

EEMS Italia S.p.A.

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

Capitale sociale: Euro 499.022

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 8 settembre 2015, alle ore 15.00, presso Palazzo delle Stelline, in Milano, Corso Magenta 61, in unica convocazione.**

* * *

AVVISO DI CONVOCAZIONE

1. *Modifica clausola statutaria sull'oggetto sociale. Delibere inerenti e conseguenti.*

**RELAZIONE PER LA DELIBERAZIONE RELATIVA ALLA MODIFICA 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:

1. *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.

La modifica dello statuto sociale si inserisce nell'ambito del processo di integrazione fra il gruppo facente capo alla Società e il gruppo facente capo a Gala s.p.a. (il "**Gruppo Gala**"). A questo riguardo, si ricorda che:

- (a) 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;
- (b) 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:
 - (i) una prima fase, finalizzata a reperire le risorse finanziarie necessarie alla ristrutturazione del debito di EEMS nell'ambito della procedura di concordato preventivo; e
 - (ii) una seconda fase finalizzata ad attuare un'integrazione fra il Gruppo Gala ed il Gruppo EEMS;
- (c) con decreto (non più soggetto ad alcun gravame ai sensi dell'art. 180, comma 3, l. fall.) comunicato alla Società in data 20.7.2015, il Tribunale di Rieti ha omologato il concordato preventivo proposto da EEMS e, in esecuzione di tale decreto di omologa e degli obblighi assunti nell'Offerta Vincolante, in data 4.8.2015 Gala Holding ha sottoscritto l'aumento di capitale deliberato dall'assemblea straordinaria di EEMS del 27.4.2015 e riservato alla esclusiva sottoscrizione della stessa Gala Holding versando alla Società l'importo complessivo di Euro 1.570.000.

Per effetto di tale operazione, Gala Holding è divenuta proprietaria di n. 391.521.197 azioni di EEMS Italia s.p.a., pari al 89,98% del capitale sociale della Società e controlla pertanto la Società ai sensi dell'art. 93 del TUF.

Al fine di avviare le attività relative alla implementazione della seconda fase dell'Offerta Vincolante, si rende necessario modificare l'art. 3 dello statuto sociale di EEMS, in modo da allinearlo sostanzialmente all'oggetto sociale di Gala. In particolare, attraverso tale modifica verrà prevista un'estensione dell'attività di EEMS anche al settore della energia elettrica e del gas nonché al settore delle energie rinnovabili e del risparmio energetico, il che consentirà la creazione di sinergie fra il Gruppo EEMS e il Gruppo Gala, favorendo così il processo di integrazione fra i due gruppi menzionato sopra.

Per completezza, si segnala che la modifica statutaria in oggetto era già stata sottoposta all'approvazione dell'assemblea straordinaria della Società del 27.4.2015. Detta assemblea aveva approvato la modifica in oggetto, ma tale delibera - in conformità alle sue disposizioni - era divenuta inefficace a causa dell'esercizio del diritto di recesso da parte di un azionista che non aveva concorso alla sua approvazione. L'attuale delibera sottoposta all'assemblea straordinaria degli azionisti di EEMS non è sottoposta ad alcuna condizione.

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>La Società potrà anche curare, gestire ed</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 collocamento e non nei confronti del</p>

<p>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>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 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 direzione, coordinamento e controllo oltre
--	---

	<p>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.

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.

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 8 settembre 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 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, 7 agosto 2015

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Paolo Mutti