

Relazione del Consiglio di Amministrazione

(Redatta ai sensi dell'art. 125-ter del D.Lgs. 58/98 e dell'articolo 84-ter del Regolamento Consob
11971/99)

Assemblea Ordinaria e Straordinaria degli Azionisti

- *in prima convocazione*
24 giugno 2016, ore 16,00
 - *in seconda convocazione*
27 giugno 2016, ore 16,00
 - *in terza convocazione (limitatamente alla parte straordinaria)*
28 giugno 2016, ore 16,00
-

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEGLI AMMINISTRATORI

**predisposta ai sensi dell'articolo 125-ter del d. lgs. 58/98 e dell'articolo 84-ter del Regolamento Consob 11971/99 in relazione al primo punto all'ordine del giorno dell'Assemblea Ordinaria di
di
Industria e Innovazione S.p.A.**

1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015; Relazione degli Amministratori sulla gestione; Relazione del Collegio Sindacale e del soggetto incaricato della revisione legale dei conti; deliberazioni inerenti e conseguenti. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2015.

Signori Azionisti,

con riferimento al primo punto all'ordine del giorno, si rinvia alle informazioni contenute nel progetto di bilancio e nel bilancio consolidato chiusi al 31 dicembre 2015.

Il fascicolo di bilancio (civiltistico e consolidato) al 31 dicembre 2015, corredato della Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, è stato messo a disposizione del pubblico il 29 aprile u.s. ai sensi dell'art. 154-ter del d. lgs. 58/98 (il "**TUF**") unitamente alle relazioni del Collegio Sindacale e del soggetto incaricato della revisione legale dei conti.

La relazione sul governo societario e gli assetti proprietari predisposta ai sensi dell'art. 123-bis del TUF è stata messa a disposizione del pubblico nei medesimi termini.

Il progetto di bilancio al 31 dicembre 2015 della Società, con la relativa relazione degli Amministratori, è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 27 aprile 2016.

Si segnala che il progetto di bilancio di esercizio che viene presentato all'approvazione dell'Assemblea evidenzia una perdita d'esercizio pari ad Euro 7.744.622,35 che cumulativamente alla perdita di Euro 18.502.157,13 relativa all'esercizio 2014 fa ricadere la Società nella fattispecie di cui all'art. 2447 cod. civ. L'Assemblea è stata pertanto convocata in un successivo punto all'ordine del giorno al fine di valutare l'assunzione dei relativi provvedimenti. Vi proponiamo pertanto di rinviare in tale sede l'assunzione di deliberazioni in merito.

Alla luce di quanto sopra illustrato, viene richiesta agli azionisti l'approvazione della seguente proposta di deliberazione:

"L'Assemblea ordinaria degli Azionisti di Industria e Innovazione S.p.A.:

- *preso atto della relazione del Collegio Sindacale e della società incaricata della revisione legale dei conti Reconta Ernst & Young S.p.A.;*
- *esaminato il progetto di bilancio al 31 dicembre 2015 che chiude con una perdita di Euro 7.744.622,35;*
- *esaminato il bilancio consolidato al 31 dicembre 2015;*

delibera

- a) *di approvare la relazione del Consiglio di Amministrazione sulla situazione del Gruppo e sull'andamento della gestione;*
- b) *di approvare lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico e la Nota Integrativa del Bilancio al 31 dicembre 2015 ed i relativi allegati di Industria e Innovazione S.p.A., che evidenziano una perdita di Euro 7.744.622,35, così come presentati dal Consiglio di Amministrazione, nel loro complesso e nelle singole appostazioni;*
- c) *di rinviare ogni valutazione circa l'assunzione dei provvedimenti ai sensi dell'art. 2447 cod. civ. in sede di esame dei successivi punti all'ordine del giorno di parte straordinaria;*
- d) *di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione Ing. Giuseppe Garofano e all'Amministratore Delegato Dott.ssa Emanuela Maria Conti 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.”*

* * * *

2. Rinuncia, ai sensi dell'art. 2393 cod. civ. all'azione di responsabilità nei confronti degli Amministratori uscenti e degli Amministratori nominati dall'Assemblea degli Azionisti del 26 aprile 2012 e del 29 aprile 2014.

Nei primi mesi del 2015, Industria e Innovazione S.p.A. e La Centrale Finanziaria Generale S.p.A. ("LCFG") hanno avviato trattative in relazione ad una possibile operazione fra le due società. All'esito di un lungo negoziato, in data 3 dicembre 2015, Industria e Innovazione e la sua controllata al 100% Red. Im S.r.l. hanno sottoscritto un contratto di investimento ("il Contratto") con LCFG, Serenissima SGR S.p.A., Property Three S.p.A., Property Four S.r.l., Property Six S.p.A. e Zimofin S.r.l. (congiuntamente le "Parti") che disciplina i termini e le condizioni di un'operazione di ricapitalizzazione e risanamento del Gruppo Industria e Innovazione. Successivamente, nello svolgimento delle attività propedeutiche all'esecuzione dell'operazione, a seguito di fatti sopravvenuti nonché delle ulteriori discussioni, le Parti hanno valutato l'opportunità di modificare alcuni profili dell'operazione e hanno pertanto sottoscritto in data 24 maggio 2016 una scrittura modificativa del Contratto.

L'operazione oggetto del Contratto determinerà, ove approvata dall'Assemblea, l'acquisizione di una partecipazione di controllo da parte di LCFG (per maggiori informazioni in proposito si rinvia ai comunicati stampa diffusi rispettivamente il 3 dicembre 2015 ed il 24 maggio 2016 ed alla Relazione illustrativa degli Amministratori che sarà messa a disposizione nei termini di legge in relazione ai punti all'ordine del giorno di parte straordinaria).

Come da prassi in operazioni di questo tipo, il Contratto prevede tra l'altro:

- tra le varie condizioni sospensive, l'ottenimento delle dimissioni irrevocabili di almeno la maggioranza degli amministratori in carica di Industria e Innovazione di nomina assembleare;
- la convocazione dell'assemblea degli azionisti di Industria e Innovazione alla quale sottoporre l'assunzione di una delibera di rinuncia all'azione di responsabilità ex art. 2393 c.c. nei confronti degli amministratori uscenti e degli amministratori nominati dall'assemblea dei soci del 26 aprile 2012 e del 29 aprile 2014.

A fronte di tale rinuncia da parte dell'assemblea, gli amministratori nominati dall'assemblea del 26 aprile 2012 rinuncerebbero a loro volta a qualsivoglia pretesa, anche a titolo di compensi maturati per tali incarichi, nei confronti di Industria e Innovazione. Tali compensi ammontano complessivamente ad Euro 486.454,62. L'assunzione della delibera in esame potrebbe pertanto consentire alla Società di evitare il pagamento di detti compensi con notevole risparmio di costi. La rinuncia ai compensi maturati non è invece richiesta agli amministratori nominati dall'assemblea del 29 aprile 2014 ed a quelli uscenti in quanto gli stessi hanno accettato l'incarico allorquando la Società già versava in una situazione di tensione finanziaria, nella prospettiva di perseguirne il risanamento ed il rilancio delle attività.

La rinuncia all'esercizio dell'azione di responsabilità sarà indirizzata quindi (i) in ogni caso nei confronti degli amministratori nominati il 29 aprile 2014 ed uscenti e (ii) nei confronti degli amministratori nominati il 26 aprile 2012 che abbiano accettato di rinunciare ai compensi e pretese in genere. A quest'ultimo riguardo, si segnala che, fino alla data del 25 maggio 2016, sono pervenute le

accettazioni da parte dei sigg. Giuseppe Garofano, Valerio Fiorentino, Federico Caporale, Gastone Colleoni, Giulio Antonello, Enrico Arona, Roberta Battistin, Michelangelo Canova, Francesco La Commare, Emanuele Rossini, Graziano Gianmichele Visentin, Emanuela Maria Conti, Alessandro Signorini i quali rinuncerebbero a crediti per compensi maturati nei confronti di Industria e Innovazione per l'importo complessivo di Euro 324.359,66 Tali rinunce, come le successive che eventualmente perverranno, sono subordinate (i) all'esecuzione dell'operazione oggetto del Contratto, (ii) all'assunzione della delibera oggetto della presente relazione e (iii) all'assunzione di un impegno scritto da parte della Società a non proporre azioni di responsabilità ex art. 2393-bis cod. civ. - o a votare contro qualora tali azioni siano proposte da altri azionisti – nei confronti degli amministratori delle altre società del Gruppo Industria e Innovazione, in generale e nei loro confronti in particolare, nonché a rinunciare ad ogni altra pretesa relativa all'operato degli stessi, fatto salvo il caso di dolo o colpa grave.

È interesse della Società l'approvazione da parte dei soci della proposta di rinuncia all'azione di responsabilità, tanto più nel contesto di risanamento nel quale la stessa si colloca. Inoltre, a fronte di tale rinuncia, la Società avrebbe la possibilità di paralizzare ogni eventuale azione e/o pretesa che, per qualunque ragione e/o titolo e/o causa, tali amministratori potrebbero avanzare nei suoi confronti annullando, per l'effetto, qualunque rischio di contenzioso giudiziario in tal senso.

La discrezione dell'Assemblea in ordine alla decisione da assumere rispetto alla proposta di delibera è, ovviamente, assoluta; le indicazioni qui sommariamente riportate hanno il solo scopo di consentire a ciascun Azionista di poter esercitare i propri diritti sulla base di un adeguato corredo informativo, e non costituiscono suggerimento o indicazione di voto.

Si comunica infine che la rinuncia all'azione di responsabilità ai sensi dell'art. 2393 c.c. si configura come un'operazione con parti correlate in quanto essa riguarda anche gli attuali amministratori - e quindi soggetti correlati - della Società. Considerato il valore indeterminabile della rinuncia, l'operazione è stata assoggettata alla disciplina prevista dal relativo regolamento di Industria e Innovazione (il "**Regolamento OPC**") per le operazioni di maggiore rilevanza. È stato pertanto acquisito il parere dell'esperto indipendente previsto da detto Regolamento OPC (non si è potuto infatti costituire alcun comitato consiliare interno poiché tutti gli amministratori indipendenti della Società sono stati considerati quali soggetti correlati all'operazione).

Il documento informativo - redatto ai sensi dell'art. 8 del Regolamento OPC - verrà messo a disposizione del pubblico nei termini previsti dalle applicabili disposizioni.

Alla luce di quanto precede, si riporta di seguito il testo della deliberazione che sarà messa in votazione in relazione al presente punto all'ordine del giorno.

"L'assemblea ordinaria degli azionisti di Industria e Innovazione

- *esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;*
- *esaminato il documento informativo ed il parere dell'esperto indipendente*

delibera

- *di rinunciare espressamente ad esperire qualsiasi azione di responsabilità ex art. 2393 Codice Civile nei confronti degli amministratori nominati il 29 aprile 2014 ed uscenti (ovvero dei sigg.ri Giuseppe Garofano, Emanuela Maria Conti, Roberta Battistin, Graziano Gianmichele Visentin, Gastone Colleoni, Eugenio Piovesana, Francesco Ciro Bonzio, Anna Bonamigo, Alessandro Signorini) e degli amministratori nominati dall'assemblea dei soci del 26 aprile 2012 che abbiano accettato di rinunciare ai compensi e pretese in genere (ovvero dei sigg.ri Giuseppe Garofano, Valerio Fiorentino, Federico Caporale, Gastone Colleoni, Giulio Antonello, Enrico Arona, Roberta Battistin, Michelangelo Canova, Francesco La Commare, Vincenzo Nicastro, Eugenio Rocco, Emanuele Rossini, Graziano Gianmichele Visentin)¹, per ogni singolo atto gestionale posto in essere fino alla data odierna e per la complessiva attività svolta in qualità di amministratori di Industria e Innovazione, quale riflessa nei bilanci di esercizio e consolidato (chiusi dal 31 dicembre 2012 ad oggi), nelle relazioni semestrali (approvate dal 30 giugno 2012 ad oggi) e nei resoconti intermedi di gestione (approvati dal 30 settembre 2012 ad oggi), confermando l'Assemblea di essere pienamente informata al riguardo e precisando che, ai fini della presente rinuncia, si intenderà in ogni caso compreso nelle predette rendicontazioni contabili ogni atto gestionale che abbia concorso alla formazione del risultato di periodo (senza che assumano alcun rilievo i criteri contabili sottesi alle relative iscrizioni)*
- *conferire al Presidente ed all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro, con espressa autorizzazione ai sensi dell'art. 1395 cod. civ., ogni più ampio potere per dare esecuzione alla presente deliberazione, ivi incluso quello di sottoscrivere ogni atto, documento e/o dichiarazione richiesti o comunque utili a tale scopo ovvero ai fini di rendere efficaci le dichiarazioni di rinuncia a compensi e/o pretese in genere da parte dei predetti soggetti".*

* * *

Milano 25 maggio 2016

Per il Consiglio di Amministrazione di Industria e Innovazione S.p.A.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Ing. Giuseppe Garofano

* * * *

per il Consiglio di Amministrazione
F.to L'Amministratore Delegato
(Dott.ssa Emanuela Maria Conti)

¹ Elenco aggiornato sulla base delle accettazioni ricevute alla data del 25 maggio 2016. La delibera assembleare sarà aggiornata sulla base delle successive accettazioni che dovessero pervenire successivamente al 25 maggio e fino alla data dell'assemblea.