testo dell'art. 5, comma 1, dello Statuto sociale con il testo modificato all'esito dell'eventuale approvazione della delibera di raggruppamento:

*“Il capitale sociale è di Euro 14.158.082,00 (quattordicimilioni centocinquantottomila ottantadue virgola zero zero) ed è suddiviso in n. 619.975 (seicentodiciannovemila novecentosettantacinque) azioni ordinarie, prive di valore nominale”.*

Alla luce di quanto sopra viene quindi richiesto agli azionisti di deliberare il Raggruppamento, in data da determinarsi di concerto con Borsa Italiana S.p.A. e ogni altra Autorità competente, delle azioni ordinarie di TraWell CO S.p.a. nel rapporto di n. 1 (una) nuova azione ordinaria avente godimento regolare ogni n. 25 (venticinque) azioni ordinarie in circolazione, previo annullamento, ai soli fini di consentire la quadratura complessiva dell'operazione, di n. 1 (una) azione ordinaria senza riduzione del capitale sociale e, di conseguenza, in ragione delle precedenti deliberazioni, di modificare come sopra indicato l'art. 5 dello Statuto sociale vigente, approvando la seguente proposta di delibera:

*“L'assemblea straordinaria degli Azionisti,*

- vista e approvata la Relazione del Consiglio di Amministrazione,*
- preso atto della disponibilità dell'Azionista RG Holding s.r.l. a rinunciare al numero minimo di azioni necessario al fine di assicurare la quadratura complessiva dell'operazione*

#### ***delibera***

*1) di raggruppare le azioni ordinarie costituenti l'intero capitale sociale secondo il rapporto di n. 1 azione ordinaria di nuova emissione, priva di indicazione del valore nominale, ogni n. 25 azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale;*

*2) di procedere all'annullamento nel numero minimo necessario per la quadratura complessiva dei numeri senza riduzione del capitale sociale, di n. 1 azione ordinaria, al fine di ottimizzare i rapporti numerici dell'operazione;*

3) di approvare conseguentemente la modifica dell'art. 5, primo comma, dello Statuto Sociale come segue: “Il capitale sociale è di Euro 14.158.082,00 (quattordicimilioni centocinquattottomila ottantadue virgola zero zero) ed è suddiviso in n. 619.975 (seicentodiciannovemila novecentosettantacinque) azioni ordinarie, prive di valore nominale”;

4) di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente del Consiglio di Amministrazione e/o all'Amministratore Delegato, anche in via tra loro disgiunta, ogni più ampio potere per provvedere, anche a mezzo di procuratori, a quanto richiesto, necessario o utile per l'attuazione delle deliberazioni di cui sopra, incluso, a titolo meramente indicativo e non esaustivo, il potere e la facoltà di:

- adempiere alle formalità necessarie per procedere al raggruppamento delle azioni;
- determinare di concerto con Borsa Italiana S.p.A. e ogni altra Autorità competente il giorno di inizio delle operazioni di raggruppamento sopra delineate;
- definire, di concerto con Borsa Italiana S.p.A. e ogni altra Autorità competente, i tempi e le modalità delle operazioni relative e conseguenti al sopradetto raggruppamento quali, ad esempio, la gestione dei resti azionari, il tutto nel rispetto della vigente normativa;
- provvedere ai depositi, alle comunicazioni, alle informative e agli altri adempimenti prescritti dalle vigenti normative regolamentari e legislative, nonché da ogni documento rilevante che dovessero trovare applicazione in relazione a quanto sopra;
- apportare alle deliberazioni sopra adottate quelle modifiche, aggiunte e soppressioni di natura non sostanziale che fossero richieste per l'ottenimento delle approvazioni di legge, nonché compiere ogni altro atto e/o attività che si rendessero utili e/o opportuni al fine di consentire una più efficiente e spedita esecuzione delle deliberazioni stesse;
- provvedere al deposito e alla pubblicazione, ai sensi di legge, del testo aggiornato dello statuto sociale con le variazioni all'articolo 5 conseguenti l'esecuzione dell'operazione di raggruppamento”.

\* \* \*

## **2.- Modifica dell'art. 11, comma 3, dello Statuto Sociale**

In relazione al secondo punto all'ordine del giorno dell'assemblea, si segnala l'opportunità di modificare l'attuale art. 11, comma 3, dello Statuto Sociale al fine di implementare il numero dei quotidiani a diffusione nazionale sui quali pubblicare gli avvisi di convocazione dell'assemblea, offrendo così la possibilità di valutare di volta in volta, anche in vista di possibili contenimenti dei costi, più potenziali alternative.

Alla luce di quanto precede, si richiede quindi agli Azionisti di approvare la seguente proposta di delibera:

*“L'assemblea straordinaria degli Azionisti, vista e approvata la Relazione del Consiglio di Amministrazione,*

***delibera***

*di modificare l'art. 11, comma 3, dello Statuto sociale come segue: «L'Assemblea deve essere convocata nei termini di legge ed in conformità alla normativa vigente mediante avviso da pubblicarsi su un quotidiano a diffusione nazionale scelto tra i seguenti: “Il Sole240re”, “Milano Finanza” (o “MF”), “Italia Oggi”, “Il Giornale”, “Il Messaggero” o “Il Tempo”»”.*

\* \* \*

Gallarate, 20 giugno 2019

**TraWell CO S.p.A.**  
**(Il Presidente del Consiglio di Amministrazione)**