

**VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA**  
**DI**  
**GABETTI PROPERTY SOLUTIONS S.p.A.**  
**del 7 febbraio 2007**

Il giorno 7 febbraio 2007, in Milano, Via Ugo Bassi n. 4/b, alle ore 9,35, hanno inizio i lavori dell'assemblea ordinaria in seconda convocazione della Gabetti Property Solutions S.p.A.

Assume la presidenza dell'assemblea il dott. *Elio Gabetti*, nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione, a' sensi dell'art. 13 dello statuto sociale, e, sul consenso unanime degli intervenuti, chiama a fungere da segretario il Notaio prof. *Carlo Marchetti*.

Il Presidente comunica e dà atto che:

- l'assemblea in prima convocazione è andata deserta come risulta dal relativo verbale agli atti della Società;
- come previsto dall'art. 10 dello statuto sociale, l'avviso di convocazione dell'assemblea è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana – Foglio delle inserzioni n. 297 del 22 dicembre 2006, avviso n. M-2770;
- l'avviso di convocazione dell'assemblea è apparso altresì sui quotidiani "MF" e "Bloomberg Finanza & Mercati" del 17 gennaio 2007, ed è stato diffuso sul sito internet della Società;
- sui medesimi quotidiani "MF" e "Bloomberg Finanza & Mercati" del 2 febbraio 2007 è stata data notizia che l'assemblea si sarebbe tenuta in seconda convocazione il 7 febbraio 2007, con avviso diffuso, altresì, sul sito internet della Società;
- sono presenti per il Consiglio di Amministrazione, oltre ad esso Presidente, i consiglieri signori:
  - Dott. Ugo GIORDANO (Vice Presidente);
  - Dott. Maurizio MONTEVERDI (Amministratore Delegato);
  - Dott. Maurizio BENASSI (Consigliere e Direttore Generale);
  - Comm. Hugh MALIM;
  - Dott. Colin VINCENT;
- hanno giustificato l'assenza gli altri consiglieri, signori: Prof. Maurizio DALLOCCHIO, Ing. Claudio DE ALBERTIS, Dott. Virgilio TESAN;
- per il Collegio sindacale sono presenti i Sindaci, Signori:
  - Dott. Alberto DONNET (Presidente);
  - Dott. Salvatore CANONICI (Sindaco effettivo);
  - Dott. Giuseppe DEIURE (Sindaco effettivo);

- sono al momento presenti n. 10 azionisti, rappresentanti in proprio n. 2.053 azioni e per delega n. 22.103.558 azioni per complessive n. 22.105.611 azioni, tempestivamente depositate, pari al 69,080% del capitale sociale.

Il Presidente dichiara pertanto l'assemblea validamente costituita in seconda convocazione ed atta a deliberare sul seguente:

### **ordine del giorno**

*"1. Integrazione del Consiglio di Amministrazione".*

Il Presidente informa e rammenta che:

- l'elenco nominativo dei partecipanti all'assemblea, in proprio o per delega, con l'indicazione del numero delle rispettive azioni, sarà allegato al verbale della presente assemblea e conterrà, inoltre, il socio delegante, in caso di delega, nonché gli eventuali soggetti votanti in qualità di creditori pignoratizi, riportatori e usufruttuari;
- saranno, altresì, indicati nel verbale i nominativi dei soggetti che hanno espresso voto contrario, si sono astenuti o si sono allontanati prima di una votazione, ed il relativo numero di azioni rappresentate in proprio o per delega;
- sarà, altresì, riportata nel verbale la sintesi degli interventi con l'indicazione nominativa degli intervenuti, le risposte fornite e le eventuali dichiarazioni a commento;
- ai sensi e per gli effetti del Codice in materia di protezione dei dati personali, i dati dei partecipanti all'assemblea vengono raccolti e trattati dalla Società, prevalentemente con mezzi informatici, esclusivamente ai fini dell'esecuzione degli adempimenti societari connessi con la presente assemblea;
- la Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione all'assemblea, in conformità a quanto disposto dall'art. 3 del Decreto del Ministro di Grazia e Giustizia n. 437 del 5 novembre 1998, è stata messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale e la società di gestione del mercato nei termini previsti dalla normativa vigente, nonché diffusa sul sito internet della Società, trasmessa alla Consob e consegnata a tutti gli intervenuti;
- è in funzione in sala un impianto di registrazione avente l'esclusivo scopo di facilitare il compito di verbalizzazione;
- lo svolgimento dell'assemblea è disciplinato dal regolamento assembleare il cui testo è stato distribuito a tutti gli intervenuti;
- sono presenti all'assemblea, in qualità di semplici uditori, come raccomandato dalla Consob, alcuni giornalisti ed analisti finanziari, come risulta dall'elenco allegato al presente verbale assembleare;

- sono, altresì, presenti all'assemblea alcuni dipendenti, collaboratori e consulenti del Gruppo Gabetti per ragioni di servizio;
- il capitale sociale è di Euro 19.200.000, suddiviso in n. 32.000.000 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,60 ciascuna;
- i soggetti che partecipano, direttamente o indirettamente, in misura superiore al 2% al capitale sociale rappresentato da azioni con diritto di voto, secondo le risultanze del Libro Soci, integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 e da altre informazioni a disposizione, sono:

<u>Azionista</u>	<u>Numero di azioni</u>	<u>Percentuale di</u>
	<u>ordinarie</u>	<u>partecipazione</u>
LA GAIANA S.p.A.	9.600.000	30,00%
GIOVANNI GABETTI	5.135.918	16,05%
ELIO GABETTI	3.360.000	10,50%
BARCLAYS PLC:	6.400.000	20,00%
indirettamente tramite BARCLAYS BANK PLC		
ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A.:	1.600.000	5,00%
indirettamente tramite GENERALI PROPERTIES S.p.A.		
MAURIZIO MONTEVERDI:	1.600.000	5,00%
indirettamente tramite MR CAPITAL S.r.l.		
<b>TOTALE</b>	<b>27.695.918</b>	<b>86,55%</b>

- sono state dematerializzate e, quindi, risultano presso Monte Titoli, n. 31.999.993 azioni ordinarie, pari al 99,99998% delle azioni emesse, ai sensi della Delibera Consob n. 11768 del 23 dicembre 1998; la Società provvederà ad annotare a Libro Soci i nominativi degli azionisti depositanti secondo le disposizioni previste dalla normativa vigente;
- la Società non detiene azioni proprie;
- non consta l'esistenza di patti parasociali previsti dall'art. 122 del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998;
- è stata verificata la rispondenza delle deleghe alla norma dell'art. 2372 del codice civile;
- chi si assentasse, anche solo temporaneamente, dovrà darne comunicazione alle persone incaricate che si trovano all'uscita della sala e ciò per permettere la regolarità dello svolgimento dell'assemblea e delle operazioni di voto.

Il Presidente, quanto alle modalità della discussione:

- ricorda che è diritto di ogni azionista intervenire sull'argomento posto all'ordine del giorno;

- avverte che l'intervento deve essere richiesto per alzata di mano, dopo avere precisato il proprio nome e cognome;
- richiama, in proposito, gli articoli 6, 7 e 8 del regolamento assembleare e raccomanda in cinque minuti la durata massima degli interventi di ogni azionista;
- rammenta che le domande andranno rivolte ad esso Presidente, nella sua qualità di Presidente dell'assemblea e le risposte ai quesiti saranno date dal Presidente medesimo o dall'Amministratore Delegato, dott. Maurizio Monteverdi, al termine di tutti gli interventi o, se troppo numerosi, al termine di "blocchi" di interventi;
- si riserva, ove necessario, di disporre al termine degli interventi una breve sospensione dei lavori assembleari per una più ordinata predisposizione delle risposte.

\* \* \*

Il Presidente, passando quindi alla trattazione del primo ed unico punto all'ordine del giorno, recante: "*Integrazione del Consiglio di Amministrazione.*", rammenta che, con lettera del 23 novembre 2006, la Dott.ssa Emma Marcegaglia, consigliere indipendente, ha rassegnato le proprie dimissioni da membro del Consiglio di Amministrazione della Società per contingenti ragioni personali.

Il Consiglio di Amministrazione, prosegue il Presidente, considerato che era stata convocata per i giorni 6 febbraio 2007 e 7 febbraio 2007, rispettivamente in prima e seconda convocazione, l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti chiamata ad approvare il progetto di fusione per incorporazione di La Gaiana S.p.A. in Gabetti Property Solutions S.p.A., sentito il parere favorevole del Collegio sindacale, ha ritenuto di non provvedere alla nomina di un nuovo consigliere in sostituzione del dimissionario, rimettendo ogni decisione in merito all'Assemblea degli Azionisti.

Il Presidente, invita, pertanto, l'Assemblea a deliberare in merito all'integrazione del Consiglio di Amministrazione, provvedendo alla nomina di un nuovo consigliere in sostituzione del dimissionario Dott.ssa Marcegaglia.

Al riguardo, il Presidente ricorda che:

- il nuovo consigliere nominato dovrà essere in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dall'art. 148, comma 3, del D. Lgs. 58/1998, nonché dal codice di comportamento, di tempo in tempo vigente, adottato dalla società di gestione del mercato;
- l'art. 14 dello Statuto della Società prevede, infatti, che nel caso in cui venga a mancare un amministratore indipendente, lo stesso è sostituito da persona a sua volta in possesso dei requisiti di indipendenza;
- il nuovo consigliere nominato dall'Assemblea dovrà, inoltre, essere in possesso dei requisiti di onorabilità di cui al Decreto del Ministero del Tesoro, del Bilancio e della Programmazione

Economica del 30 dicembre 1998 n. 516 e di cui al Decreto del Ministero di Giustizia del 30 marzo 2000 n. 162 e scadrà con quelli attualmente in carica, nominati dall'Assemblea degli Azionisti del 29 aprile 2005 per un periodo di tre anni, e cioè fino alla data dell'Assemblea che sarà convocata per approvare il bilancio al 31 dicembre 2007;

- al nuovo consigliere spetterà il medesimo compenso stabilito dall'Assemblea degli Azionisti del 29 aprile 2005 a favore di ciascun consigliere indipendente;

- infine, ai sensi dell'art. 14 dello statuto della Società, l'odierna Assemblea degli Azionisti delibererà sull'integrazione del Consiglio di Amministrazione con le maggioranze di legge e senza osservare il meccanismo del voto di lista.

Prende a questo punto la parola la signora Federica Salvini in rappresentanza dell'azionista Generali Properties S.p.A., portatore di n. 1.600.000 azioni ordinarie Gabetti Property Solutions, pari al 5% del capitale sociale, la quale propone di nominare Amministratore, sino alla scadenza del Consiglio di Amministrazione attualmente in carica e, quindi, fino alla data dell'Assemblea che sarà convocata per approvare il bilancio al 31 dicembre 2007, il dott. Riccardo Lagorio Serra, al quale spetterà il medesimo compenso stabilito dall'Assemblea degli Azionisti del 29 aprile 2005 a favore di ciascun consigliere indipendente.

Generali Properties S.p.A., come sopra rappresentata, precisa che il dott. Riccardo Lagorio Serra ha dichiarato di essere in possesso sia dei requisiti di indipendenza previsti dall'art. 148, comma 3, del D. Lgs. 58/1998, nonché dal codice di comportamento, di tempo in tempo vigente, adottato dalla società di gestione del mercato, sia dei requisiti di onorabilità di cui al Decreto del Ministero del Tesoro, del Bilancio e della Programmazione Economica del 30 dicembre 1998 n. 516 e di cui al Decreto del Ministero di Giustizia del 30 marzo 2000 n. 162.

La signora Salvini dichiara quindi di mettere a disposizione il curriculum vitae del dott. Riccardo Lagorio Serra, e consegna al Presidente copia delle dichiarazioni e del curriculum vitae medesimo.

Il Presidente, dopo aver ringraziato l'Azionista Generali Properties S.p.A., dà lettura del curriculum vitae del dott. Riccardo Lagorio Serra e dichiara aperta la discussione sull'argomento.

**Braghero**, riferisce di essere venuto in contatto con la Società, nella sua qualità di azionista, in tempi recenti, e di aver tuttavia dovuto constatare un approccio assai deludente.

Ricorda, infatti, che in conseguenza di una recente delibera assembleare di modifica dell'oggetto sociale, era stato riconosciuto agli azionisti il diritto di recesso, con conseguente attribuzione agli azionisti non recedenti del diritto di opzione e di prelazione. In quell'occasione, prosegue, egli fu tuttavia uno dei pochissimi soci ad aver chiesto di esercitare il diritto di prelazione sull'inoptato, scelta che invece non è stata seguita dai principali azionisti, i quali non hanno esercitato per importi apprezzabili i loro diritti. L'assistenza in quell'occasione fornita dagli uffici della Società è

stata sotto il profilo formale impeccabile, ma dal punto di vista della sostanza molto di più si sarebbe potuto fare.

Venendo alla materia all'ordine del giorno, chiede quali siano le "ragioni personali" che hanno indotto la dottoressa Marcegaglia a dimettersi: la Società perde così, afferma, una figura di altissimo profilo, tanto da potersi chiedere se le dimissioni siano da ricondursi alla circostanza che, a seguito della fusione, la dottoressa Marcegaglia non avrebbe più potuto considerarsi amministratore indipendente.

**Braghero**, ancora, esprime il proprio rammarico per l'assenza degli amministratori indipendenti, ed auspica che i problemi segnalati all'accettazione inerenti la sua legittimazione per la successiva assemblea straordinaria vengano risolti con buon senso.

**Laudi**, formula il proprio benvenuto al candidato amministratore, raccomanda di non predeterminare con eccessivo rigore il tempo massimo degli interventi dei soci, ed annunzia il proprio voto favorevole.

Nessun altro chiedendo di intervenire, l'**Amministratore Delegato**, in replica, rammenta che, pur non potendo egli pronunziarsi in riferimento a scelte operate dai soci, sia La Gaiana sia altri azionisti hanno, in occasione della delibera citata dal socio Braghero, mostrato appieno la loro fiducia nei confronti della Società proprio non esercitando il recesso. D'altra parte, non va dimenticato che il flottante della Società è assai modesto, pur volendosi, anche con l'operazione di fusione prospettata, addivenire ad un ampliamento del flottante medesimo in tempi brevi.

Il **Presidente**, a sua volta, precisa che la dottoressa Marcegaglia è titolare di numerose cariche e numerosi impegni, circostanza che le ha suggerito di rimettere l'incarico di consigliere di Gabetti.

Il **dottor Monteverdi**, ripresa la parola, riferisce, quanto all'assenza degli amministratori indipendenti, che il prof. Dallochio si trova all'estero, mentre l'ing. De Albertis si trova a Roma, entrambi per impegni già da tempo programmati. La partecipazione degli amministratori alla vita della Società è comunque sempre attenta e preziosa.

Il **Presidente**, infine, assicura, con riferimento alla assemblea straordinaria che si terrà in data odierna, che le regole del buon senso verranno tenute nella debita considerazione.

**Braghero**, in ulteriore replica, precisa che nel contesto dell'operazione da lui richiamata è stato esercitato il diritto di prelazione per complessive 11.400 azioni, 10.000 delle quali sono state acquistate da lui stesso.

Nessun altro chiedendo la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione sul primo ed unico punto all'ordine del giorno dell'assemblea ordinaria;

- comunica che in questo momento sono presenti n. 12 azionisti rappresentanti in proprio n. 2058 azioni e per delega n. 28.503.558 azioni per complessive n. 28.505.616 azioni, tempestivamente depositate, pari all'89,080 % del capitale sociale;
- invita, inoltre, sempre ai fini della votazione ed ai sensi delle vigenti disposizioni di legge, a far presente l'eventuale carenza di legittimazione al voto, anche ai sensi dell'art. 108 del Decreto Legislativo 385/93 e del Decreto del Ministero del Tesoro 30 dicembre 1998 n. 517;
- pone in votazione palese, per alzata di mano (ore 10,14), la proposta di nominare Amministratore - sino alla scadenza del Consiglio di Amministrazione attualmente in carica e, quindi, fino alla data dell'Assemblea che sarà convocata per approvare il bilancio al 31 dicembre 2007 - il dott. *Riccardo LAGORIO SERRA*, nato a Genova il 25 maggio 1955, al quale spetterà il medesimo compenso stabilito dall'Assemblea degli Azionisti del 29 aprile 2005 a favore di ciascun consigliere indipendente.

La proposta è approvata a maggioranza.

Favorevoli: n. 28.334.296 Azioni.

Astenute: n. 171.320 Azioni (Biagi Roberta per Highclere Intl Small Companies Fund).

Contrarie: nessuna Azione.

Il Presidente proclama il risultato.

Esaurito l'esame dell'ordine del giorno e nessun altro chiedendo la parola, il Presidente dichiara chiusa l'assemblea ordinaria alle ore 10,15.

Dopo aver ricordato che è stata convocata, in data odierna, in seconda convocazione, alle ore 10.30, l'assemblea straordinaria della Società per deliberare sul seguente ordine del giorno: “1. *Approvazione del progetto di fusione per incorporazione di La Gaiana S.p.A. in Gabetti Property Solutions S.p.A.. Deliberazioni relative e conseguenti, anche di modifica statutaria. Deleghe e poteri.*”, il Presidente invita gli Azionisti che non parteciperanno alla predetta assemblea straordinaria a lasciare la sala.

Il Segretario

Il Presidente



Elenco azionisti partecipanti all'assemblea

ORDINARIA

del

07/02/2007

GABETTI PROPERTY SOLUTIONS S.P.A.

Progr.	Nominativo Azionista	In Rappresentanza	Delegato	In proprio	Per delega	diritto di voto
00001	LA GAIANA S.P.A.		VITTORIO BOLLA		9.600.000	9.600.000
00002	GABETTI GIOVANNI		FILIPA JORGE RAMOS		5.135.918	5.135.918
00003	GABETTI ELIO		FILIPA JORGE RAMOS		3.360.000	3.360.000
00004	MR CAPITAL S.R.L.		CLAUDIO MONTEVERDI		1.600.000	1.600.000
00005	GENERALI PROPERTIES S.P.A.		FEDERICA SALVINI		1.600.000	1.600.000
00006	MARCEGAGLIA S.P.A.		GIOVANNI CIRELLI		636.320	636.320
00028	HIGHCLERE INTL SMALL COMPANIES FUND		BIAGI ROBERTA		171.320	171.320
00010	BRAGHERO CARLO MARIA			2.051		2.051
00015	LAUDI GIULIANO			5		5
00017	REALE DAVIDE GIORGIO			1		1
00025	CARADONNA GIANFRANCO MARIA			1		1

N. Azionisti 11

TOTALE AZIONI:

2.058 22.103.558

22.105.616

TOTALE PERC.:

0,006 69,074

69,080

SONO PRESENTI IN QUESTO MOMENTO N. 11

AZIONISTI RAPPRESENTANTI IN PROPRIO N.

2.058

AZIONI E PER DELEGA N. 22.103.558

AZIONI PER COMPLESSIVE N. 22.105.616

AZIONI,

TEMPESTIVAMENTE DEPOSITATE, PARI AL

69,080%

DEL CAPITALE SOCIALE.



**GABETTI PROPERTY SOLUTIONS S.P.A. – GIORNALISTI E ANALISTI FINANZIARI PRESENTI ALL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 7 FEBBRAIO 2007 ORE 9.30**

1) ANDREA MANDALA' - REUTERS - \_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_