

NECCHI Società per Azioni

Pavia – Viale della Repubblica 34

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE ALL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEL 31.1 – 1.2.2005

CARICHE SOCIALI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Ing. GIAMPIERO BECCARIA	Presidente e Amministratore Del.
Ing. ERNESTO BERTO	
Mr. DOUGLAS PETER BRADDOCK	
Dr. COSTANTE GUERRINI	
Ing. GIANCARLO MONTINI	
Dr. LUIGI VITALI	Segretario del Consiglio

COLLEGIO SINDACALE

Dr. PAOLO GIACINTO BONAZZI	Presidente
Dr. PAOLO RIBOLLA	Effettivo
Dr. VINCENZO ROMEO	Effettivo
Avv. GIORGIO GERMANI	Supplente
Dr. CARLO VERCESI	Supplente

SOCIETA' DI REVISIONE

DELOITTE & TOUCHE

CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA STRAORDINARIA

I Signori Azionisti sono convocati in Pavia, presso l'Associazione degli Industriali, Via Bernardino da Feltre 6, in prima convocazione per il giorno 31 gennaio 2005 alle ore 10,30 ed, occorrendo, in seconda convocazione, stesso luogo ed ora, per il giorno 1° febbraio, per deliberare sul seguente

Ordine del giorno

- 1) Deliberazioni ai sensi dell'art. 2446 del Codice Civile.;
- 2) Proposta di aumento del capitale sociale con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma quarto, del Codice Civile per un importo massimo di Euro 4.006.024;
- 3) Proposta di modifica della denominazione sociale;
- 4) Proposta di modifica dell'oggetto sociale;
- 5) Proposta di modifica dell'art. 7 del Regolamento del Prestito Obbligazionario Necchi 1999-2005 a tasso variabile.

Sono legittimati a partecipare all'Assemblea coloro che comproveranno il proprio diritto attraverso la certificazione emessa dai soggetti di cui all'art. 34 della deliberazione CONSOB 23 dicembre 1998 numero 11768. I titolari di azioni, non ancora dematerializzate, potranno partecipare all'assemblea soltanto previa consegna dei propri certificati azionari ad un soggetto abilitato per la loro immissione nel sistema in regime di dematerializzazione e per il rilascio della citata certificazione.

(Avviso pubblicato su Gazzetta Ufficiale n. 305 del 30.12.2004)

**RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
ALL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA del 31 gennaio-1° febbraio 2005**

Signori Azionisti,

siete stati convocati in tornata straordinaria per assumere deliberazioni in ordine agli argomenti posti all'ordine del giorno che, qui di seguito, elenchiamo ed illustriamo:

1) DELIBERAZIONI AI SENSI DELL'ART. 2446 DEL CODICE CIVILE

Le perdite nette consuntivate alla data di riferimento del 30 novembre 2004, pari ad Euro 11.280.964,16, rendono necessari i provvedimenti di cui all'art. 2446 del Codice Civile.

La perdita conteggiata è da imputare, per la quasi totalità, alla riformulazione dei bilanci degli esercizi sociali 2002 e 2003 conseguenti alla impugnativa del bilancio 2002 da parte di CONSOB.

Il recepimento dei rilievi CONSOB ha comportato l'effettuazione di ulteriori svalutazioni delle partecipazioni ed accantonamenti ai fondi svalutazione crediti e rischi.

Vi proponiamo di ridurre il valore nominale di ciascuna delle numero 228.506.337 azioni ordinarie e di risparmio non convertibili in circolazione da Euro 0,09 ad Euro 0,045.

La eccedenza, pari ad Euro 998.179, verrà riportata a nuovo.

La situazione patrimoniale al 30 novembre 2004 è riportata in calce alla presente relazione.

2) PROPOSTA DI AUMENTO DEL CAPITALE SOCIALE CON ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE AI SENSI DELL'ART. 2441, COMMI QUARTO E SESTO, DEL CODICE CIVILE PER UN IMPORTO MASSIMO DI EURO 4.006.024.

Nell'ambito dell'operazione di aggregazione con BORMIOLI, Banca Popolare di Lodi si è impegnata a favorire l'esdebitamento di NECCHI S.p.A.

NECCHI, nell'anno 1999, ha collocato sul mercato un prestito obbligazionario a tasso variabile, della durata di anni cinque per numero 29.677.330 obbligazioni da nominali Euro 0,5164 cadauna.

BANCA POPOLARE DI LODI promuoverà un'offerta pubblica di acquisto su numero 21.919.730 obbligazioni che verrà realizzata nel periodo 3-24 gennaio 2005 alla pari e con la maggiorazione degli interessi maturati e maturandi sulla cedola con scadenza 1° maggio 2005.

Le restanti numero 7.757.600 sono in portafoglio alla BANCA POPOLARE DI LODI che intenderebbe conferirle a sottoscrizione e liberazione di un aumento di capitale, per un importo massimo di Euro 4.006.024, ad essa riservato.

Il Consiglio di Amministrazione di NECCHI S.p.A., con delega al proprio rappresentante legale, ha richiesto al Presidente del Tribunale di Pavia, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, la nomina di un esperto per la valutazione del conferimento in natura.

Il Tribunale di Pavia, con provvedimento in data 23 dicembre 2004, ha designato il Dr. Massimo Mustarelli quale esperto ed il Dr. Massimo Valdata quale coadiutore, entrambi professionisti in Pavia.

3) PROPOSTA DI MODIFICA DELLA DENOMINAZIONE SOCIALE

Il conferimento in NECCHI S.p.A. di BORMIOLI FINANZIARIA S.p.A. che detiene il controllo di BORMIOLI ROCCO e FIGLIO S.p.A. a sottoscrizione di un aumento di capitale riservato, ex art. 2441, comma 5°, del Codice Civile, operazione programmata per la primavera 2005, suggerisce di modificare la denominazione sociale per tener conto della nuova missione di holding di partecipazioni industriali.

BORMIOLI, infatti, diventerà l'asset di gran lungo più importante nel portafoglio della Vostra Società.

4) PROPOSTA DI MODIFICA DELL'OGGETTO SOCIALE

Attualmente l'oggetto sociale di NECCHI S.p.A. è il seguente:

“a) l'esercizio in forma diretta ed indiretta di attività nei seguenti settori: fonderia in ghisa ed altri metalli; fabbricazione di compressori e loro parti; fabbricazione di macchine per cucire e loro parti; fabbricazione, progettazione e sviluppo di macchine e prodotti attinenti alle industrie meccaniche ed elettromeccaniche in genere; fabbricazione, progettazione e sviluppo di macchine e prodotti attinenti alle industrie elettroniche in genere, con particolare riferimento al settore delle telecomunicazioni; fabbricazione, progettazione e sviluppo di prodotti ausiliari e complementari all'industria meccanica, elettromeccanica ed elettronica in genere nonché all'industria delle telecomunicazioni e fornitura di applicazioni tecniche, procedure e servizi relativi ed accessori; utilizzazione diretta dei prodotti derivanti, al fine di nuove produzioni e di nuovi servizi; commerci inerenti ed ogni attività industriale e commerciale complementare, derivate ed accessoria;

b) l'assunzione e gestione di partecipazioni in società aventi per oggetto l'acquisto, la vendita, la costruzione anche per conto di terzi, di immobili rustici ed urbani, nonché la locazione degli stessi.

Essa potrà acquistare o vendere beni immobili, costruire impianti anche per conto terzi, esercitare o gestire imprese, compiere tutte le operazioni commerciali, industriali, finanziarie, mobiliari ed immobiliari, sia in Italia che all'estero, finalizzate al conseguimento dell'oggetto sociale ed a questo direttamente od indirettamente connesse, fatta espressa avvertenza che le attività di carattere finanziario potranno essere svolte esclusivamente al fine di realizzare l'oggetto sociale e comunque non nei confronti del pubblico.

La società potrà inoltre assumere interessenze e partecipazioni in altre aziende o società sia in Italia che all'estero, finché il finanziamento ed il coordinamento tecnico e finanziario delle società od aziende alle quali partecipa; prestare avalli; fidejussioni e garanzie, anche a favore di terzi e di Istituti di credito, sia a breve che a medio termine, senza alcuna limitazione; realizzare tutte le operazioni economiche e finanziarie, anche in titoli di Stato o garantiti dallo Stato, che il Consiglio riterrà utili ed opportune.”

L'aggregazione con BORMIOLI suggerisce pertanto che l'oggetto sociale venga meglio circostanziato, introducendo anche l'attività di fabbricazione del vetro e di prodotti vetrari.

La proposta modifica dell'oggetto sociale fa scattare, a favore degli Azionisti, il diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437 del Codice Civile.

Tutti gli azionisti portatori di azioni Necchi potranno esercitare tale diritto ad eccezione dei componenti la Famiglia Beccaria (socio di riferimento) e della Banca Popolare di Lodi soggetti che, con scrittura privata 4 dicembre 2004, già resa nota al mercato, si sono impegnati a non esercitare tale diritto.

Banca Popolare di Lodi si è impegnata altresì ad esercitare il diritto di opzione sulle azioni dei Soci recedenti, ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 2437 quater 1° comma del Codice Civile ed a esercitare il diritto di prelazione, ai sensi del 3° comma dell'art. 2437 quater del Codice Civile, sulle azioni dei soci recedenti che siano rimaste inoprate.

Pur trattandosi di Società quotata per la valutazione del valore delle azioni Necchi non è possibile utilizzare il valore di mercato in quanto dal 28 novembre 2003 le azioni Necchi risultano sospese.

Per quanto riguarda la determinazione del valore delle azioni, si dovrà pertanto considerare la consistenza patrimoniale della Società e le sue prospettive reddituali.

Modalità, tempi per l'esercizio del diritto di recesso e pagamento del relativo rimborso saranno regolati dalla normativa vigente e prontamente comunicati al mercato.

5) PROPOSTA DI MODIFICA DELL'ART. 7 DEL REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO NECCHI 1999-2005 A TASSO VARIABILE.

Come sopra riferito BANCA POPOLARE DI LODI promuoverà un'OPA sulle obbligazioni NECCHI 1999-2005 a tasso variabile in circolazione, nel periodo dal 3 al 24 gennaio 2005.

Nell'accordo sottoscritto da NECCHI con BANCA POPOLARE DI LODI in data 4 dicembre 2004 è previsto che, qualora non tutti gli obbligazionisti aderiscano all'OPA, NECCHI si impegna a rimborsare anticipatamente il Prestito Obbligazionario.

L'art. 7 del Regolamento del Prestito prevede solo la possibilità di rimborsi parziali da parte dell'emittente e non il rimborso totale.

E' pertanto necessario integrare l'art. 7 del Regolamento del Prestito per consentire a NECCHI S.p.A. anche il rimborso totale anticipato delle obbligazioni.

Signori Azionisti,

se concordate sulle nostre proposte Vi invitiamo ad assumere le seguenti deliberazioni:

L'Assemblea:

- sentite le comunicazioni del Presidente;
- presa visione della Relazione del Consiglio di Amministrazione illustrativa delle operazioni suggerite;
- tenuto conto che l'attuale capitale sociale di Euro 20.565.570,33 è interamente versato e che lo stesso è ripartito in numero 228.056.337 azioni ordinarie e

numero 450.000 azioni di risparmio non convertibili, tutte da nominale Euro 0,09 cadauna;

- considerato che le perdite nette al 30 novembre 2004 assommano ad Euro 11.280.964,16 e quindi ad oltre un terzo del capitale;
- presa visione della relazione dell'Esperto ai sensi dell'art. 2343 del Codice Civile;
- preso visione del parere di congruità formulato dalla Società di certificazione Deloitte & Touche S.p.A.;
- sentito il parere del Collegio Sindacale che ha formulato le proprie osservazioni in apposita relazione;

delibera

- di approvare la situazione patrimoniale della Società alla data del 30 novembre 2004;
- di ridurre da Euro 0,09 ad Euro 0,045 il valore nominale di ognuna delle numero 228.506.337 azioni ordinarie e di risparmio n.c. in circolazione;
- di aumentare il capitale sociale della Società escludendo il diritto di opzione e riservando detto aumento a Banca Popolare di Lodi ex art. 2441 Codice Civile, comma 4, soggetto conferente le obbligazioni come sopra individuate, per un importo massimo di Euro 4.006.024;
- di modificare la denominazione sociale includendo nella stessa il nome "BORMIOLI" e dando mandato al Presidente della Società di individuare più precisamente il nome;
- di integrare l'oggetto sociale introducendo "l'attività di fabbricazione del vetro e di prodotti vetrari";
- di modificare l'art. 7 del Regolamento del Prestito Obbligazionario NECCHI 1999-2005 a tasso variabile, prevedendo la possibilità anche del rimborso anticipato dell'intero Prestito;
- di conferire al Presidente ed Amministratore Delegato, con facoltà di delega, il potere di compiere tutti gli atti e le formalità richieste per l'attuazione delle sopra prese deliberazioni, ivi compresa la facoltà di introdurre nelle stesse

eventuali modifiche formali che fossero richieste dalle Autorità competenti in sede di iscrizione al Registro Imprese.

Pavia, 29 dicembre 2004

Il Consiglio di Amministrazione

NECCHI S.P.A.

STATO PATRIMONIALE AL 30/11/2004

ATTIVO

B)	IMMOBILIZZAZIONI	
B) I	Immobilizzazioni immateriali	
B) I 1)	Costi di impianto e di ampliamento	
B) I 4)	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	3.087,36
B) I 7)	Altre	28.545,30
	Totale	31.632,66
B) II	Immobilizzazioni materiali	
B) II 4)	Altri beni	60.955,09
	Totale	60.955,09
B) III	Immobilizzazioni finanziarie	
B) III 1a)	Partecipazioni in imprese controllate	15.551.257,70
B) III 1b)	Partecipazioni in imprese collegate	13.733.240,35
B) III 1c)	Partecipazioni in altre imprese	0,01
B) III 2a)	Crediti verso imprese controllate oltre l'anno	
B) III 2b)	Crediti verso imprese collegate oltre l'anno	6.896.555,98
B) III 2d)	Crediti verso altri, quota scadente oltre l'anno	3.118,93
B) III 3)	Altri titoli	
	Totale	36.184.172,97
	Totale immobilizzazioni	36.276.760,72
C)	ATTIVO CIRCOLANTE	
C) I	Rimanenze	
C) I 5)	Prodotti finiti e merci	
C) II	Crediti	
C) II 1)	Verso clienti esigibili entro l'anno	266.597,18
C) II 4bis)	Crediti tributari	9.983,92
C) II 5)	Verso altri esigibili entro l'anno	1.554.033,48
C) II 5)	Verso altri esigibili oltre l'anno	136,35
	Totale	1.830.750,93
C) III	Attività finanziarie che non costituiscono immob.	
C) III 2)	Partecipazioni in imprese controllate	
C) III 3)	Partecipazioni in altre imprese	14.630,86
C) III 5)	Altri titoli	420.000,00
	Totale	434.630,86
C) IV	Disponibilità liquide	
C) IV 1)	Depositi bancari e postali	198.827,12
C) IV 3)	Denaro e valori in cassa	1.600,00
	Totale	200.427,12
	Totale attivo circolante	2.465.808,91
D)	Ratei e risconti	10.682,82
	Totale Attivo	38.753.252,45

NECCHI S.P.A.**STATO PATRIMONIALE AL 30/11/2004****PASSIVO**

A)	PATRIMONIO NETTO	
A) I	Capitale	20.565.570,33
A) IV	Riserva Legale	65.166,07
A) VII	Fondo Riserva perdita ripianata	462.632,28
A) VIII	Utili (-perdite) a nuovo	-17.468.868,84
A) IX	Utile (-perdita) dell'esercizio	5.725.272,40
	Perdite nette	-11.280.964,16
	Totale patrimonio netto	9.349.772,24
B)	FONDI PER RISCHI ED ONERI	
B) 3)	Altri fondi rischi	1.579.764,67
		1.579.764,67
C)	TRATTAMENTO FINE RAPP. LAV. SUBORDINATO	160.530,12
D)	DEBITI	
D) 1)	Obbligazioni scadenti entro l'anno	15.327.061,83
D) 1)	Obbligazioni scadenti oltre l'anno	
D) 3)	Debiti verso soci per finanziamenti	
D) 4)	Debiti verso banche esigibili entro l'anno	7.350.808,54
D) 4)	Debiti verso banche esigibili oltre l'anno	
D) 5)	Debiti verso altri finanziatori esigibili entro l'anno	1.196.867,33
D) 5)	Debiti verso altri finanziatori esigibili oltre l'anno	
	Totale debiti finanziari	23.874.737,70
D) 6)	Acconti esigibili entro l'anno	6.197,48
D) 7)	Debiti verso fornitori	2.327.347,26
D) 8)	Debiti rappresentati da titoli di credito	
D) 9)	Debiti verso imprese controllate esigibili entro l'anno	926.977,37
D) 9)	Debiti verso imprese controllate esigibili oltre l'anno	
D) 10)	Debiti verso imprese collegate esigibili oltre l'anno	
D) 12)	Debiti tributari	33.434,46
D) 13)	Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	5.700,44
D) 14)	Altri debiti esigibili entro l'anno	250.608,41
D) 14)	Altri debiti esigibili oltre l'anno	
	Totale Complessivo debiti	27.425.003,12
E)	Ratei e risconti	238.182,30
	Totale Passivo e Patrimonio netto	38.753.252,45
CONTI D'ORDINE		
Garanzie prestate:		
	Fideiussioni a favore di terzi	3.124.079,98
	Fideiussioni a favore di terzi per conto di societa' controllate	1.503.799,57
	Obbligazioni a garanzia	420.000,00
Altri conti d'ordine:		
	Crediti ceduti	9.475.873,71
	Capitale sociale al servizio dei portatori di warrant	9.955.755,14
	TOTALE CONTI D'ORDINE	24.479.508,40

NECCHI S.P.A.

CONTO ECONOMICO AL 30/11/2004

A)	VALORE DELLA PRODUZIONE	
A) 1)	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	
A) 2)	Variations delle riman. di prod. in corso di lav., sem. e finiti	
A) 5)	Altri ricavi e proventi vari	568.052,57
	Totale valore della produzione	568.052,57
B)	COSTI DELLA PRODUZIONE	
B) 6)	Costi per materie prime, suss., di consumo e merci	
B) 7)	Costi per servizi	1.257.453,48
B) 8)	Costi per godimento di beni di terzi	958.230,01
B) 9)	Costi del personale:	
B) 9) a)	Salari e stipendi	216.543,44
B) 9) b)	Oneri sociali	69.141,56
B) 9) c)	Trattamento di fine rapporto	17.214,97
B) 9) e)	Altri costi	4.284,38
	Totale costi del personale	307.184,35
B) 10)	Ammortamenti e svalutazioni:	
B) 10) a)	Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	11.533,78
B) 10) b)	Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	10.046,97
B) 10) c)	Altre svalutazioni immobilizzazioni	
B) 10) d)	Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante	8.948,41
	Totale ammortamenti e svalutazioni	30.529,16
B) 13)	Altri accantonamenti	44.168,00
B) 14)	Oneri diversi di gestione	1.068.247,90
	Totale costi della produzione	3.665.812,90
	Differenza fra valore e costi della produzione (A-B)	-3.097.760,33
C)	PROVENTI E ONERI FINANZIARI	
C) 15) b)	Proventi da partecipazioni in altre imprese	265,03
C) 16) d)	Proventi finanziari diversi da altri	263.298,16
C) 17) a)	Interessi e altri oneri finanziari verso imprese controll.	-58.220,84
C) 17) c)	Altri oneri finanziari	-1.345.437,13
C) 17bis) c)	Utili e perdite su cambi	-38.177,87
	Totale proventi e oneri finanziari	-1.178.272,65
D)	RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE	
D) 19) a)	Svalutazione di partecipazioni	-2.794.123,29
	Totale rettifiche di attività finanziarie	-2.794.123,29
E)	PROVENTI E ONERI STRAORDINARI	
E) 20) a)	Plusvalenze da alienazioni di immobilizz. materiali	2.150,00
E) 20) c)	Vari	12.870.983,35
	Totale proventi straordinari	12.873.133,35
E) 21)	Oneri	
E) 21) a)	Minusvalenze da alienazione partecipazioni	-4.883,28
E) 21) a)	Minusvalenze da alienazioni di immob. materiali	-35.209,05
E) 21) b)	Imposte esercizi precedenti	
E) 21) c)	Oneri straordinari vari	-37.612,35
	Totale oneri straordinari	-77.704,68
	Totale delle partite straordinarie	12.795.428,67
	Risultato prima delle imposte	5.725.272,40

E) 22)	Imposte sul reddito dell'esercizio: differite	
E) 23)	Risultato del periodo	5.725.272,40

La Situazione Patrimoniale ed il Conto Economico sono stati redatti in conformità alla normativa del Codice Civile.

I criteri di valutazione ed i principi contabili adottati sono quelli stabiliti dall'art. 2426 del Codice Civile