

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI
AMMINISTRAZIONE DI
ENERVENTI S.P.A.
SULLE PROPOSTE DI MODIFICA DEL REGOLAMENTO DEL
PRESTITO OBBLIGAZIONARIO “ENER20 EURIBOR 6 MESI 5,70%”
CONCERNENTI LE MATERIE POSTE
ALL’ORDINE DEL GIORNO DELL’ASSEMBLEA
DEGLI OBBLIGAZIONISTI DEL**

14 NOVEMBRE 2016

www.evolvere.io/it/investors-relations-ener20



Signori obbligazionisti,

in relazione all'Assemblea degli Obbligazionisti di Enerventi S.p.A. (di seguito la "Società" o l' "Emittente") convocata per il 14 novembre 2016, il Consiglio di Amministrazione ha redatto la presente relazione (la "Relazione") per illustrarVi la seguente proposta di modifica al regolamento (il "Regolamento") del prestito obbligazionario "Ener20 Euribor 6 mesi + 5,7%" (il "Prestito") che si intende sottoporre alla Vostra approvazione:

- (i) modifica dell'art. 9.7 del Regolamento concernente l'introduzione di un nuovo paragrafo (9.7 lettera (d)), al fine di concedere alla Società la facoltà di procedere al rimborso anticipato del Prestito.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene che la modifica proposta consentirebbe di adeguare il Regolamento alle mutate strategie aziendali, anche conseguenti alle recenti variazioni intervenute nella struttura organizzativa e societaria.

La presente Relazione viene messa a disposizione del pubblico, presso la sede sociale e sul sito internet della Società almeno 15 (quindici) giorni prima della data fissata per la riunione dell'Assemblea degli Obbligazionisti convocata per deliberare sulla proposta di modifica del Regolamento.

* * * * *

1. MOTIVAZIONE DELLE VARIAZIONI PROPOSTE

Il Consiglio di Amministrazione Vi propone di integrare l'articolo 9.7 del Regolamento introducendo la facoltà, a favore dell'Emittente, di procedere al rimborso anticipato volontario del Prestito al fine di conseguire una maggiore flessibilità finanziaria.

La modifica che si intende proporre prevede che, nel caso l'Emittente dovesse decidere di avvalersi della facoltà di rimborso anticipato, agli Obbligazionisti sia riconosciuto un premio pari all'1% del valore nominale residuo delle obbligazioni oggetto di rimborso.

Di seguito si riporta la modifica all'articolo 9.7 del Regolamento che a tal fine si intende proporre.

TESTO VIGENTE					TESTO PROPOSTO				
9.7. Rimborso e rimborso anticipato					9.7. Rimborso e rimborso anticipato				
(a) Le Obbligazioni saranno rimborsate alla pari e, dunque, complessivamente per il 100% del valore nominale, secondo quanto risulta dal seguente piano di rimborso, riferito a ciascuna Obbligazione:					(a) Le Obbligazioni saranno rimborsate alla pari e, dunque, complessivamente per il 100% del valore nominale, secondo quanto risulta dal seguente piano di rimborso, riferito a ciascuna Obbligazione:				
Data di pagamento	Capitale rimborsato per ciascuna obbligazione	%	Valore nominale unitario residuo	%	Data di pagamento	Capitale rimborsato per ciascuna obbligazione	%	Valore nominale unitario residuo	%
15/10/2015	€ 714,00	7,140%	€ 9.286,00	92,860%	15/10/2015	€ 714,00	7,140%	€ 9.286,00	92,860%
15/10/2016	€ 714,00	7,140%	€ 8.572,00	85,720%	15/10/2016	€ 714,00	7,140%	€ 8.572,00	85,720%
15/10/2017	€ 714,00	7,140%	€ 7.858,00	78,580%	15/10/2017	€ 714,00	7,140%	€ 7.858,00	78,580%
15/10/2018	€ 714,00	7,140%	€ 7.144,00	71,440%	15/10/2018	€ 714,00	7,140%	€ 7.144,00	71,440%
15/10/2019	€ 714,00	7,140%	€ 6.430,00	64,300%	15/10/2019	€ 714,00	7,140%	€ 6.430,00	64,300%
15/10/2020	€ 714,00	7,140%	€ 5.716,00	57,160%	15/10/2020	€ 714,00	7,140%	€ 5.716,00	57,160%
Data di scadenza	€ 5.716,00	57,160%	€ -	0,000%	Data di scadenza	€ 5.716,00	57,160%	€ -	0,000%
(b) I rimborsi parziali di capitale, come previsti nella tabella di cui al punto (a), avverranno <i>pari passu</i> rispetto					(b) I rimborsi parziali di capitale, come previsti nella tabella di cui al punto (a), avverranno <i>pari passu</i> rispetto				

<p>a ciascuna Obbligazione, per gli importi complessivamente indicati, con riguardo a ciascuna data di rimborso, nella tabella sopra riportata.</p> <p>(c) Qualora il giorno di rimborso coincida con un giorno che non è un Giorno Lavorativo, il pagamento verrà effettuato il primo Giorno Lavorativo successivo senza il riconoscimento di ulteriori interessi da parte dell'Emittente.</p>	<p>a ciascuna Obbligazione, per gli importi complessivamente indicati, con riguardo a ciascuna data di rimborso, nella tabella sopra riportata.</p> <p>(c) Qualora il giorno di rimborso coincida con un giorno che non è un Giorno Lavorativo, il pagamento verrà effettuato il primo Giorno Lavorativo successivo senza il riconoscimento di ulteriori interessi da parte dell'Emittente.</p> <p>(d) L'Emittente si riserva la facoltà di procedere all'integrale rimborso anticipato volontario del Prestito. Dell'eventuale esercizio della facoltà di rimborso anticipato verrà dato avviso mediante pubblicazione sul sito internet dell'Emittente e con le altre modalità previste dalla normativa applicabile. Nell'avviso verrà altresì indicata la data in cui verrà effettuato il rimborso anticipato volontario. Il prezzo di rimborso anticipato (espresso come percentuale della quota del valore nominale oggetto di rimborso) sarà pari al 101%. Contestualmente l'Emittente eseguirà il pagamento degli interessi maturati e non ancora pagati sulle Obbligazioni rimborsate alla data di rimborso anticipato.</p>
---	--

Alla luce di quanto sopra, qualora concordiate con quanto sopra esposto, Vi invitiamo ad assumere le seguenti proposta di delibera:

“L'assemblea degli Obbligazionisti di Enerventi S.p.A.,

- presa visione della Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione,
delibera

- 1. di modificare l'art. 9.7 del Regolamento come descritto nel testo proposto nella Relazione;*
- 2. di conferire mandato al Consiglio di Amministrazione di eseguire quanto sopra deliberato, attribuendo al Presidente del Consiglio di Amministrazione con facoltà di subdelega, ogni potere e facoltà per provvedere a quanto necessario per l'attuazione delle deliberazioni di cui sopra, nonché per adempiere alle formalità necessarie, ivi compresa l'iscrizione della deliberazione nel Registro delle Imprese, affinché l'adottata deliberazione ottenga le approvazioni di legge, con facoltà di introdurre le eventuali modificazioni, aggiunte o soppressioni non sostanziali che fossero allo scopo richieste, anche in sede di iscrizione, e in genere tutto quanto occorra per la completa esecuzione della deliberazione stessa, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato, anche al fine di adempiere ogni formalità, atto, deposito di istanze o documenti, richiesti dalle competenti autorità di vigilanza del mercato e/o dalla società di gestione del mercato e/o dalle disposizioni di legge o di regolamento applicabili;*
- 3. di autorizzare il Presidente del Consiglio di Amministrazione, con facoltà di subdelega, ad eseguire ogni adempimento – formale e/o sostanziale - avente ad oggetto la procedura finalizzata a garantire l'esercizio del diritto di recesso da parte degli aventi diritto ai sensi della Relazione.*

La presente Relazione e tutta la documentazione relativa agli argomenti posti all'ordine del giorno, prevista dalla normativa vigente, resteranno depositati presso la Sede e saranno altresì disponibili sul sito internet della Società <http://www.evolvere.io/it/investors-relations-ener20>, nei termini di legge.

Milano, il **23 settembre 2016**

Per il Consiglio di Amministrazione



F.to Il Presidente Giorgio Menaldo