



Sede legale in Assago (MI), Strada 3 Palazzo B5 Milanofiori  
Capitale sociale Euro 80.865.006,89 i.v.  
Iscritta al Registro delle Imprese di Milano  
Numero di Iscrizione 05346630964

\* \* \* \* \*

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE PER  
MODIFICA DEGLI ARTT. 1 E 12 DELLO STATUTO SOCIALE RELATIVI,  
RISPETTIVAMENTE, ALLA DENOMINAZIONE SOCIALE ED ALLA COMPOSIZIONE DEL  
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

**(ai sensi dell'art. 72 del regolamento di attuazione del decreto legislativo 24 febbraio 1998  
n. 58, concernente la disciplina degli emittenti adottato dalla CONSOB con delibera n.  
11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato e dell'art. 3 del  
D.M. 5 novembre 1998, n. 437)**

\* \* \* \* \*

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA PREDISPOSTA DAL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI REALTY VAILOG S.P.A. AI SENSI DELL'ART. 72 DEL REGOLAMENTO CONSOB N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO, ED IN CONFORMITÀ ALL'ALLEGATO 3A, SCHEMA 3, DEL MEDESIMO REGOLAMENTO, IN RELAZIONE ALLA PROPOSTA DI MODIFICA DEGLI ARTT. 1 E 12 DELLO STATUTO SOCIALE RELATIVI, RISPETTIVAMENTE, ALLA DENOMINAZIONE SOCIALE ED ALLA COMPOSIZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE.**

\* \* \* \*

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione di Realty Vailog S.p.A. ("Realty" o la "Società") ha deliberato di convocare l'Assemblea degli azionisti in sede straordinaria, per discutere e deliberare in merito alla proposta di modifica degli artt. 1 e 12 dello statuto - con efficacia decorrente dalla data di efficacia della fusione per incorporazione tra Realty Vailog S.p.A. e Industria ed Innovazione S.p.A - relativamente, in particolare, alla modifica della denominazione sociale ed all' ampliamento del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione.

Il Consiglio Vi richiede di deliberare, in particolare, in merito a:

**1. Proposta di modifica dell'art. 1 dello Statuto Sociale relativamente alla modifica della Denominazione Sociale.**

Come a voi noto l'Assemblea Straordinaria è convocata per deliberare in merito alla fusione per incorporazione tra Realty Vailog S.p.A. e Industria ed Innovazione S.p.A (la "Fusione").

Come rappresentato nella documentazione messa a disposizione degli azionisti relativa alla Fusione alla quale si rimanda, la Fusione rappresenta il passaggio conclusivo del progetto di integrazione tra Industria e Innovazione S.p.A. e Realty, teso alla valorizzazione, anche attraverso dismissioni, degli investimenti attuali delle società, nonché alla progressiva focalizzazione di parte significativa delle loro attività nel settore delle energie rinnovabili, per divenire un operatore in grado di integrare le diverse tecnologie presenti sul mercato, attivo non solo nella produzione di energia, ma anche in grado di porsi quale interlocutore qualificato per l'industrializzazione e per lo sviluppo di nuove tecnologie mirate ad ottimizzare tanto il processo produttivo quanto il prodotto.

Nell'ambito di tali discussioni, Realty e Industria e Innovazione hanno condiviso un progetto di integrazione delle rispettive attività nella prospettiva di una graduale riorganizzazione delle due società *post* integrazione, e della progressiva focalizzazione delle loro attività nello sviluppo di tecnologie applicabili anche alla produzione di energia da fonti rinnovabili (in particolare da biocarburanti innovativi).

L'integrazione tra Realty e Industria e Innovazione avverrà mediante la Fusione di Industria e Innovazione in Realty, che diverrà un operatore in grado di promuovere nuovi sistemi tecnologici che mirano a massimizzare la produzione energetica anche attraverso la sperimentazione di sistemi di approvvigionamento integrato tra fonti tradizionali e rinnovabili e una produzione energetica a più alto rendimento.

Nel contesto della Fusione, si propone, pertanto agli azionisti della Società di modificare, con efficacia decorrente dalla data di efficacia della Fusione (indicativamente prevista entro la fine del primo semestre 2010), la denominazione sociale in "Industria e Innovazione S.p.A.", al fine di segnalare con maggior forza, a valle del completamento del processo di incorporazione di Industria e Innovazione S.p.A. nella Società, il nuovo posizionamento e configurazione industriale del gruppo.

Viene riportato il confronto del testo dello Statuto di cui si propone la modifica, nel testo vigente e in quello proposto, con relativa illustrazione delle variazioni apportate:

<i>Statuto sociale – Testo vigente</i>	<i>Statuto sociale - Testo proposto</i>
<b>Art. 1 - Denominazione</b>	<b>Art. 1- Denominazione</b>
È costituita una società per azioni sotto la denominazione sociale Realty Vailog S.p.A. Essa è retta dal presente statuto sociale.	È costituita una società per azioni sotto la denominazione sociale <del>Realty Vailog</del> Industria e Innovazione S.p.A. Essa è retta dal presente statuto sociale.

## **2. Proposta di modifica dell'art. 12 dello Statuto sociale relativamente all'ampliamento della composizione del Consiglio di Amministrazione della Società.**

Nell'ambito della Fusione, la modifica della denominazione sociale è, inoltre, combinata ad un'ulteriore proposta volta a sintetizzare, anche formalmente, il progetto di integrazione in atto con Industria e Innovazione S.p.A.

Considerata la dimensione del Gruppo *post* Fusione, la modifica proposta mira a consentire l'ampliamento della composizione del Consiglio di Amministrazione, prevedendo che la Società sia amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da 7 a 19 membri, attualmente previsto da 5 a 9 membri; ciò allo scopo di poter consentire in futuro l'ingresso nell'organo amministrativo della Società di qualificate e specifiche competenze per l'assunzione delle decisioni strategiche ed operative della Società *post* Fusione nelle nuove aree di *business* in cui opererà il gruppo. Si precisa che al momento non sono previsti mutamenti nella composizione del Consiglio di Amministrazione della Società.

Viene riportato il confronto del testo dello Statuto di cui si propone la modifica, nel testo vigente e in quello proposto, con relativa illustrazione delle variazioni apportate:

<i>Statuto sociale – Testo vigente</i>	<i>Statuto sociale - Testo proposto</i>
<b>Art. 12 – Consiglio di Amministrazione</b>	<b>Art.12 – Consiglio di Amministrazione</b>
<i>Comma 1:</i> La Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da 5 a 9 membri, i quali durano in carica per il periodo stabilito nell'atto di nomina, comunque non superiore a tre esercizi.	<i>Comma 1:</i> La Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da 5 7 a 9 19 membri, i quali durano in carica per il periodo stabilito nell'atto di nomina, comunque non superiore a tre esercizi.

### 3. Valutazioni sulla mancata ricorrenza del diritto di recesso

Le proposte di modifica dello Statuto sociale di cui ai paragrafi 1 e 2 che precedono, ove approvate dall'Assemblea degli Azionisti della Società, non comporteranno, ai sensi dello Statuto e delle leggi vigenti, l'insorgenza del diritto di recesso in capo agli Azionisti.

\* \* \* \*

Per ulteriori informazioni relative alla Fusione si rinvia alla documentazione depositata ai sensi della normativa vigente presso le Società ed, in particolare, (i) al Progetto di Fusione ed i relativi allegati, (ii) alla Relazione del Consiglio di Amministrazione sul Progetto di Fusione redatta ai sensi degli artt. 2501-*bis* e 2501-*quinquies* del codice civile, dell'art. 70, comma 2 del regolamento di attuazione del decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, concernente la disciplina degli emittenti adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato ("Regolamento Emittenti"), dell'art. 3 del D.M. 5 novembre 1998, n. 437 (iii) ed al Documento Informativo di Fusione ai sensi dell'art. 70, comma 4 e 71-*bis* del Regolamento Emittenti

Alla luce di quanto sopra, viene quindi richiesto gli azionisti di approvare le modifiche agli artt. 1, 12 dello statuto sociale vigente della Società sopra indicate con efficacia decorrente dalla data di efficacia della Fusione, e di conferire al Presidente ed all'Amministratore Delegato ogni più ampio potere, affinché, disgiuntamente fra loro, anche a mezzo di procuratori e con l'osservanza dei termini e delle modalità di legge, diano esecuzione alla presente deliberazione, nonché apportino, ove opportuno o necessario, aggiunte, modifiche e soppressioni formali che fossero chieste dalle competenti autorità per l'iscrizione della presente delibera nel registro delle imprese.

Assago, lì 22 dicembre 2009

Per il Consiglio di Amministrazione  
L'Amministratore Delegato

Dott. Valerio Fiorentino

