

**Relazione sulle materie all'ordine del giorno**

**dell'assemblea dei portatori delle obbligazioni del prestito**

**"Sipcam S.p.A. - 6.50% 2014 - 2019"**

**convocata, in prima convocazione, in data 28 giugno 2018 e, in**

**seconda convocazione, in data 29 giugno 2018**

La presente relazione (la “**Relazione**”), redatta dal Consiglio di Amministrazione di S.I.P.C.A.M. SOCIETÀ ITALIANA PRODOTTI CHIMICI E PER L’AGRICOLTURA MILANO – S.p.A. (“**Sipcam**” o la “**Società**”) in conformità alle *best practices* di mercato e messa a disposizione del pubblico a norma dell’articolo 24 del regolamento del prestito obbligazionario “Sipcam S.p.A. – 6.50% 2014 – 2019” (il “**Prestito**” e il “**Regolamento del Prestito**”), illustra le materie poste all’ordine del giorno dell’Assemblea dei portatori delle obbligazioni emesse nell’ambito del Prestito (gli “**Obbligazionisti**” e l’ “**Assemblea degli Obbligazionisti**”) convocata, in prima convocazione, in data 28 giugno 2018 alle ore 11.45 e, in seconda convocazione, in data 29 giugno 2018, alle ore 11.45.

\*\*\*      \*\*\*      \*\*\*

## **1. Informativa circa i termini della prospettata operazione di fusione per incorporazione della Società in Oxon Italia S.p.A. in conformità all’articolo 1 del Regolamento del Prestito.**

In merito al punto 1 dell’ordine del giorno, concernente l’informativa circa i termini della prospettata operazione di fusione per incorporazione della Società in Oxon Italia S.p.A. (rispettivamente, “**Oxon Italia**” e la “**Fusione**”) da effettuarsi in conformità all’articolo 1 del Regolamento del Prestito, il Consiglio di Amministrazione premette che:

- (i) Oxon Italia è a capo di un gruppo attivo principalmente nel settore della sintesi chimica, in particolare, di alcuni principi attivi agrofarmaci ed intermedi chimici e della registrazione, produzione e commercializzazione di principi attivi ed intermedi chimici e loro derivati;
- (ii) Sipcam è a capo di un gruppo attivo nel settore dello sviluppo, registrazione, produzione e commercializzazione di agrofarmaci, di fertilizzanti, di biostimolanti e di prodotti biologici per l’agricoltura e delle sementi;
- (iii) attraverso la Fusione, Oxon Italia e Sipcam (congiuntamente, le “**Società Partecipanti alla Fusione**”) intendono semplificare e razionalizzare la struttura dei rispettivi gruppi con l’obiettivo di rendere più agevoli le attività di governo e di coordinamento societario, nonché di conseguire economie di costo ed un miglioramento dell’efficienza operativa attraverso l’eliminazione della duplicazione delle funzioni degli organi di amministrazione e degli organi di controllo;
- (iv) in data 11 maggio 2018, i Consigli di Amministrazione di Sipcam e Oxon Italia hanno, tra l’altro, approvato il progetto di Fusione e convocato le assemblee dei soci delle rispettive società per l’approvazione della Fusione ai sensi dell’articolo 2502 del Codice Civile, in prima convocazione, in data 28 giugno 2018, rispettivamente alle ore 9.00 e 10.30, e, in seconda convocazione, in data 29 giugno 2018, rispettivamente alle ore 9.00 e 10.30;
- (v) il Regolamento del Prestito, all’articolo 1, include tra le “Operazioni Consentite” ai fini dell’articolo 12 dello stesso Regolamento le operazioni di fusione che siano state preventivamente comunicate all’Assemblea degli Obbligazionisti e per le quali l’Assemblea non abbia adottato entro 30 giorni dalla comunicazione una delibera contraria.

Ciò premesso, il Consiglio di Amministrazione riferisce quanto segue.

Sulla base di quanto previsto dal progetto di fusione, la Fusione avverrà attraverso l’incorporazione di Sipcam in Oxon Italia, ai sensi e per gli effetti dell’articolo 2501 del Codice Civile. In particolare, per effetto della Fusione:

- (i) le azioni di Sipcam, diverse da quelle detenute da Oxon Italia e dalle azioni proprie detenute dalla medesima Società, verranno annullate e concambiate con azioni di categoria A di Oxon Italia di nuova emissione ovvero già possedute dalla stessa Oxon Italia, sulla base del rapporto di cambio indicato nel progetto di Fusione;
- (ii) si procederà all’annullamento senza concambio di: (a) tutte le azioni Sipcam di proprietà di Oxon Italia alla Data di Efficacia (come di seguito definita) e (b) tutte le azioni Sipcam detenute dalla stessa Società alla Data di Efficacia.

A servizio della Fusione, Oxon Italia aumenterà il proprio capitale sociale per massimi Euro 5.111.443,00, mediante emissione di massime n. 5.111.443 nuove azioni di categoria A del valore nominale di Euro 1,00 ciascuna, in applicazione del rapporto di cambio e delle modalità di assegnazione delle azioni previste dal progetto di Fusione.

In aggiunta, a seguito della Fusione, Oxon Italia muterà la propria denominazione sociale e il proprio oggetto sociale al fine di dare evidenza dell'integrazione di Sipcam e delle attività da quest'ultima principalmente svolte, con particolare riguardo alle "attività di ricerca e costituzione di nuove varietà di sementi e loro moltiplicazione, lavorazione e commercializzazione", ferma restando la contiguità di tali attività con quelle esercitate da Oxon Italia e, comunque, l'idoneità dell'attuale oggetto sociale di Oxon Italia, in ragione dell'ampia formulazione, a consentirne lo svolgimento anche indipendentemente dalla modifica che verrà apportata.

Pertanto, lo statuto di Oxon Italia che entrerà in vigore alla Data di Efficacia conterrà le seguenti ulteriori modifiche rispetto all'attuale statuto sociale:

- (i) Articolo 1 ("Denominazione"): Oxon Italia assumerà la denominazione di "SIPCAM OXON S.p.A.";
- (ii) Articolo 5 ("Oggetto"): Oxon Italia adotterà il seguente oggetto sociale: "La società ha per oggetto la *ricerca*, la produzione, l'acquisto, la vendita, anche in rappresentanza, la lavorazione e la trasformazione di prodotti chimici, biochimici, biologici e per l'agricoltura, *nonché la ricerca e costituzione di nuove varietà di sementi e loro moltiplicazione, lavorazione e commercializzazione*, nonché tutte le altre attività strumentali connesse con le precedenti e con le stesse collegate. La società ha inoltre per oggetto lo sviluppo, studio, progettazione, realizzazione, installazione, manutenzione, commercializzazione, noleggio ed eventualmente la gestione, anche chiavi in mano, in proprio e per conto terzi, di sistemi, impianti tecnologici e reti di distribuzione legati alla produzione, ottimizzazione, trasformazione, trasporto e utilizzo dell'energia da fonti tradizionali, rinnovabili e assimilate, senza limiti territoriali; l'offerta di servizi energetici integrati per la realizzazione e l'eventuale successiva gestione del risparmio energetico; la lavorazione, la gestione, il trattamento e la manipolazione in genere delle materie prime anche secondarie e/o dei rifiuti, in particolare se utilizzabili ai fini della produzione di energia; l'importazione, esportazione, acquisto, vendita, intermediazione di energia elettrica e di qualsiasi altra fonte energetica.

La società potrà anche svolgere operazioni di importazione ed esportazione in nome proprio e come agente commissionario o concessionario di altre imprese.

*La società potrà inoltre effettuare in via non prevalente e comunque non nei confronti del pubblico, qualsiasi operazione industriale, commerciale, finanziaria, mobiliare e immobiliare ritenuta dall'organo amministrativo necessaria ed utile per il conseguimento dell'oggetto sociale, assumere direttamente ed indirettamente interessenze e partecipazioni in altre società ed imprese aventi oggetto analogo, affine o connesso al proprio e rilasciare garanzie e fidejussioni anche nell'interesse di terzi.*" (in corsivo, sono riportate le frasi aggiunte o riformulate rispetto all'attuale oggetto sociale di Oxon Italia);

- (iii) Articolo 6 ("Capitale sociale"): fermo l'ammontare massimo sopra indicato, il capitale sociale di Oxon Italia sarà pari all'ammontare che verrà indicato nell'atto di Fusione.

Subordinatamente all'approvazione del progetto di Fusione da parte dell'assemblea dei soci delle Società Partecipanti alla Fusione, la Fusione potrà essere attuata, ai sensi dell'articolo 2503 del Codice Civile, dopo sessanta giorni dall'ultima delle iscrizioni previste dall'articolo 2502-*bis* del Codice Civile, fatte salve le eccezioni di cui al medesimo articolo. Se non ricorrerà alcuna di tali eccezioni, i creditori potranno, nel suddetto termine di sessanta giorni, fare opposizione.

Ai sensi dell'art. 2504-*bis*, secondo comma, del Codice Civile, gli effetti giuridici della Fusione decorreranno dalla data che verrà stabilita nell'atto di fusione in conformità a quanto previsto dall'articolo 2504, secondo comma, del Codice Civile (la "**Data di Efficacia**").

Le operazioni di Sipcam saranno imputate al bilancio di Oxon Italia con decorrenza dal 1° gennaio dell'esercizio sociale in cui la Fusione produrrà i propri effetti, secondo quanto indicato al precedente capoverso. Eguale decorrenza avranno gli effetti fiscali della Fusione.

Per ciò che concerne le situazioni patrimoniali di riferimento di cui all'articolo 2501-*quater* del Codice Civile, la Fusione verrà deliberata, con riferimento ad entrambe le Società Partecipanti alla Fusione, sulla base dei rispettivi bilanci di esercizio chiusi al 31 dicembre 2017, di cui ai progetti di bilancio approvati in data 11 maggio 2018 dai Consigli di Amministrazione di Sipcam e Oxon Italia.

Si accludono alla presente relazione gli schemi di stato patrimoniale e conto economico dei progetti di bilancio al 31 dicembre 2017 e gli schemi di stato patrimoniale e conto economico dei bilanci consolidati al 31 dicembre 2017 approvati dai Consigli di Amministrazione di Sipcam e Oxon Italia, rispettivamente, come Allegati 1, 2, 3 e 4.

## **2. Approvazione della Fusione ai sensi e per gli effetti dell'articolo 1 del Regolamento del Prestito e dell'articolo 2503-*bis*, primo comma, del Codice Civile. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**

In merito al punto 2 dell'ordine del giorno, concernente la proposta di approvazione della Fusione ai sensi e per gli effetti dell'articolo 1 del Regolamento del Prestito e dell'articolo 2503-*bis*, primo comma, del Codice Civile e delle deliberazioni inerenti e conseguenti, il Consiglio di Amministrazione premette che:

- (i) a norma dell'articolo 1 del Regolamento del Prestito, per effetto dell'informativa resa a beneficio dell'Assemblea degli Obbligazionisti, la Fusione sarà considerata come una "Operazione Consentita" ai fini dell'articolo 12 del Regolamento del Prestito laddove la stessa Assemblea non adotti una delibera contraria al perfezionamento della Fusione entro 30 giorni dalla ricevuta comunicazione;
- (ii) ai sensi degli articoli 2503 e 2503-*bis* del Codice Civile, gli Obbligazionisti hanno diritto di proporre, anche singolarmente, opposizione alla Fusione, salvo che la Fusione sia approvata dall'Assemblea degli Obbligazionisti;
- (iii) il perfezionamento della Fusione comporterà la necessità di apportare, in via automatica e consequenziale, al Regolamento del Prestito talune modifiche strettamente funzionali all'adeguamento delle disposizioni ivi contenute agli effetti della Fusione, fermo restando che tutti gli ulteriori termini e condizioni del Prestito rimarranno invariati.

Ciò premesso, al fine di semplificare lo svolgimento del procedimento di Fusione e assicurare la tempestiva acquisizione del consenso degli Obbligazionisti in ordine alla Fusione, il Consiglio di Amministrazione propone agli Obbligazionisti di:

- (i) approvare la Fusione, nei termini sopra descritti, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 1 del Regolamento del Prestito e dell'articolo 2503-*bis* del Codice Civile;
- (ii) prendere atto che, a seguito della Fusione, il Regolamento del Prestito sarà modificato, in via automatica e consequenziale, con riguardo alla denominazione del Prestito di cui all'articolo 2, alla definizione di "Emittente" e di "Vincoli Ammessi" di cui all'articolo 1 e agli indirizzi *email* indicati agli articoli 9, 13.1 e 17, secondo quanto indicato nell'Allegato 5 alla presente relazione.

Milano, 4 Giugno 2018

Per il Consiglio di Amministrazione di

S.I.P.C.A.M. SOCIETÀ ITALIANA PRODOTTI CHIMICI E PER L'AGRICOLTURA MILANO – S.p.A.

Firmato D.ssa Nadia Gagliardini – Presidente

-----

Elenco Allegati:

1. Schemi di stato patrimoniale e conto economico del progetto di bilancio al 31 dicembre 2017 di Sipcam;
2. Schemi di stato patrimoniale e conto economico del progetto di bilancio al 31 dicembre 2017 di Oxon Italia;
3. Schemi di stato patrimoniale e conto economico del bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 del gruppo facente capo a Sipcam;
4. Schemi di stato patrimoniale e conto economico del bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 del gruppo facente capo a Oxon Italia;
5. Regolamento del prestito obbligazionario “Sipcam S.p.A. – 6.50% 2014 – 2019” con evidenza delle modifiche consequenziali alla Fusione.