

**Assemblea ordinaria degli azionisti
14 novembre 2012 e 16 novembre 2012**

Relazioni e proposte sugli argomenti all'ordine del giorno

Il presente fascicolo è disponibile sul sito Internet all'indirizzo:
www.elengroup.com

El.En. s.p.a.
Sede legale in 50041 Calenzano (FI), Via Baldanzese n. 17
Capitale sociale sottoscritto e versato € 2.508.671,36
Registro Imprese Firenze – C.F. 03137680488

EL.EN. s.p.a.

Sede in Calenzano (FI), via Baldanzese n. 17

capitale sociale sottoscritto e versato euro 2.508.671,36 suddiviso in n. 4.824.368 azioni ordinarie
registro delle imprese di Firenze e codice fiscale 03137680488

I Signori Azionisti sono convocati in assemblea ordinaria presso la sede sociale in Calenzano, Via Baldanzese n. 17, per le ore **9.30 del giorno 14 novembre 2012**, in prima convocazione e per le ore **9.30 del giorno 16 novembre 2012** in seconda convocazione, per deliberare sul seguente ordine del giorno

- 1. – Proposta di riduzione del numero dei componenti del consiglio di amministrazione per dimissioni di un consigliere e rideterminazione del compenso;**
- 2. - Autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e disposizione delle stesse.**

INTERVENTO IN ASSEMBLEA

La legittimazione all'intervento in assemblea e all'esercizio del diritto di voto è attestata da una comunicazione alla Società effettuata ai sensi e nei termini di legge dall'intermediario autorizzato in conformità alle proprie scritture contabili in favore del soggetto a cui spetta il diritto di voto sulla base delle evidenze relative al termine della giornata contabile del 5 novembre 2012 (c.d. *record date*).

Coloro che risultino titolari delle azioni solo successivamente alla *record date* non sono legittimati ad intervenire e votare in assemblea.

DELEGA DI PARTECIPAZIONE E DI VOTO

Ogni soggetto legittimato all'intervento in assemblea può farsi rappresentare per delega scritta nel rispetto del disposto delle norme di legge e regolamentari vigenti. Il modulo di delega è disponibile presso la sede sociale e sul sito internet della Società all'indirizzo www.elengroup.com. Qualora per motivi tecnici il modulo di delega non possa essere scaricato in forma elettronica, lo stesso sarà inviato in forma cartacea a chi ne faccia richiesta alla Società (tel. 0558826807; fax 0558832884). La delega può essere inviata alla società a mezzo raccomandata presso la sede sociale o anche in forma elettronica, purchè firmata digitalmente, all'indirizzo di posta elettronica elen@pec.uipservizi.it.

VOTO PER CORRISPONDENZA

Il voto può essere esercitato, ai sensi dell'art. 18 dello statuto, anche per corrispondenza in conformità alle disposizioni vigenti in materia. La scheda di voto è disponibile per i soggetti legittimati all'intervento in assemblea presso la sede sociale e sul sito internet della società all'indirizzo www.elengroup.com.

La busta chiusa, contenente la scheda di voto compilata, datata e sottoscritta, corredata della documentazione comprovante l'identità del votante dovrà pervenire alla EL.EN. s.p.a., Via Baldanzese n. 17, 50041 Calenzano (FI) - all'attenzione del Presidente del Collegio Sindacale - entro e non oltre le ore 19.00 del 13 novembre 2012. Non saranno presi in considerazione i voti espressi nelle schede arrivate dopo tale termine o quelli per i quali non sia pervenuta dall'intermediario depositario la comunicazione di legittimazione del votante. Il voto per corrispondenza è esercitato direttamente dal titolare ed è espresso separatamente per ciascuna delle proposte di deliberazione.

INTEGRAZIONE DELL'ORDINE DEL GIORNO

Ai sensi dell'art. 126-bis del D. Lgs. n. 58 del 1998, gli azionisti che rappresentino, anche congiuntamente, almeno un quarantesimo del capitale sociale, possono chiedere, entro dieci giorni dalla pubblicazione del presente avviso, l'integrazione delle materie da trattare e presentare proposte di deliberazione su materie già all'ordine del giorno, indicando nella domanda gli ulteriori argomenti proposti e/o le deliberazioni proposte. Si ricorda, peraltro, che tale integrazione non è ammessa per gli argomenti sui quali l'assemblea, a norma di legge, delibera su proposta degli amministratori o sulla base di un progetto o di una relazione da essi predisposta, diversa da quelle indicate all'art. 125-ter, comma 1, del TUF.

La domanda di integrazione deve essere presentata per iscritto a mezzo raccomandata presso la sede della Società ovvero per posta elettronica all'indirizzo elen@pec.uipservizi.it e deve essere corredata di una relazione sulle materie o sulle ulteriori deliberazioni di cui viene proposta la trattazione.

L'attestazione della titolarità delle azioni e della quota di partecipazione necessaria per esercitare il diritto di cui all'art. 126-*bis* del TUF da parte degli azionisti richiedenti deve risultare da una specifica comunicazione con efficacia alla data della richiesta, indirizzata dall'intermediario depositario a elen@pecserviziotitoli.it.

DIRITTO DI PORRE DOMANDE PRIMA DELLA ASSEMBLEA

Ai sensi dell'art. 127-*ter* del D. Lgs. n. 58 del 1998, coloro ai quali spetta il diritto di voto possono porre domande sulle materie all'ordine del giorno anche prima dell'assemblea mediante invio a mezzo raccomandata presso la sede sociale ovvero mediante posta elettronica certificata all'indirizzo elen@pec.uipservizi.it. Hanno diritto di ottenere risposta coloro che attestino la titolarità delle azioni alla data del 5 novembre 2012. A tal fine dovrà essere eseguita all'indirizzo elen@pecserviziotitoli.it una specifica comunicazione di titolarità delle azioni in capo al richiedente con efficacia sino alla suddetta data. Qualora l'avente diritto abbia richiesto al proprio intermediario depositario la comunicazione per partecipare all'assemblea, sarà sufficiente citare, nel documento contenente i quesiti, i riferimenti di tale comunicazione. Alle domande, che devono pervenire entro il 12 novembre 2012, pertinenti alle materie all'ordine del giorno e presentate dai legittimati, è data risposta al più tardi durante la adunanza assembleare.

DOCUMENTAZIONE ASSEMBLEARE, RELAZIONI ILLUSTRATIVE E PROPOSTE DI DELIBERA – AVVISO DI DEPOSITO

Dalla data odierna la documentazione relativa agli argomenti ed alle proposte all'ordine del giorno, comprensiva delle relazioni illustrative e del testo integrale delle proposte di delibera, viene depositata ed è a disposizione presso la sede sociale, Borsa Italiana s.p.a., con le modalità da questa indicate, e sul sito internet della società (all'indirizzo www.elengroup.com). I soci hanno facoltà di ottenerne copia a proprie spese. Lo statuto sociale è disponibile sul sito www.elengroup.com.

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente – Ing. Gabriele Clementi

Sito internet: www.elengroup.com

E-mail: finance@elen.it

DELEGA PER L'INTERVENTO IN ASSEMBLEA

Il/la sottoscritto/a Sig./Sig.ra, residente in,
Via, n., nato/a a il, C.F.
....., nella sua qualità di azionista di **EL.EN. s.p.a.**

delega

a rappresentarlo/la in relazione a tutte le azioni possedute, all'assemblea ordinaria di El.En. s.p.a., convocata presso la sede legale in Calenzano (FI), Via Baldanzese, 17 per le ore **9.30 del giorno 14 novembre 2012**, in prima convocazione, e per le ore **9.30 del giorno 16 novembre 2012**, in seconda convocazione, per deliberare sul seguente

ordine del giorno

1. – **Proposta di riduzione del numero dei componenti, del consiglio di amministrazione per dimissioni di un consigliere e rideterminazione del compenso;**
2. – **Autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e disposizione delle stesse.**

il Signor/la Signora,

nato/a a il residente in

Via, n., per l'esercizio del diritto di voto, conferendogli ogni potere a tal fine necessario.

LUOGO E DATA:

SOTTOSCRIZIONE (leggibile)

SCHEDA DI VOTO PER CORRISPONDENZA

SOCIETA' EMITTENTE: EL.EN. s.p.a., Via Baldanzese, 17 50041 Calenzano (FI)

ASSEMBLEA IN SEDE ORDINARIA DEGLI AZIONISTI DA TENERSI:

- DATA **14 novembre 2012 ore 9.30 in prima convocazione**
16 novembre 2012 ore 9.30 in seconda convocazione
- LUOGO **Via Baldanzese, 17 - 50041 Calenzano (FI)**

GENERALITA' TITOLARE DEL DIRITTO DI VOTO (da compilarsi a cura del socio):

Sig./Sig.ra _____, residente in _____ Via _____,
nato/a a _____ il _____, C.F. _____

NUMERO AZIONI POSSEDUTE (da compilarsi a cura dell'avente diritto):

_____ (_____)

LEGITTIMAZIONE ALL'ESERCIZIO DEL DIRITTO DI VOTO: sì no

PROPOSTE DI DELIBERAZIONE ALL'ORDINE DEL GIORNO:

1) – *Proposta di riduzione del numero dei componenti, del consiglio di amministrazione per dimissioni di un consigliere e rideterminazione del compenso: presa visione della relazione e della proposta del Consiglio di Amministrazione esprimo il seguente voto:*

voto favorevole voto contrario astenuto

2) – *Autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e disposizione delle stesse: presa visione della relazione e della proposta del Consiglio di Amministrazione esprimo il seguente voto:*

voto favorevole voto contrario astenuto

LUOGO E DATA:

SOTTOSCRIZIONE (leggibile)

SI RICORDANO LE MODALITA' DI ESERCIZIO DEL DIRITTO DI VOTO

Il voto per corrispondenza è esercitato direttamente dal titolare ed è espresso separatamente per ciascuna delle proposte di deliberazione.

La presente scheda compilata in ogni sua parte, debitamente datata e sottoscritta, contenuta in busta chiusa, corredata della documentazione comprovante l'identità e, all'occorrenza, la legittimazione del votante, dovrà pervenire alla

El.En. s.p.a., all'attenzione del Presidente del Collegio Sindacale
Via Baldanzese n. 17, 50041 Calenzano (FI)

entro e non oltre le ore 19.00 del 13 novembre 2012. Non saranno presi in considerazione i voti espressi nelle schede arrivate dopo tale termine.

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DELLE PROPOSTE DEGLI AMMINISTRATORI ALLA ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI CONVOCATA IN SEDE ORDINARIA

Signori Azionisti,

il consiglio di amministrazione di El.En. s.p.a. (“la Società”) intende illustrare, ai sensi degli artt. 125-ter, D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (“T.U.F”) e 84-ter Regolamento Emittenti emanato dalla Consob n. 11971/1999 (“Regolamento Emittenti”), le proposte da sottoporre alla Vostra approvazione relativamente agli argomenti all’ordine del giorno della assemblea ordinaria convocata presso la sede sociale in Calenzano, Via Baldanzese n. 17, per le ore 9.30 del giorno 14 novembre 2012 in prima convocazione, e per le ore 9.30 del giorno 16 novembre 2012 in seconda convocazione, con avviso pubblicato su “ITALIA OGGI” in data odierna.

1. Proposta di riduzione del numero dei componenti, del consiglio di amministrazione per dimissioni di un consigliere e rideterminazione del compenso;

L’attuale consiglio di amministrazione è stato eletto con delibera dell’assemblea ordinaria del 15 maggio 2012 la quale aveva preliminarmente confermato in 8 il numero dei componenti dello stesso.

Il mandato è stato conferito per tre esercizi e quindi con scadenza all’approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014.

A seguito delle dimissioni rassegnate in data 27 agosto 2012 per motivi strettamente personali da uno dei consiglieri non esecutivi, il Dott. Angelo Ferrario, il consiglio di amministrazione, che era già stato convocato prima di tale data per procedere all’approvazione della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2012, nel corso della adunanza tenutasi il 29 agosto 2012 ha deliberato di non procedere alla integrazione dell’organo intendendo rimettere alla volontà degli azionisti ogni deliberazione in merito. Ottenuto parere favorevole del comitato per le nomine e non trattandosi, nel caso di specie, del venir meno di un consigliere indipendente né esecutivo, il consiglio propone, allo stato, di ridurre i componenti non considerando, peraltro, opportuno provvedere in corso di esercizio ad una sostituzione ancorché consentito dallo statuto e dalla legge.

Conseguentemente alla proposta di riduzione di una unità dei componenti l’organo amministrativo, il consiglio propone anche la riduzione, proporzionale, dell’ammontare deliberato dalla assemblea del 15 maggio 2012 quale compenso fisso da attribuire in parti uguali a tutti i membri.

In particolare si tratterebbe di ridurre di euro 12.000,00 annui l’indennità massima annuale complessiva lorda determinata in euro 1.365.000,00 (unmilione trecentosessantacinquemila virgola zero zero) dalla scorsa assemblea come destinata a compenso dell’intero consiglio e ripartita nelle seguenti diverse voci:

- a) quanto a totali euro 96.000,00 (novantaseimila virgola zero zero) annui lordi in parti uguali fra i componenti del Consiglio di Amministrazione;
- b) quanto a totali euro 249.000,00 (duecentoquarantanovemila virgola zero zero) annui lordi in parti uguali, anche attraverso la attribuzione di benefici non monetari, fra il Presidente del Consiglio di Amministrazione e i consiglieri delegati;
- c) quanto a totali euro 1.000.000,00 (unmilione virgola zero zero) annui lordi la parte variabile di compenso da ripartire fra il Presidente del Consiglio di Amministrazione, i consiglieri delegati e i consiglieri investiti di particolari cariche, a titolo di bonus in funzione del raggiungimento di obiettivi prefissati dal Consiglio di Amministrazione;
- d) quanto a totali euro 20.000,00 (ventimila virgola zero zero) annui, l’ammontare massimo a disposizione del Consiglio di Amministrazione per la attribuzione al Presidente e ai consiglieri delegati di benefici non monetari consistenti nella stipula di polizze e coperture assicurative a favore dei predetti soggetti.

Tutto ciò premesso il consiglio di amministrazione sottopone all’approvazione degli azionisti la seguente

proposta di delibera

"L'Assemblea degli azionisti di El.En. Società per Azioni con sede in Calenzano via Baldanzese n.c. 17,

approva

- 1. di ridurre da 8 (otto) a 7 (sette) il numero dei componenti il consiglio di amministrazione;*
- 2. di rideterminare fino a nuova e diversa delibera assembleare nella minor somma di euro 1.353.000,00 (unmilione trecentocinquantaquattremila virgola zero zero) l'indennità massima annuale lorda da attribuire complessivamente ai componenti il consiglio di amministrazione ferme restando le delibere della assemblea degli azionisti del 15 maggio 2012 in merito alle ripartizioni e destinazione di detta somma e pertanto:*
 - a) di rideterminare nella minor somma di euro 84.000,00 (ottantaquattromila virgola zero zero) annui lordi l'ammontare da ripartirsi in parti uguali fra i componenti il consiglio di amministrazione;*
 - b) di confermare in euro 249.000,00 (duecentoquarantanovemila virgola zero zero) annui lordi da ripartirsi in parti uguali, anche attraverso la attribuzione di benefici non monetari, fra il presidente del consiglio di amministrazione e i consiglieri delegati;*
 - c) di confermare in euro 1.000.000,00 (unmilione virgola zero zero) annui lordi da destinare a parte variabile di compenso da ripartire fra il presidente del consiglio di amministrazione, i consiglieri delegati e i consiglieri investiti di particolari cariche, a titolo di bonus in funzione del raggiungimento di obiettivi prefissati dal consiglio di amministrazione;*
 - d) di confermare in euro 20.000,00 (ventimila virgola zero zero) annui, l'ammontare massimo a disposizione del consiglio di amministrazione per la attribuzione al presidente e ai consiglieri delegati di benefici non monetari consistenti nella stipula di polizze e coperture assicurative a favore dei predetti soggetti;*
- 3. di confermare in complessivi euro 19.500,00 (diciannovemilacinquecento virgola zero zero) una indennità lorda annua ai sensi dell'art. 17 del T.U.I.R. da ripartirsi fra il presidente del consiglio di amministrazione e i consiglieri delegati."*

2. Autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e disposizione delle stesse.

Il consiglio di amministrazione intende cogliere la opportunità della adunanza assembleare per sottoporre alla esame e approvazione degli azionisti il conferimento al consiglio di amministrazione di una nuova autorizzazione ad acquistare e disporre di azioni ordinarie di El.En. s.p.a. (di seguito "Società") ai sensi e per gli effetti di cui agli art. 2357 e ss. del codice civile.

Si ricorda che sono scadute le precedenti autorizzazioni di acquisto e disposizione di azioni proprie già concesse al consiglio di amministrazione con delibere del 3 marzo 2008 e poi del 28 ottobre 2010.

Entrambe le delibere citate autorizzavano il consiglio ad acquistare, entro i diciotto mesi successivi, azioni proprie nei limiti vigenti, rispettivamente diversi (fino al 10% del capitale sociale il 3 marzo 2008; fino alla quinta parte del capitale sociale il 28 ottobre 2010), e con le modalità previste dalla legge ad un prezzo non inferiore di oltre il 20% né superiore di oltre il 10% del prezzo ufficiale delle contrattazioni registrate il giorno precedente l'acquisto.

Le stesse delibere prevedevano anche le modalità di disposizione delle azioni acquistate autorizzandone la rimessa in circolazione, per i fini ivi descritti, entro 10 anni dalla data dell'acquisto, ad un prezzo non inferiore al 95% della media dei prezzi ufficiali delle contrattazioni registrati nei cinque giorni precedenti la vendita, il tutto nel pieno rispetto della normativa vigente in materia.

In virtù della prima autorizzazione, scaduta nel settembre 2009, il consiglio ha acquistato fra il marzo e l'aprile 2008 n. 103.148, pari al 2,138 del capitale sociale, verso un prezzo medio di Euro

24,97 che all'epoca dell'operazione appariva particolarmente vantaggioso. Tali azioni sono a tutt'oggi detenute nel portafoglio della società e disponibili.

I termini della seconda autorizzazione sono scaduti nel febbraio 2012.

Pertanto gli amministratori chiedono di essere nuovamente autorizzati ad acquistare in una o più *tranches* azioni proprie ordinarie della Società nei limiti di legge.

Di seguito il consiglio di amministrazione procede ad una sintetica illustrazione delle motivazione e degli elementi essenziali della proposta conformemente a quanto contenuto nell'allegato 3A, schema 4, Regolamento Emittenti Consob 11971/1999.

* * *

1) le motivazioni per le quali è richiesta l'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie.

L'acquisto di azioni proprie, se autorizzato, ha lo scopo di dotare la Società di una provvista da utilizzare ai seguenti eventuali, concorrenti o alternativi, fini:

- a. di investimento;
- b. di stabilizzazione del titolo stante la scarsa liquidità sul mercato azionario;
- c. di assegnazioni a dipendenti e/o collaboratori;
- d. di scambio di partecipazioni in occasione di operazioni societarie;

2) il numero massimo, la categoria, il valore nominale delle azioni alle quali si riferisce l'autorizzazione.

Pertanto gli amministratori chiedono di essere autorizzati ad acquistare in una o più *tranches*:

a. un numero di azioni che in ogni caso, tenuto conto delle azioni ad oggi detenute in portafoglio, non superi la quinta parte del capitale sociale: attualmente il 20% del capitale sottoscritto e versato di El.En. è pari a n. 964.873 azioni;

b. azioni ordinarie, in quanto unica categoria di azioni attualmente emesse dalla società.

Si precisa che il valore nominale attuale unitario è di euro 0,52 (zero virgola cinquantadue).

Il potenziale esborso massimo che lo società dovrà eventualmente sostenere non supererà Euro 20.000.000,00 (ventimilioni).

3) altre informazioni relative alla compiuta valutazione del rispetto della disposizione contenuta dall'art. 2357, comma 3, del codice civile.

Nessuna azione della emittente è detenuta da società controllate.

Attualmente, si è detto, la società detiene n. 103.148 azioni proprie acquistate ad un prezzo medio di Euro 24,97 per un controvalore complessivo di Euro 2.575.611,00.

4) la durata per la quale l'autorizzazione è richiesta.

Gli amministratori chiedono di essere autorizzati all'acquisto di azioni della società per un periodo non superiore a diciotto mesi e alla fissazione di un periodo massimo entro il quale rimettere in circolazione - alle condizioni di cui al successivo punto 5) - le azioni acquistate.

A proposito del termine di rimessa in circolazione il consiglio ritiene congruo un periodo di dieci anni dalla data di acquisto.

5) il corrispettivo minimo e il corrispettivo massimo nonché le valutazioni di mercato sulla base delle quali gli stessi sono stati determinati.

Gli amministratori chiedono di essere autorizzati:

- a. all'acquisto di azioni della società ad un prezzo che non sia inferiore di oltre il 20% né superiore di oltre il 10% del prezzo ufficiale delle contrattazioni registrate il giorno precedente l'acquisto;
- b. alla alienazione delle azioni ad un prezzo, o controvalore nel caso di operazioni societarie, non inferiore al 95% della media dei prezzi ufficiali delle contrattazioni registrati nei cinque giorni precedenti la vendita.

6) le modalità attraverso le quali gli acquisti saranno effettuati.

Gli amministratori procederanno all'acquisto delle azioni sui mercati regolamentati.

Le modalità operative di acquisto saranno quelle stabilite nel regolamento di organizzazione e gestione del mercato emanato da Borsa Italiana s.p.a. in modo da assicurare la parità di trattamento fra gli azionisti.

In ogni caso l'acquisto avverrà nel pieno rispetto di quanto disposto dagli artt. 132 D.Lgs. 58/98e

144-bis Regolamento Emittenti Consob 11971/1999.

7) *altre notizie e informazioni.*

Allo stato attuale, l'operazione di acquisto di cui si richiede di essere autorizzati non è strumentale alla riduzione del capitale sociale mediante annullamento delle azioni acquistate.

Tutto ciò premesso il consiglio di amministrazione sottopone alla approvazione degli azionisti la seguente

proposta di delibera

“L'assemblea degli azionisti della El.En. Società per azioni con sede in Calenzano (FI) via Baldanzese n.c. 17, udita la relazione del Consiglio di Amministrazione,

approva

di autorizzare il consiglio di amministrazione ad acquistare, in una o più tranches, sui mercati regolamentati e quindi con le modalità di cui all'art. 144 bis, comma 1, lettera b) del Regolamento Emittenti della Consob e secondo le modalità operative stabilite dal regolamento di organizzazione e gestione del mercato emanato da Borsa Italiana s.p.a., entro diciotto mesi da oggi, azioni proprie rappresentanti un numero di azioni ordinarie che in ogni caso, tenuto conto delle azioni ad oggi detenute in portafoglio, non superi la quinta parte del capitale sociale, nel rispetto delle norme di legge e regolamentari, ad un prezzo non inferiore di oltre il 20% (venti per cento) né superiore di oltre il 10% (dieci per cento) del prezzo ufficiale delle contrattazioni registrate il giorno precedente l'acquisto;

2. di autorizzare sin da ora il consiglio di amministrazione a rimettere in circolazione le azioni entro 10 (dieci) anni dalla data dell'acquisto, ad un prezzo, o controvalore, non inferiore al 95% (novantacinque per cento) della media dei prezzi ufficiali delle contrattazioni registrati nei cinque giorni precedenti la vendita, il tutto nel pieno rispetto della normativa vigente in materia;

3. di conferire incarico al consiglio di amministrazione di dare esecuzione alla presente deliberazione con tutte le occorrenti facoltà, ma sempre nel rispetto di quanto disposto dall'art. 132 D. Lgs. 58/98 e con modalità tali da assicurare la parità di trattamento fra gli azionisti, nel rispetto delle prescrizioni stabilite dalla Consob.”.

* * *

A far data da oggi la presente relazione resta depositata presso la sede sociale, Borsa Italiana s.p.a., con le modalità da questa indicate, e sul sito internet della società www.elengroup.com, a disposizione dei soci i quali hanno la facoltà di prenderne visione e, a spese proprie, di ottenerne copia.

Calenzano, 4 ottobre 2012

Per il Consiglio di Amministrazione

Il presidente

Ing. Gabriele Clementi

