



**Riduzione del capitale sociale ai fini della costituzione di una
“Riserva disponibile”**

Sede legale in Firenze (50127) – via dei Barucci n. 2

www.kmegroup.it

Capitale sociale Euro 324.164.741,31 interamente versato
Registro Imprese del Tribunale di Firenze e codice fiscale 00931330583

Indice

Organi sociali	<i>Pag.</i>	3
Avviso di convocazione	<i>Pag.</i>	4
Relazione degli Amministratori all'assemblea straordinaria		
• Relazione illustrativa redatta dagli Amministratori ai sensi dell'art. 72, primo comma, del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato.	<i>Pag.</i>	6

KME Group S.p.A.

Consiglio di Amministrazione

Presidente

Salvatore Orlando

Vice Presidente

Vincenzo Manes

Direttore Generale

Domenico Cova

Direttore Generale

Italo Romano

Segretario del Consiglio

Vincenzo Cannatelli

Mario d'Urso (1) (2)

Marcello Gallo

Giuseppe Lignana(1) (2)

Gian Carlo Losi

Diva Moriani

Alberto Pecci (2)

Alberto Pirelli (1)

(1) Membri del Comitato per la Remunerazione

(2) Membri del Comitato per il Controllo Interno

Collegio Sindacale

Presidente

Marcello Fazzini

Sindaci Effettivi

Pasquale Pace

Alessandro Trotter

Sindaci Supplenti

Marco Lombardi

Angelo Garcea

Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili

Marco Miniati

Società di Revisione

KPMG S.p.A.

Rappresentante comune degli Azionisti di Risparmio

Romano Bellezza

AVVISO DI CONVOCAZIONE ASSEMBLEA STRAORDINARIA

(Pubblicato su “Milano Finanza” del 1° febbraio 2008)

I Signori Azionisti di KME Group S.p.A. sono convocati in Assemblea, in sede straordinaria, in Firenze, Via dei Barucci n. 2, alle ore 14,30

- del 13 marzo 2008 in prima convocazione;
- del 14 marzo 2008 in seconda convocazione;

per deliberare in merito al seguente

ORDINE DEL GIORNO

1. Proposta di riduzione del capitale sociale di KME Group S.p.A. ai fini della costituzione di una “Riserva Disponibile”, con conseguente modifica dell’art. 4 (Capitale) dello Statuto Sociale; deliberazioni inerenti e conseguenti e conferimento dei relativi poteri.

Ai sensi dell’art. 2445, comma secondo del Codice Civile, la proposta di riduzione del capitale sociale dell’importo di Euro 74.164.741,31 corrisponde alla esigenza di migliorare la configurazione della struttura del Patrimonio netto della Società ed a tal fine la riduzione del capitale sociale determinerà la creazione di una “Riserva Disponibile” di ammontare pari a quello della riduzione del capitale sociale medesima.

Partecipazione alla Assemblea

Al fine della partecipazione in Assemblea, nel rispetto delle disposizioni applicabili e dell’art. 11 (Intervento e rappresentanza in assemblea) dello Statuto Sociale, le prescritte comunicazioni rilasciate dagli intermediari autorizzati attestanti il relativo possesso azionario dovranno pervenire presso la sede sociale in Firenze, Via dei Barucci n. 2, entro il termine di due giorni precedenti la data della singola riunione assembleare. Qualora il termine per l’adempimento scada in un giorno festivo o di sabato, l’effettiva scadenza si proroga al successivo primo giorno feriale. Ogni azione dà diritto ad un voto. Fatte salve le disposizioni di legge in materia di raccolta delle deleghe, i Signori Azionisti possono farsi rappresentare in Assemblea da un mandatario, socio o non socio, mediante semplice delega scritta anche in calce alla predetta comunicazione.

Documentazione

La relazione del Consiglio di Amministrazione sull’argomento all’ordine del giorno, con le relative proposte di deliberazione e con le ulteriori eventuali relazioni e documentazione previste dalla normativa vigente sempre sull’intero ordine del giorno, sarà depositata presso la sede sociale in Firenze, Via dei Barucci n. 2, e presso Borsa Italiana S.p.A. entro i termini prescritti; i Signori Azionisti hanno facoltà di ottenerne copia gratuitamente. La predetta documentazione sarà resa disponibile anche tramite il sito internet www.kme.com.

Voto per corrispondenza

Il voto può essere esercitato anche per corrispondenza; le schede di votazione, con le relative modalità d'esercizio, saranno rese disponibili almeno 15 giorni prima di quello fissato per l'Assemblea di prima convocazione presso la sede sociale in Firenze, Via dei Barucci n. 2, Ufficio Affari Societari. La scheda dovrà essere inviata al seguente indirizzo: KME Group S.p.A., Ufficio Affari Societari, Via dei Barucci n. 2, (50127) Firenze, e dovrà pervenire entro le quarantotto ore precedenti l'Assemblea di prima convocazione, unitamente a copia della comunicazione prevista dalla normativa vigente al fine della partecipazione alla Assemblea. Qualora il termine per l'adempimento scada in un giorno festivo o di sabato, l'effettiva scadenza si proroga al successivo primo giorno feriale.

Firenze, 31 gennaio 2008

KME Group S.p.A.

Relazione illustrativa redatta dagli Amministratori ai sensi dell'art. 72, primo comma, del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato.

Signori Azionisti,

L'operazione sottoposta ad approvazione comporta la riduzione del capitale sociale per un importo pari ad Euro 74.164.741,31, e quindi da Euro 324.164.741,31 ad Euro 250.000.000,00, da destinare alla costituzione di una specifica riserva di Patrimonio che proponiamo di denominare "*Riserva disponibile*".

La costituzione di una riserva patrimoniale corrisponde ad una esigenza di migliore configurazione della struttura del Patrimonio netto della Società, che ad oggi non evidenzia sostanzialmente riserve da utili o di altra origine che siano disponibili, anche al fine di ottimizzarne l'efficienza sotto il profilo della possibile operatività.

La riserva, formata grazie alla riduzione del capitale sociale, oltre ad assicurare una migliore articolazione del Patrimonio, potrà essere utilizzata in futuro, ove necessario, per l'esecuzione di piani di acquisto di azioni proprie ovvero di altre operazioni, nei tempi e con le modalità che saranno eventualmente deliberate dai competenti organi sociali nel rispetto delle norme vigenti.

Sul piano delle modalità attuative, si ricorda che l'esecuzione della riduzione del capitale sociale proposta potrà avvenire, ai sensi dell'art. 2445, comma III, del Codice Civile, soltanto una volta che sia decorso il termine di novanta giorni dalla data di iscrizione della deliberazione dell'Assemblea straordinaria nel Registro delle Imprese, purché entro tale termine nessun creditore della Società anteriore all'iscrizione abbia fatto opposizione.

Ai sensi dell'art. 2445, comma IV, del Codice Civile, qualora entro detto termine siano presentate opposizioni, il Tribunale potrà disporre che l'operazione abbia comunque luogo, quando ritenga infondato il pericolo di pregiudizio per i creditori oppure la Società abbia prestato idonea garanzia.

La riduzione del capitale sociale lascerà invariata l'entità complessiva del Patrimonio netto della Società e il numero complessivo delle azioni emesse, non procedendosi ad alcun annullamento.

L'operazione proposta non dovrà essere sottoposta all'approvazione anche dell'Assemblea speciale degli Azionisti di risparmio in quanto i privilegi riconosciuti dallo Statuto a tale categoria di azioni non sono parametrati alla quota di valore nominale del capitale sociale rappresentata dalle stesse.

In considerazione delle modalità per la sua realizzazione, la riduzione del capitale non produrrà effetti sui diritti dei possessori dei "*Warrant* azioni ordinarie KME Group S.p.A. 2006-2009" in circolazione così come non produrrà effetti sui diritti dei beneficiari delle opzioni assegnate nell'ambito del "*Piano di Stock Option* 2006-2011".

La tabella di seguito esposta evidenzia la composizione contabile *pro-forma* del Patrimonio netto di KME Group S.p.A includendo gli effetti della proposta riduzione del capitale sociale.

I dati presi a riferimento presentano la composizione del Patrimonio netto della Società al 30 giugno 2007, approvata dal Consiglio di Amministrazione del 10 settembre 2007, aggiornata in conseguenza:

- dell'esercizio dei "Warrant azioni ordinarie KME Group S.p.A. 2006-2009" e delle *stock option* in essere, tra il 1° luglio 2007 e il 31 gennaio 2008;
- dell'esecuzione dell'operazione di raggruppamento azionario deliberata dall'Assemblea straordinaria degli Azionisti del 21 giugno 2007;
- dell'esecuzione in data 21 gennaio 2008 dell'operazione di distribuzione di riserve disponibili, mediante assegnazione della partecipazione della Società in GreenergyCapital S.p.A., deliberata dall'Assemblea ordinaria degli Azionisti del 3 agosto 2007.

Patrimonio netto (valori in Euro)

	<u>Prima della riduzione del capitale sociale proposta</u>	<u>Dopo la riduzione del capitale sociale proposta (pro-forma)</u>
Capitale sociale	324.164.741	250.000.000
Riserva legale	430.049	430.049
Riserva disponibile	-----	74.164.741
Altre riserve	313.666	313.666
Azioni proprie	(37.161)	(37.161)
Riserve indisponibili per azioni proprie e della Controllante	5.279.658	5.279.658
Riserva da <i>stock option</i>	1.840.962	1.840.962
Utili portati a nuovo	<u>501.745</u>	<u>501.745</u>
	332.493.660	332.493.660

Riportiamo di seguito il testo dell'art. 4 dello Statuto di cui Vi proponiamo la modifica, con esposizione a fronte del testo vigente e di quello proposto.

Testo vigente	Testo proposto
<i>Art. 4 Capitale</i>	<i>Art. 4 Capitale</i>
Il capitale sociale è di € 324.164.741,31 (trecentoventiquattromilionicentosessantaquattromilasettecentoquarantuno e trentuno) rappresentato da n. 254.552.240 (duecentocinquantaquattromilionicinquecentocinquantaduemiladuecentoquaranta) azioni prive di indicazione del valore nominale, di cui n. 235.480.130 (duecentotrentacinquemilioniquattrocentottantamilacentotrenta) azioni ordinarie e n. 19.072.110 (diciannovemilionisettantaduemilacentodieci) azioni di risparmio.	Il capitale sociale è di € 324.164.741,31 (trecentoventiquattromilionicentosessantaquattromilasettecentoquarantuno e trentuno) rappresentato da n. 254.552.240 (duecentocinquantaquattromilionicinquecentocinquantaduemiladuecentoquaranta) azioni prive di indicazione del valore nominale, di cui n. 235.480.130 (duecentotrentacinquemilioniquattrocentottantamilacentotrenta) azioni ordinarie e n. 19.072.110 (diciannovemilionisettantaduemilacentodieci) azioni di risparmio.
<i>omissis</i>	<i>Restanti commi invariati</i>

L'importo del capitale sociale e la sua ripartizione in azioni ordinarie ed in azioni di risparmio di cui al presente articolo sono suscettibili di variazioni in conseguenza delle operazioni di cui al successivo art. 7 e dell'esercizio della facoltà di conversione spettante ai portatori di obbligazioni convertibili e degli warrant eventualmente emessi.	L'Assemblea straordinaria degli Azionisti del [13/14] marzo 2008 ha deliberato di ridurre volontariamente il capitale sociale da Euro 324.164.741,31 (trecentoventiquattromilionicentosessantaquattromilasettecentoquarantuno e trentuno) a Euro 250.000.000,00 (duecentocinquantamiloni), con imputazione a riserva disponibile dell'importo di Euro 74.164.741,31 (settantaquattromilionicentosessantaquattromilasettecentoquarantuno e trentuno); detta riduzione da eseguirsi nel rispetto dell'articolo 2445, comma III, del Codice Civile. <i>Invariato</i>
---	--

Sulla base di quanto sopra esposto, sottoponiamo alla Vostra approvazione la seguente proposta di delibera:

“L'Assemblea straordinaria degli Azionisti di KME Group S.p.A., esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione, preso atto del parere favorevole del Collegio Sindacale:

delibera

- 1) di ridurre il capitale sociale da Euro 324.164.741,31 (trecentoventiquattromilionicentosessantaquattromilasettecentoquarantuno e trentuno) ad Euro 250.000.000,00 (duecentocinquantamiloni) e così per Euro 74.164.741,31 (settantaquattromilionicentosessantaquattromilasettecentoquarantuno e trentuno);
- 2) di stabilire che la riduzione del capitale sociale di Euro 74.164.741,31 (settantaquattromilionicentosessantaquattromilasettecentoquarantuno e trentuno) vada a costituire una specifica riserva del Patrimonio netto denominata “*Riserva disponibile*” di pari importo;
- 3) di modificare conseguentemente il testo dell'art. 4 (quattro) dello Statuto Sociale nel seguente nuovo testo:

“Art. 4 Capitale

Il capitale sociale è di € 324.164.741,31 (trecentoventiquattromilionicentosessantaquattromilasettecentoquarantuno e trentuno) rappresentato da n. 254.552.240 (duecentocinquantaquattromilionicinquecentocinquantaduemiladuecentoquaranta) azioni prive di indicazione del valore nominale, di cui n. 235.480.130 (duecentotrentacinquemilioniquattrocentottantamilacentotrenta) azioni ordinarie e n. 19.072.110

(diciannovemilionesettantaduemilacentodieci) azioni di risparmio.

La deliberazione di aumento del capitale sociale, assunta con le maggioranze di cui agli artt. 2368 e 2369 del Codice Civile, può escludere il diritto di opzione nei limiti del 10% del capitale sociale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato in apposita relazione dalla società incaricata della revisione contabile.

In esecuzione di quanto deliberato dall'assemblea degli Azionisti il 19 maggio 2006, la società ha inoltre provveduto alla emissione di complessivi n. 74.209.605 (settantaquattromilioniduecentonovemilaseicentocinque) warrant, aumentando conseguentemente a pagamento il capitale sociale, per ulteriori massimi nominali € 25.973.361,75 (venticinquemilioninovecentosettantatremilatrecentosessantuno e settantacinque) mediante emissione, anche in più riprese, di massime n. 74.209.605 (settantaquattromilioniduecentonovemilaseicentocinque) azioni ordinarie prive di valore nominale, godimento regolare, da riservare esclusivamente ed irrevocabilmente all'esercizio dei suddetti warrant, ad un prezzo unitario di € 0,35 (zero e trentacinque) corrispondente al prezzo di emissione delle azioni prive di valore nominale emesse dalla predetta Assemblea straordinaria degli Azionisti, nel rapporto di n. 1 (una) azione ogni n. 1 (uno) warrant posseduto, dalla data del 1° gennaio 2007 fino all'11 dicembre 2009, nel rispetto del Regolamento contestualmente approvato.

In esecuzione della delega allo stesso attribuita dall'Assemblea degli Azionisti del 19 maggio 2006, il Consiglio di Amministrazione della Società, nella sua riunione del 28 giugno 2006, ha determinato in massimi Euro 25.973.640,00 (venticinquemilioninovecentosettantatremilaseicentoquaranta) l'entità massima dell'aumento di capitale a servizio dell'esercizio dei warrant emessi, determinando preventivamente in n. 74.210.400 (settantaquattromilioniduecentodiecimilaquattrocento) il loro numero.

In esecuzione dell'operazione in parola ed a seguito del raggruppamento delle azioni ordinarie e delle azioni di risparmio in ragione di n. 1 (una) nuova azione ogni gruppo composto da n. 3 (tre) azioni della medesima categoria possedute e delle conseguenti ulteriori deliberazioni assunte dalla Assemblea straordinaria degli Azionisti in data 21 giugno 2007, alla data del 16 luglio 2007 sono risultati in circolazione complessivamente n. 73.899.627 (settantatremilioniottocentonovantanovemilaseicentoventisette) warrant il cui esercizio determinerà l'emissione di massime n. 24.633.209 (ventiquattromilioniseicentotrentatremiladuecentonove) azioni ordinarie KME Group S.p.A., prive di indicazione del valore nominale, con il conseguente aumento del capitale sociale per massimi Euro 25.864.869,45 (venticinquemilioniottocentosessantaquattromilaottocentosessantanovevirgolaquarantacinque).

Alla data del 31 ottobre 2007 sono stati complessivamente esercitati n. 6.251.965 (seimilioniduecentocinquantunomilanovecentosessantacinque) warrant con la conseguente emissione di n. 2.290.639 (duemilioniduecentonovantamilaseicentotrentanove) azioni ordinarie, residuando quindi n. 67.957.638 (sessantasettemilioninovecentocinquantasettemilaseicentotrentotto) warrant esercitabili nel rapporto di n. 1 nuova azione ogni n. 3 warrant posseduti, al prezzo complessivo di Euro 1,05 (unozerocinque).

In esecuzione della delega attribuita agli Amministratori dall'Assemblea straordinaria degli

Azionisti del 19 maggio 2006 di cui al successivo art. 7, commi I e II del presente Statuto e tenuto conto di quanto deliberato dalla Assemblea degli Azionisti del 21 giugno 2007, la Società, con deliberazioni del Consiglio di Amministrazione in data 31 luglio 2006, ha disposto di aumentare il capitale sociale per un importo massimo di € 7.999.999,60 (settemilioninovecentonovantanovemil novecentonovantanove e sessanta) mediante emissione di massime n. 7.774.538 (settemilionisettecentosettantaquattromilacinquecentotrentotto) azioni ordinarie, godimento regolare, al prezzo di Euro 1,029 (unovirgolazeroventinove) ciascuna, riservate in via esclusiva ad un "Piano di Stock Option" destinato ai Dirigenti della Società e delle Società dalla stessa controllate e delle controllate di quest'ultime, in Italia e all'estero.

L'Assemblea straordinaria degli Azionisti in data 21 giugno 2007 ha integrato la precedente delega attribuita dalla sopra richiamata Assemblea straordinaria degli Azionisti in data 19 maggio 2006 come indicato al successivo art. 7, comma IV del presente Statuto.

In esecuzione della delega attribuita agli Amministratori dall'Assemblea straordinaria degli Azionisti del 19 maggio 2006 di cui al successivo art. 7, commi VI e VII del presente Statuto, il Consiglio di Amministrazione, nelle sue riunioni del 31 luglio 2006 e del 18 luglio 2007, nel rispetto delle deliberazioni assunte dalla Assemblea straordinaria degli Azionisti del 21 giugno 2007, ha deliberato di aumentare il capitale sociale per un importo massimo di € 4.245.282,53 (quattromilioniduecentoquarantacinquemiladuecentottantadue e cinquantatré) mediante emissione di massime n. 4.125.639 azioni ordinarie, godimento regolare, al prezzo di Euro 1,029 (unovirgolazeroventinove) ciascuna, riservate in via esclusiva ad un "Piano di Stock Option" destinato ad Amministratori che rivestano cariche esecutive o che abbiano incarichi operativi, della Società e delle società dalla stessa controllate e delle controllate di quest'ultime, in Italia ed all'estero.

L'Assemblea straordinaria degli Azionisti in data 21 giugno 2007 ha modificato la precedente delega attribuita dalla Assemblea straordinaria degli Azionisti in data 19 maggio 2006 come indicato al successivo art. 7, comma IX del presente Statuto.

In esecuzione della delega attribuita agli Amministratori dall'Assemblea straordinaria degli Azionisti del 21 giugno 2007 di cui al successivo art. 7, commi IV e V del presente Statuto e tenuto conto di quanto deliberato dalla medesima Assemblea degli Azionisti del 21 giugno 2007, la Società, con deliberazioni del Consiglio di Amministrazione in data 18 luglio 2007, ha disposto di aumentare il capitale sociale per un importo massimo di Euro 2.754.714,29 (duemilionisettecentocinquantaquattromilasettecentoquattordici e ventinove) mediante emissione di massime n. 2.677.079 (duemilioniseicentosettantasettemilasettantanove) azioni ordinarie, godimento regolare, al prezzo di Euro 1,029 (unovirgolazeroventinove) ciascuna, riservate in via esclusiva ad un "Piano di Stock Option" destinato ai dirigenti della Società e delle Società dalla stessa controllate e delle controllate di quest'ultime, in Italia e all'estero.

Alla data del 31 ottobre 2007 sono state complessivamente esercitate n. 6.802.713 (seimilioniotto-centoduemilasettecentotredici) opzioni con la conseguente emissione di n. 2.267.571 (duemilioniduecentosessantasettemilacinquecentosettantuno) azioni ordinarie.

L'Assemblea straordinaria degli Azionisti del [13/14] marzo 2008 ha deliberato di ridurre volontariamente il capitale sociale da Euro 324.164.741,31 (trecentoventiquattromilioncentosessantaquattromilasettecentoquarantuno e trentuno) a Euro 250.000.000,00 (duecentocinquantomilioni), con imputazione a riserva disponibile dell'importo di Euro 74.164.741,31 (settantaquattromilioncentosessantaquattromilasettecentoquarantuno e

trentuno); detta riduzione da eseguirsi nel rispetto dell'articolo 2445, comma III, del Codice Civile.

L'importo del capitale sociale e la sua ripartizione in azioni ordinarie ed in azioni di risparmio di cui al presente articolo sono suscettibili di variazioni in conseguenza delle operazioni di cui al successivo art. 7 e dell'esercizio della facoltà di conversione spettante ai portatori di obbligazioni convertibili e degli warrant eventualmente emessi.”

- 4) di dare atto che, ai sensi dell'articolo 2445, comma III, del Codice Civile, la deliberazione di riduzione del capitale sociale potrà essere eseguita solo decorsi novanta giorni dalla relativa iscrizione del Registro delle Imprese di Firenze, salvo che ricorrano le circostanze di cui all'articolo 2445, comma IV, del Codice Civile;
- 5) di dare mandato al Consiglio di Amministrazione di eseguire quanto sopra deliberato, attribuendo al Presidente del Consiglio di Amministrazione ed al Vice Presidente in carica *pro-tempore*, anche disgiuntamene tra loro ma con pieni e pari poteri ed anche tramite procuratori speciali dagli stessi singolarmente nominati, ogni potere per eseguire quanto necessario od opportuno per ottenere l'iscrizione delle presenti deliberazioni nel Registro delle Imprese competente, con facoltà di accettare ed introdurre nelle stesse, anche con atto unilaterale, qualsiasi modificazione e/o integrazione di carattere formale e non sostanziale che risultasse necessaria in sede di iscrizione o comunque fosse richiesta dalle autorità competenti e provvedendo in genere a tutto quanto richiesto per la completa attuazione delle deliberazioni medesime, con ogni potere a tal fin necessario ed opportuno, nessuno escluso o eccettuato;
- 6) di autorizzare quindi il Presidente del Consiglio di Amministrazione ed il Vice Presidente in carica *pro-tempore*, sempre anche disgiuntamente tra loro ma con pieni e pari poteri, a depositare e pubblicare, ai sensi di legge ed ad esecuzione della riduzione del capitale sociale, il testo aggiornato dello Statuto Sociale con le variazioni delle espressioni numeriche contenute nell'art. 4 (Capitale) dello Statuto Sociale derivanti dalla nuova determinazione dell'importo del capitale sociale medesimo.

Firenze, 31 gennaio 2008

Il Consiglio di Amministrazione