

EEMS Italia S.p.A.

Sede Legale: Cittaducale (RI), viale delle Scienze n. 5

Capitale sociale: Euro € 21.798.560

C. F. e n. iscrizione Registro Imprese di Rieti 00822980579

- 1. Relazione illustrativa degli amministratori redatta ai sensi dell'art. 3 del D.M. 5 novembre 1998 n. 437 e dell'art. 72 della Delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 (come successivamente modificata e integrata) per l'Assemblea Straordinaria della Società convocata per il giorno 27 aprile 2015, alle ore 9,30, presso Palazzo delle Stelline, Milano in unica convocazione.**

* * *

AVVISO DI CONVOCAZIONE

1. *Previa approvazione della situazione patrimoniale al 31 dicembre 2014, adozione di eventuali provvedimenti ai sensi dell'articolo 2446 e 2447 del Codice Civile. Delibere inerenti e conseguenti;*
2. *Aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 5 e 6, c.c. riservato all'esclusiva sottoscrizione di Gala Holding S.r.l. Delibere inerenti e conseguenti;*
3. *Modifica clausola statutaria sull'oggetto sociale. Delibere inerenti e conseguenti.*

RELAZIONE PER LE DELIBERAZIONI RELATIVE ALLE MODIFICHE DELLO STATUTO SOCIALE DI EEMS ITALIA S.P.A.

1.1. PREMESSA

Signori Azionisti,

la presente relazione (la “**Relazione**”) viene resa ai sensi del combinato disposto degli articoli 3 del D.M. 5 novembre 1998 n. 437 e 72 del Regolamento di attuazione del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 concernente la disciplina degli emittenti, adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificata e integrata (il “**Regolamento Emittenti**”) in vista dell’Assemblea Straordinaria di EEMS Italia S.p.A. (la “**Società**”, ovvero “**EEMS**”), convocata per l’esame del seguente argomento all’Ordine del Giorno:

3. Modifica clausola statutaria sull’oggetto sociale. Delibere inerenti e conseguenti.

Come richiesto dall’Allegato 3A, schema n. 3, al Regolamento Emittenti, di seguito si riportano:

- (a) le motivazioni delle variazioni proposte;
- (b) l’esposizione a confronto degli articoli dello statuto di cui si propone la modifica nel testo vigente e in quello proposto, con relativa illustrazione delle variazioni apportate;
- (c) le valutazioni del Consiglio di Amministrazione circa la ricorrenza o non ricorrenza del diritto di recesso, con indicazione - in caso di ricorrenza del diritto di recesso - dei soggetti legittimati al suo esercizio, delle modalità e dei termini previsti per l’esercizio del diritto e per il pagamento del relativo rimborso, con specifica indicazione dei criteri per la determinazione di quest’ultimo;
- (d) le deliberazioni proposte all’Assemblea Straordinaria degli azionisti.

1.2. MOTIVAZIONI DELLE VARIAZIONI PROPOSTE

1.2.1. Premessa

Le modifiche statutarie proposte riguardano la sola modifica all’art. 3 dello statuto sociale, recante l’indicazione dell’oggetto sociale della Società

Nel prosieguo della presente Relazione verranno fornite le informazioni richieste dall'Allegato 3A, schema n. 3, al Regolamento Emittenti per le modifiche statutarie proposte all'approvazione dell'Assemblea Straordinaria della Società.

1.2.2 Motivazioni della modifica dell'oggetto sociale della Società

Come detto sopra *sub* § 1.2.1, il Consiglio di Amministrazione della Società propone all'Assemblea Straordinaria della Società la modifica dell'art. 3 dello statuto sociale della Società.

Come noto, in data 3 febbraio 2015 la Società ha depositato presso il Tribunale di Rieti una domanda di concordato preventivo con continuità aziendale ai sensi degli articoli 160 e 186-*bis* l. fall., basata su di un piano di concordato che si fonda - a sua volta - sull'offerta vincolante presentata in data 17.1.2015 (come successivamente modificata in data 27.1.2015, 2.2.2015, 27.2.2015 e 16.3.2015, l' "**Offerta Vincolante**") da Gala Holding S.r.l. ("**Gala Holding**"), società che ha per oggetto l'acquisto, la gestione e la vendita di partecipazioni in altre società o enti, sia nazionali che esteri e che è l'azionista di riferimento di Gala S.p.A. ("**Gala**"), società quotata presso l'*Alternative Investment Market* di Borsa Italiana, con una capitalizzazione di borsa alla data del 31 dicembre 2014 pari ad Euro 195 milioni circa.

L'Offerta Vincolante prevede l'impegno di Gala Holding di effettuare un'operazione finalizzata all'integrazione del Gruppo EEMS e del Gruppo Gala, articolata in due fasi, e precisamente:

- (a) una prima fase, finalizzata a reperire le risorse finanziarie necessarie alla ristrutturazione del debito di EEMS nell'ambito della procedura di concordato preventivo; e
- (b) una seconda fase finalizzata ad attuare un'integrazione fra il Gruppo Gala ed il Gruppo EEMS, nella quale, successivamente all'esecuzione del concordato preventivo di EEMS Italia, Gala Holding sottoscriverà e libererà, mediante conferimento di tutte le azioni Gala da essa possedute alla data di sottoscrizione, un aumento di capitale a pagamento deliberato dall'assemblea straordinaria di EEMS, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 4 e 6, c.c., scindibile ai sensi dell'art. 2439, comma 2, c.c., riservato alla esclusiva sottoscrizione degli azionisti di Gala, da liberarsi mediante conferimento in EEMS delle azioni Gala da questi possedute alla data di sottoscrizione.

Fra le altre cose, l'Offerta Vincolante è subordinata all'approvazione entro e non oltre il 31 maggio 2015 da parte dell'Assemblea Straordinaria di EEMS di una delibera di modifica della clausola statutaria dell'oggetto sociale di EEMS, in modo da renderlo conforme al - o più ampio del - oggetto sociale previsto nell'art. 3 dello Statuto sociale di Gala. Ciò al fine di consentire l'effettuazione della seconda fase dell'operazione di cui all'Offerta Vincolante senza alcuna violazione dell'art. 2361 c.c..

In aggiunta, l'Offerta Vincolante prevede, quale ulteriore condizione, che nessuno degli azionisti di EEMS eserciti, entro e non oltre il termine previsto dall'art. 2437-*bis* c.c. il diritto di recesso in relazione alla delibera di modifica dell'oggetto sociale sopra illustrata.

Con provvedimento in data 26 febbraio 2015 (comunicato in data 28 febbraio 2015) il Tribunale di Rieti: **(i)** ha ammesso EEMS alla procedura di concordato preventivo, e **(ii)** ha autorizzato EEMS ad accettare l'Offerta Vincolante nonché a dare corso a tutte le attività necessarie ai fini dell'avveramento delle condizioni fissate nell'Offerta Vincolante medesima.

Per tale ragione, alla luce del provvedimento del Tribunale di Rieti del 26 febbraio 2015 e delle condizioni stabilite da Gala Holding nell'Offerta Vincolante, si rende necessario modificare l'art. 3 dello statuto sociale di EEMS al fine di allineare l'oggetto sociale di EEMS a quello di Gala.

Di seguito, si riporta l'esposizione a confronto dell'art. 3 dello Statuto di cui si propone la modifica nel testo vigente ed in quello proposto:

Testo vigente dello statuto sociale	Nuovo testo dello statuto sociale
<p>Articolo 3</p> <p>La Società ha per oggetto la produzione e la vendita di semiconduttori e di prodotti elettronici, nonché di macchine, attrezzi ed impianti di qualunque genere e così anche la prestazione di ogni servizio collaterale.</p> <p>La Società potrà compiere qualunque operazione mobiliare, immobiliare, commerciale, industriale e finanziaria utile al raggiungimento dello scopo sociale, ivi inclusa l'assunzione di partecipazioni ed interessenze in altre società, associazioni, enti e consorzi, aventi scopi analoghi, affini o connessi al proprio, comunque in via non prevalente e non ai fini di collocamento, ad eccezione della raccolta del risparmio tra il pubblico e l'esercizio del credito ai sensi del D. Lgs. 385/1993 e successive modifiche ed integrazioni.</p>	<p>Articolo 3</p> <p>La società ha per oggetto, sotto l'osservanza delle norme di legge, le seguenti attività:</p> <p>a) lo svolgimento quale cliente grossista idoneo alle attività di libero mercato, ove occorran le condizioni di legge delle fasi e dei processi consentiti dalle normative comunitarie e nazionali afferenti la libera circolazione dei diversi vettori energetici in ambito comunitario e non;</p> <p>b) il commercio e la ripartizione dell'energia elettrica, del gas e di qualsiasi altro vettore energetico, sotto qualsiasi forma, nonché la vendita di altri prodotti e servizi al fine di un miglior sfruttamento della rete commerciale;</p> <p>c) la compravendita degli strumenti finanziari derivati relativi a qualsiasi vettore e/o prodotto energetico, comunque in via non prevalente, non a fini di</p>

<p>La Società potrà anche curare, gestire ed organizzare il coordinamento tecnico-amministrativo-finanziario delle società, associazioni o enti nei quali la Società partecipa ovvero potrà avvalersi a sua volta degli stessi servizi resi da parte di società, associazioni o enti partecipanti o controllanti.</p> <p>La Società potrà contrarre mutui passivi, aventi qualsivoglia durata o altra caratteristica, fare ogni altra operazione ipotecaria o di trascrizione di privilegio, tanto attiva che passiva, concedere avalli, fideiussioni, pegni, ipoteche a favore di chiunque, persone fisiche o giuridiche, sia nell'interesse proprio che di terzi, surroghe ipotecarie, autorizzare trascrizioni ed annotazioni.</p> <p>Il tutto tanto in Italia che all'estero.</p> <p>In ogni caso alla Società è espressamente inibito l'esercizio professionale nei confronti del pubblico dei servizi di investimento ai sensi del D.Lgs. 58/1998, e successive modifiche ed integrazioni ed ogni e qualsiasi attività sottoposta per legge a particolari autorizzazioni.</p>	<p>collocamento e non nei confronti del pubblico, nel rispetto della normativa vigente e quindi con esclusione delle operazioni di raccolta del risparmio e di altre attività riservate a Istituti di credito e finanziari;</p> <p>d) la progettazione, la costruzione, la vendita, l'installazione e la manutenzione di impianti elettrici, elettronici e del gas, nonché la Direzione Lavori ed il Project Management anche per conto terzi ed i relativi servizi di assistenza e manutenzione;</p> <p>e) la progettazione, la realizzazione e la gestione di impianti per la produzione di energia da fonti rinnovabili (eolici, fotovoltaici, idroelettrici, da biomassa, etc.);</p> <p>f) la progettazione e la realizzazione di interventi di risparmio energetico per l'edilizia residenziale, pubblica e privata, strutture industriali, edifici pubblici, scuole, ospedali, etc.;</p> <p>g) la progettazione di nuovi impianti di pubblica illuminazione in conformità alle pertinenti Leggi vigenti sul "Risparmio Energetico" e all'inquinamento luminoso e progettazione di adeguamento alle stesse leggi per impianti esistenti;</p> <p>h) la costruzione e la riparazione di apparecchiature elettroniche e di trasmissione e ricezione di dati;</p> <p>i) la ricerca e lo sviluppo con conseguente brevettazione e la compravendita di brevetti;</p> <p>j) l'installazione e l'esercizio con qualsiasi mezzo e sistema di reti ed impianti, compresi i servizi di ESCO (gestione e manutenzione d'impianti, energy</p>
---	---

	<p>performance contracting);</p> <p>k) qualunque altra attività industriale, commerciale, finanziaria e terziaria relativa in via prevalente al settore dell'energia.</p> <p>l) la fornitura ad aziende, persone fisiche ed enti privati e pubblici di servizi e prestazioni ad elevato contenuto tecnico e professionale, quali studi, ricerche, analisi e misurazioni, consulenze, progettazione, direzione operativa, direzione lavori, sicurezza, inerenti ai settori dell'architettura, dell'ingegneria civile e industriale, dell'ambiente, del territorio, delle infrastrutture, dell'energia, dell'informazione e relativo marketing analitico, strategico e operativo.</p> <p>Per il solo fine del raggiungimento dello scopo sociale in via strumentale e residuale rispetto a questo, e nei limiti di legge, essa può:</p> <ul style="list-style-type: none"> - compiere qualsiasi operazione commerciale, immobiliare, finanziaria (cessione di crediti, swap, derivati, futures, ecc., in ogni caso non nei confronti del pubblico) e bancaria, anche allo scoperto, nei limiti degli affidamenti concessi; - stipulare convenzioni, contratti, accordi con Enti Pubblici e Privati e con altre imprese, nonché partecipare a bandi, concorsi e gare di appalto; - partecipare a consorzi e ad associazioni temporanee di imprese, anche con la qualifica di capogruppo; - assumere partecipazioni ed interessenze sotto qualsiasi forma, sia direttamente che indirettamente, in imprese e società od enti, anche esteri, con oggetto uguale, affine o connesso al proprio nel rispetto delle norme vigenti svolgendo anche attività di
--	---

	<p>direzione, coordinamento e controllo oltre ad attività di servizio all'operatività del gruppo;</p> <ul style="list-style-type: none"> - prestare, non nei confronti del pubblico, garanzie, sia reali, sia personali, per obbligazioni assunte da soggetti appartenenti al gruppo o da terzi qualora l'interesse sociale lo richieda; - promuovere ed assicurare lo svolgimento di attività di ricerca e sperimentazione nonché l'utilizzo e lo sfruttamento dei risultati. <p>In ogni caso con divieto di svolgere attività riservate per legge ed in particolare riservate alle imprese di cui al T.U. Bancario e al T.U. sull'Intermediazione Finanziaria (D.Lgs. 1/9/1993 n. 385 e D.Lgs. 24/2/1998 n. 58 e successive integrazioni o modifiche).</p> <p>Tutte le attività devono essere svolte nei limiti e nel rispetto delle norme che ne disciplinano l'esercizio.</p>
--	---

1.3 INFORMAZIONI CIRCA LA RICORRENZA DEL DIRITTO DI RECESSO

1.3.1 Informazioni circa la ricorrenza del diritto di recesso in relazione alla proposta di delibera concernente la modifica dell'oggetto sociale della Società.

Gli azionisti di EEMS che non concorreranno all'approvazione della delibera di modifica dell'oggetto sociale saranno legittimati ad esercitare il diritto di recesso ai sensi dell'Articolo 2437, comma 1, lett. (a), c.c., tenuto conto che la modifica proposta integra un cambiamento significativo dell'attività della Società.

Peraltro, tenuto conto che - come indicato sopra *sub* § 1.2.2 - l'Offerta Vincolante è condizionata al mancato esercizio del diritto di recesso da parte degli azionisti di EEMS, la delibera di modifica dell'oggetto sociale è risolutivamente condizionata proprio al mancato esercizio del diritto di recesso da parte degli azionisti di EEMS. Ciò significa che, nel caso in cui anche un solo azionista di EEMS eserciti il diritto di recesso, la delibera di modifica dell'oggetto sociale diverrà priva di efficacia.

Ai sensi dell'Articolo 2437-*bis* c.c., gli azionisti legittimati potranno esercitare il diritto di recesso, in relazione a parte o a tutta la partecipazione detenuta, inviando una comunicazione a mezzo raccomandata a/r (la “**Comunicazione**”) indirizzata alla sede legale della Società non oltre 15 giorni successivi all'iscrizione presso il Registro delle Imprese di Rieti della delibera adottata dall'Assemblea Straordinaria di EEMS. La notizia dell'avvenuta iscrizione sarà pubblicata sul quotidiano Milano Finanza e sul sito internet di EEMS.

In aggiunta alle condizioni e modalità di seguito previste e alle disposizioni di cui all'Articolo 127-*bis* del Decreto Legislativo n. 58/1998, gli azionisti che esercitino il diritto di recesso dovranno far pervenire la specifica comunicazione effettuata da un intermediario autorizzato confermando che le azioni oggetto di recesso sono state detenute dall'azionista da prima dell'Assemblea Straordinaria di EEMS e ininterrottamente fino alla data della Comunicazione in oggetto. Ulteriori dettagli sull'esercizio del diritto di recesso saranno forniti agli azionisti di EEMS in conformità alle disposizioni legislative e regolamentari applicabili.

Ai sensi dell'Articolo 2437-*ter*, comma 3, c.c. il valore di liquidazione delle azioni per le quali verrà esercitato il diritto di recesso sarà determinato ai sensi dell'Articolo 2437-*ter*, comma 3, c.c. e sarà pari, ai sensi della suddetta norma, alla media aritmetica del prezzo di chiusura delle azioni ordinarie EEMS nei 6 mesi che precedono la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'Assemblea Straordinaria di EEMS chiamata ad approvare la delibera di modifica dell'oggetto sociale. EEMS fornirà agli azionisti tutte le informazioni relative al prezzo di liquidazione ai sensi delle disposizioni legislative e regolamentari applicabili.

Come precedentemente illustrato, tenuto conto che - come indicato sopra *sub* § 1.2.2 - l'Offerta Vincolante è condizionata al mancato esercizio del diritto di recesso da parte degli azionisti di EEMS, la delibera di modifica dell'oggetto sociale è risolutivamente condizionata proprio al mancato esercizio del diritto di recesso da parte degli azionisti di EEMS. Ciò significa che, nel caso in cui anche un solo azionista di EEMS eserciti il diritto di recesso, la delibera di modifica dell'oggetto sociale non avrà efficacia e i recessi esercitati diverranno anch'essi automaticamente inefficaci.

1.4. Proposta di delibera

Sulla base di quanto sopra esposto, il Consiglio di Amministrazione intende, quindi, sottoporre alla approvazione dell'Assemblea la seguente proposta di delibera relativa al Punto 3 dell'Ordine del Giorno dell'Assemblea Straordinaria:

“L'Assemblea Straordinaria degli azionisti di EEM Italia S.p.A. riunita oggi 27 aprile 2015, validamente costituita e atta a deliberare in sede straordinaria:

- vista ed approvata la relazione del Consiglio di Amministrazione;

DELIBERA

(i) di modificare come segue l'art. 3 dello statuto sociale della Società:

“La società ha per oggetto, sotto l'osservanza delle norme di legge, le seguenti attività:

a) lo svolgimento quale cliente grossista idoneo alle attività di libero mercato, ove occorran le condizioni di legge delle fasi e dei processi consentiti dalle normative comunitarie e nazionali afferenti la libera circolazione dei diversi vettori energetici in ambito comunitario e non;

b) il commercio e la ripartizione dell'energia elettrica, del gas e di qualsiasi altro vettore energetico, sotto qualsiasi forma, nonché la vendita di altri prodotti e servizi al fine di un miglior sfruttamento della rete commerciale;

c) la compravendita degli strumenti finanziari derivati relativi a qualsiasi vettore e/o prodotto energetico, comunque in via non prevalente, non a fini di collocamento e non nei confronti del pubblico, nel rispetto della normativa vigente e quindi con esclusione delle operazioni di raccolta del risparmio e di altre attività riservate a Istituti di credito e finanziari;

d) la progettazione, la costruzione, la vendita, l'installazione e la manutenzione di impianti elettrici, elettronici e del gas, nonché la Direzione Lavori ed il Project Management anche per conto terzi ed i relativi servizi di assistenza e manutenzione;

e) la progettazione, la realizzazione e la gestione di impianti per la produzione di energia da fonti rinnovabili (eolici, fotovoltaici, idroelettrici, da biomassa, etc.);

f) la progettazione e la realizzazione di interventi di risparmio energetico per l'edilizia residenziale, pubblica e privata, strutture industriali, edifici pubblici, scuole, ospedali, etc.;

g) la progettazione di nuovi impianti di pubblica illuminazione in conformità alle pertinenti Leggi vigenti sul "Risparmio Energetico" e all'inquinamento luminoso e progettazione di adeguamento alle stesse leggi per impianti esistenti;

h) la costruzione e la riparazione di apparecchiature elettroniche e di trasmissione e ricezione di dati;

i) la ricerca e lo sviluppo con conseguente brevettazione e la compravendita di brevetti;

j) l'installazione e l'esercizio con qualsiasi mezzo e sistema di reti ed impianti, compresi i servizi di ESCO (gestione e manutenzione d'impianti, energy performance contracting);

k) qualunque altra attività industriale, commerciale, finanziaria e terziaria relativa in via prevalente al settore dell'energia.

l) la fornitura ad aziende, persone fisiche ed enti privati e pubblici di servizi e prestazioni ad elevato contenuto tecnico e professionale, quali studi, ricerche, analisi e misurazioni, consulenze, progettazione, direzione operativa, direzione lavori, sicurezza, inerenti ai settori dell'architettura, dell'ingegneria civile e industriale, dell'ambiente, del territorio, delle infrastrutture, dell'energia, dell'informazione e relativo marketing analitico, strategico e operativo.

Per il solo fine del raggiungimento dello scopo sociale in via strumentale e residuale rispetto a questo, e nei limiti di legge, essa può:

- compiere qualsiasi operazione commerciale, immobiliare, finanziaria (cessione di crediti, swap, derivati, futures, ecc., in ogni caso non nei confronti del pubblico) e bancaria, anche allo scoperto, nei limiti degli affidamenti concessi;

- *stipulare convenzioni, contratti, accordi con Enti Pubblici e Privati e con altre imprese, nonché partecipare a bandi, concorsi e gare di appalto;*
- *partecipare a consorzi e ad associazioni temporanee di imprese, anche con la qualifica di capogruppo;*
- *assumere partecipazioni ed interessenze sotto qualsiasi forma, sia direttamente che indirettamente, in imprese e società od enti, anche esteri, con oggetto uguale, affine o connesso al proprio nel rispetto delle norme vigenti svolgendo anche attività di direzione, coordinamento e controllo oltre ad attività di servizio all'operatività del gruppo;*
- *prestare, non nei confronti del pubblico, garanzie, sia reali, sia personali, per obbligazioni assunte da soggetti appartenenti al gruppo o da terzi qualora l'interesse sociale lo richieda;*
- *promuovere ed assicurare lo svolgimento di attività di ricerca e sperimentazione nonché l'utilizzo e lo sfruttamento dei risultati.*

In ogni caso con divieto di svolgere attività riservate per legge ed in particolare riservate alle imprese di cui al T.U. Bancario e al T.U. sull'Intermediazione Finanziaria (D.Lgs. 1/9/1993 n. 385 e D.Lgs. 24/2/1998 n. 58 e successive integrazioni o modifiche).

Tutte le attività devono essere svolte nei limiti e nel rispetto delle norme che ne disciplinano l'esercizio. “; (ii) di stabilire che l'efficacia della modifica statutaria di cui al precedente punto (i) è risolutivamente condizionata al mancato esercizio, entro e non oltre il termine di cui all'Articolo 2437-bis del codice civile, da parte di alcuno degli azionisti della Società del diritto di recesso ai sensi dell'Articolo 2437, comma 1, lett. (a), del codice civile;

(iii) di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione, con facoltà di sub-delega, ogni più ampio potere necessario od opportuno per dare esecuzione alle delibere di cui sopra, nonché per compiere tutti gli atti e i negozi necessari od opportuni a tal fine, ivi incluso il deposito presso il competente Registro delle Imprese”.

Cittaducale, 26 marzo 2015

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente del Collegio Sindacale

Paolo Mutti