VERBALE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DI

GABETTI PROPERTY SOLUTIONS S.p.A.

DEL 28 GIUGNO 2013

Il giorno 28 giugno 2013, in Milano, Via Quaranta n. 40, alle ore 11,30, hanno inizio i lavori dell'assemblea ordinaria di prima convocazione di GABETTI PROPERTY SOLUTIONS S.p.A..

Assume la presidenza dell'assemblea a norma dell'art. 13 dello Statuto Sociale il dott. Fabrizio Prete, nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione, e, sul consenso unanime degli intervenuti, chiama a fungere da segretario il Notaio prof. Carlo Marchetti.

Il <u>Presidente</u>, dopo aver comunicato all'Assemblea che è in funzione un impianto di registrazione allo scopo di facilitare la verbalizzazione, prega coloro che vorranno intervenire di usufruire del microfono e di annunciare il proprio nome e cognome precisando se presenti in proprio o per delega (e, in tal caso, il Delegante). Informa che i dati personali raccolti mediante registrazione, così come in sede di accredito per la partecipazione ai lavori, saranno trattati ai soli fini del regolare svolgimento dell'Assemblea e per la verbalizzazione, e che lo svolgimento dell'Assemblea è disciplinato dal regolamento assembleare il cui testo è a disposizione all'ingresso della sala ed è stato distribuito a tutti gli intervenuti.

Il <u>Presidente</u> continua precisando, informando e constatando che:

- l'avviso di convocazione contenente l'ordine del giorno è stato pubblicato sul sito internet della Società, come previsto dall'art. 125 bis del T.U.F., e per estratto sul quotidiano "Il Giornale" del 28 maggio 2013, come previsto dall'art. 10 dello Statuto Sociale;
- la presente Assemblea si tiene in prima convocazione;
- sono presenti per il Consiglio di Amministrazione, oltre ad esso Presidente, i signori:
- Dott. Ugo GIORDANO

Vice Presidente

Prof. Armando BORGHI

Amministratore Delegato

- hanno giustificato l'assenza i signori:
- Dott.ssa Stefania CHIARUTTINI
- Ing. Claudio DE ALBERTIS
- Dott. Antonio MARCEGAGLIA
- Dott.ssa Emma MARCEGAGLIA
- Cav. Lav. Steno MARCEGAGLIA
- per il Collegio Sindacale sono presenti i Signori:
- Dott. Salvatore CANONICI

Presidente

- Dott. Enrico COLANTONI

Sindaco Effettivo

- Dott.ssa Doriana PIRONDINI Sindaco Effettivo
- il capitale sociale sottoscritto e versato è di Euro 19.038.301,11, suddiviso in n. 789.662.450 azioni, prive di valore nominale espresso, di cui n. 785.264.327 azioni ordinarie con diritto di voto e n. 4.398.123 azioni di categoria B prive del diritto di voto tanto nell'assemblea ordinaria quanto nell'assemblea straordinaria; la Società non detiene azioni proprie;
- sono presenti in questo momento n. 7 aventi diritto rappresentanti in proprio n. 122.480.977 azioni con diritto di voto e per delega n. 475.285.594 azioni con diritto di voto, per complessive n. 597.766.571 azioni con diritto di voto, pari al 76,123% del capitale sociale rappresentato da azioni con diritto di voto;
- l'elenco degli intervenuti, in proprio e per delega, con l'indicazione del numero delle rispettive azioni ordinarie, sarà allegato al verbale dell'Assemblea ed è messo a disposizione dei presenti;
- è stata effettuata la verifica della rispondenza delle deleghe a norma dell'art. 2372 del codice civile e della ulteriore disciplina applicabile;
- non sono previste procedure di voto per corrispondenza o con mezzi elettronici;
- sono presenti in Assemblea i rappresentanti della società di revisione, alcuni amministratori, dipendenti, collaboratori e consulenti del Gruppo Gabetti per ragioni di servizio. Sono autorizzati a presenziare all'Assemblea, in qualità di semplici uditori, come raccomandato dalla Consob, alcuni giornalisti ed analisti finanziari, il cui elenco, ove dovessero intervenire, sarà allegato al verbale dell'Assemblea e sarà messo a disposizione dei presenti;
- ad oggi, sulla base delle risultanze del Libro Soci, integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 del T.U.F. e da altre informazioni a disposizione, la percentuale del capitale sociale rappresentato da azioni con diritto di voto posseduta da azionisti con diritto di voto in misura superiore al 2% risulta essere pari al 77,840% per un totale di n. 611.253.647 azioni ordinarie;
- l'elenco degli Azionisti con diritto di voto superiore al 2%, indicando per ciascuno di essi il numero di azioni ordinarie possedute e la percentuale di possesso del capitale sociale rappresentato da azioni con diritto di voto è il seguente:

Azionisti	numero azioni	percentuale di
	ordinarie	partecipazione sul
		capitale sociale
		rappresentato da
		azioni con diritto
		di voto
STENO MARCEGAGLIA: indirettamente tramite		
MARFIN S.r.l.	429.687.500	54,719%

MARCEGAGLIA S.p.A.	36.176.422	4,607%
GIORDANO GIANCARLO: indirettamente tramite		
ACOSTA S.r.l.	112.082.617 *	14,273%
ELIO GABETTI	17.341.402	2,208%
UNICREDIT S.p.A.	15.965.706	2,033%
Totale	611.253.647	77,840%

- * ACOSTA S.r.l. ha concesso l'usufrutto a MARIA TERESA TRUSSONI su n. 9.420.608 azioni ordinarie, pari all'1,200% del capitale sociale rappresentato da azioni con diritto di voto. Il diritto di voto relativo alle n. 9.420.608 azioni ordinarie spetta a MARIA TERESA TRUSSONI.
- la Società ha regolarmente espletato nei confronti della Consob gli adempimenti informativi di cui alla Delibera Consob 11971/1999 e successive modifiche e integrazioni;
- il testo integrale delle proposte di deliberazione, unitamente alle Relazioni Illustrative, e i documenti relativi agli argomenti all'ordine del giorno sono stati fatti oggetto degli adempimenti pubblicitari contemplati dalla disciplina applicabile; in particolare il fascicolo contenente il progetto di bilancio di esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2012 con le relazioni degli Amministratori sulla gestione, le attestazioni del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, le relazioni del Collegio Sindacale e le relazioni della Società di Revisione, la Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari e la Relazione sulla remunerazione sono stati messi a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito internet della Società sin dal 15 maggio 2013; le Relazioni Illustrative del Consiglio di Amministrazione in merito agli argomenti di cui ai punti n. 1 e 2 dell'ordine del giorno sono state messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito internet della Società in data 28 maggio 2013; le Relazioni Illustrative del Consiglio di Amministrazione in merito agli argomenti di cui ai punti da n. 3 a n. 8 dell'ordine del giorno e l'ulteriore documentazione di cui al punto n. 3 dell'ordine del giorno sono state messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito internet della Società in data 7 giugno 2013. Copia di detto materiale è a disposizione all'ingresso della sala ed è stato distribuito a tutti gli intervenuti;
- i bilanci delle società controllate e collegate sono stati depositati presso la sede della Società in data 13 giugno 2013, nei termini contemplati dalla disciplina applicabile;
- l'elenco degli aventi diritto che hanno partecipato all'Assemblea in proprio e per delega, con il rispettivo numero delle azioni ordinarie, sarà allegato al presente verbale.

- Il <u>Presidente</u> quindi propone di omettere la lettura della documentazione relativa a tutti i punti dell'ordine del giorno, dando lettura o illustrazione delle sole proposte di delibera. L'assemblea unanime acconsente ed il <u>Presidente</u>:
- invita gli intervenuti a voler segnalare l'eventuale carenza di legittimazione al voto ai sensi della vigente normativa, e ciò a valere per tutte le deliberazioni;
- ricorda ai presenti che 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;
- ricorda, inoltre, che è diritto di ogni azionista intervenire sugli argomenti posti all'ordine del giorno; richiama, in proposito, gli articoli 6, 7 e 8 del regolamento assembleare e raccomanda in cinque minuti la durata massima degli interventi, precisando che le domande andranno rivolte al Presidente dell'assemblea e le risposte ai quesiti saranno date dallo stesso, dall'Amministratore Delegato prof. Armando Borghi e dal *Chief Financial Officer* e Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari di Gabetti Property Solutions S.p.A. dott. Marco Speretta 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;
- dichiara pertanto l'assemblea validamente costituita in prima convocazione anzitutto in sede ordinaria ed atta a deliberare sugli argomenti all'ordine del giorno che reca:
- 1. Bilancio al 31 dicembre 2012 di Gabetti Property Solutions S.p.A., Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
- 2. Relazione sulla Remunerazione. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
- 3. Provvedimenti ai sensi dell'art. 2447 del codice civile. Deliberazioni inerenti e conseguenti. (Omissis)
- informa che non è pervenuta alla Società alcuna richiesta di integrazione dell'ordine del giorno ovvero alcuna presentazione di proposte di deliberazione su materie già all'ordine del giorno ai sensi dell'art. 126 bis del T.U.F.;
- comunica che sono pervenute dall'Azionista Marco Bava e dall'azionista Carlo Fabris; ad una parte delle domande è stata data risposta scritta ed il documento contenente le predette domande e le risposte fornite dalla Società in forma scritta è stato distribuito ai presenti. Alle restanti domande sarà data risposta nel corso della discussione. Il tutto risulterà comunque dal verbale;
- ricorda che, ai sensi dell'art. 135 undecies del TUF, la Società ha designato il dott. Federico Torresi dello Studio Torresi e Associati quale soggetto al quale gli aventi diritto potessero conferire una delega con istruzioni di voto su tutte o alcune delle proposte all'ordine del giorno (il "Rappresentante Designato"); ha conferito delega al Rappresentante Designato l'Azionista Carlo Fabris, titolare di n.

1.064 azioni ordinarie Gabetti Property Solutions S.p.A., pari allo 0,0001% del capitale sociale rappresentato da azioni con diritto di voto. Invita pertanto il Rappresentante ad eventualmente indicare, per ogni singola votazione, il numero di azioni per le quali non intendesse partecipare alla votazione ai sensi dell'art. 135 undecies TUF (mancato conferimento di istruzioni), a rendere le dichiarazioni richieste dalla disciplina vigente nel caso in cui, ricorrendone i presupposti, dovesse votare in modo difforme dalle istruzioni ricevute, nonchè a indicare pure, sempre a valere per ogni singola votazione, eventuali interessi ai sensi dell'art. 135 undecies, comma 4, TUF.

Prima di passare alla trattazione degli argomenti posti all'ordine del giorno, anche ai sensi dell'art. 2446 del codice civile, il Presidente informa che in data 20 giugno 2013 è stato sottoscritto con tutte le banche creditrici del Gruppo Gabetti l'Accordo di Ristrutturazione dei Debiti ex art. 182 bis l.f., secondo i termini illustrati nel bilancio al 31 dicembre 2012. L'accordo è già stato approvato dai comitati di tutte le banche creditrici e, con l'unica eccezione di due soli istituti di credito che è previsto che completino l'iter nelle prossime settimane, dai rispettivi consigli di amministrazione o consigli di gestione o altro organo competente. Inoltre, l'efficacia dell'Accordo è subordinata al passaggio in giudicato del decreto di omologazione dell'accordo stesso ex art. 182 bis l.f. e al ricevimento di risposta positiva da parte della CONSOB in merito alla insussistenza in capo alle banche creditrici e/o a Marfin S.r.l. dell'obbligo di effettuare un'offerta pubblica di acquisto sulle azioni GPS ai sensi dell'art. 106 del TUF in virtù dell'effettuazione degli aumenti di capitale sociale previsti nell'accordo stesso. L'efficacia dell'accordo è, altresì, subordinata, tra l'altro, al passaggio in giudicato del decreto di omologazione dell'accordo di ristrutturazione dei debiti ex art. 182 bis l.f. relativo alle società facenti parte della BU Investment, alla rinuncia da parte di Gabetti Property Solutions S.p.A. al finanziamento di Euro 6 milioni e della relativa quota interessi concesso a Investment Services S.p.A., holding della BU Investment e al rilascio da parte di Gabetti Property Solutions S.p.A. di una garanzia di massimi Euro 4,5 milioni a favore delle banche creditrici della BU Investment. Inoltre, l'accordo prevede alcune condizioni risolutive legate alla tempistica delle delibere di aumento di capitale e all'integrale sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale da Euro 19 milioni. L'esperto - Dott. Silvano Cremonesi - ha rilasciato in data 19 giugno 2013 l'attestazione ai sensi dell'art. 182 bis l.f. in merito alla veridicità dei dati e all'attuabilità dell'accordo di ristrutturazione dei debiti, con particolare riferimento all'idoneità dello stesso ad assicurare l'integrale pagamento dei creditori estranei all'accordo. In data 25 giugno 2013 si è provveduto a depositare ai fini dell'iscrizione presso il Registro delle Imprese l'Accordo di Ristrutturazione dei Debiti del Gruppo Gabetti sottoscritto con le banche creditrici lo scorso 20 giugno 2013. In data 26 giugno 2013 Gabetti Property Solutions S.p.A. e le sue controllate Gabetti Property Solutions Agency S.p.A. e Abaco Servizi S.r.l. hanno depositato presso il Tribunale di Milano la domanda ai sensi dell'articolo 182 bis l.f. per l'omologazione dell'Accordo di Ristrutturazione di cui sopra. La nuova previsione di cui all'art. 182 sexies l.f. che dispone che dalla data di deposito della domanda per l'omologazione dell'Accordo di Ristrutturazione dei Debiti e sino all'omologazione dello stesso non si applicano gli artt. 2446, commi 2 e 3, e 2447 del codice civile. Per lo stesso periodo non opera la causa di scioglimento della Società per riduzione o perdita del capitale sociale di cui all'art. 2484, comma 1, n. 4, del codice civile. In data 26 giugno 2013 si è provveduto a depositare ai fini dell'iscrizione presso il Registro delle Imprese l'Accordo di Ristrutturazione dei Debiti delle società facenti parte del Gruppo Investment Services, sottoscritto con gli istituti di credito in data 20 giugno 2013. In data 26 giugno 2013 è stata depositata presso il Tribunale di Milano la domanda ai sensi dell'articolo 182 bis della legge fallimentare per l'omologazione dell'Accordo di Ristrutturazione di cui sopra.

Il <u>Presidente</u> passa quindi alla trattazione del primo punto all'ordine del giorno di parte ordinaria, recante: Bilancio al 31 dicembre 2012 di Gabetti Property Solutions S.p.A., Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Deliberazioni inerenti e conseguenti. Così come richiesto dalla Consob, informa che la società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. - in carica fino al 5 novembre 2012 - ha impiegato n. 168 ore per un corrispettivo complessivo di Euro 16.751 per la revisione della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2012; le ore impiegate per l'attività di verifica della regolare tenuta della contabilità sono state n. 28 per un corrispettivo complessivo di Euro 4.530. La società di revisione BDO S.p.A. – in carica dal 5 novembre 2012 - ha impiegato n. 679 ore per un corrispettivo complessivo di Euro 32.000 per la revisione del bilancio separato al 31 dicembre 2012 di Gabetti Property Solutions S.p.A. e n. 132 ore per un corrispettivo complessivo di Euro 6.000 per la revisione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2012. Inoltre le ore impiegate per l'attività di verifica della regolare tenuta della contabilità sono state n. 38 per un corrispettivo complessivo di Euro 1.250. Gli importi di cui sopra non includono le spese e il contributo Consob.

Su invito del Presidente, il Chief Financial Officer e Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili e societari di Gabetti Property Solutions S.p.A. dott. Marco Speretta, riporta sinteticamente i risultati economici al 31 dicembre 2012 del Gruppo e, a commento del conto economico gestionale rispetto a quello del 31 dicembre 2011, svolge l'intervento qui riprodotto: "L'Ebitda Servizi del Gruppo al 31 dicembre 2012 risulta negativo per 6,1 milioni di Euro (- 2,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2011), prevalentemente a causa del difficile andamento del mercato immobiliare. In particolare, la linea di business Agency presenta complessivamente un Ebitda positivo per Euro 0,5 milioni a seguito di un risultato ancora negativo della rete

diretta (fortemente penalizzata dall'andamento del mercato) compensato dai risultati positivi del franchising immobiliare, in calo rispetto all'esercizio precedente a seguito di una contrazione del 14% circa del numero dei contratti. L'Ebitda della linea di business Technical Services è, invece, negativo di 1,2 milioni di Euro conseguente ad un calo del 15% dei ricavi tipici con un livello di costi fissi ancora elevato oggetto del processo di riorganizzazione della struttura di Abaco Servizi ancora in corso. In continua crescita sia in termini di volumi sia in termini di marginalità l'attività di advisory e valutazione immobiliare svolta da Patrigest S.p.A.. I costi della Capogruppo risultano complessivamente pari ad Euro 5,4 milioni sostanzialmente in linea con l'esercizio precedente, e comprendono Euro 1,5 milioni di consulenze straordinarie ed Euro 0,4 milioni di Iva indetraibile dovuta alla cessione di una partecipazione avvenuta nel periodo. Per quanto riguarda il settore "Altri Business" si registra un Ebitda negativo di Euro 0,3 milioni. L'Ebitda del Gruppo al 31 dicembre 2012 risulta quindi negativo per Euro 6,5 milioni rispetto a quello negativo di Euro 1,9 milioni dell'esercizio precedente. Significativo l'incremento della voce "Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni" pari a complessivi a Euro 41,8 milioni rispetto ai 20,9 milioni di Euro del 2011. In particolare: Ammortamenti pari ad Euro 1,6 milioni, in riduzione del 10%; Accantonamenti per rischi diversi pari ad Euro 8,8 milioni (Euro 1,9 milioni nel 2011) imputabili al processo di riorganizzazione del Gruppo e all'accantonamento, per Euro 4,5 milioni, della garanzia di Gabetti Property Solutions S.p.A. a favore delle banche nell'ambito dell'accordo di ristrutturazione dei debiti connesso alla cessione della BU Investment; Svalutazioni per Euro 31,4 milioni (Euro 17,1 milioni nel 2011) comprensive della svalutazione integrale dell'avviamento della CGU Technical Services per Euro 10, 2 milioni e parziale della CGU Tree Real Estate per Euro 2,9 milioni, dell'ammortamento allocato ad assets per Euro 1,7 milioni, della svalutazione di crediti immobilizzati per Euro 6,8 milioni (di cui 6 milioni di Euro riferiti al finanziamento effettuato ad Investment Services S.p.A.) e della svalutazione di crediti commerciali per Euro 9,7 milioni strettamente connessi alla difficile situazione economica del paese.

La voce "Proventi ed oneri finanziari" risulta positiva per 5 milioni di Euro rispetto a quella negativa di Euro 4 milioni del 2011, a seguito degli effetti positivi non ricorrenti derivanti dalla plusvalenza generata dalla cessione della BU Investment in data 1 ottobre 2012 per complessivi Euro 6,3 milioni ed alla riduzione degli oneri finanziari bancari pari a 1,3 milioni di Euro rispetto ai 4,2 milioni di Euro del 2011.

Pertanto, a seguito di tutto quanto sopra riportato, il risultato netto al 31 dicembre 2012 delle attività in funzionamento risulta negativo di Euro 42,9 milioni rispetto a quello di 26,4 milioni di Euro al 31 dicembre 2011. Infine, tenuto conto del risultato negativo di Euro 2,2 milioni delle attività-passività possedute per la vendita e al netto delle perdite di competenza di terzi per 0,2 milioni di Euro, il risultato economico netto del Gruppo al 31 dicembre 2012 è negativo di 44,9 milioni di Euro rispetto ai - 31,7 milioni di Euro dell'esercizio precedente".

Al termine, su invito del Presidente, il <u>Segretario</u> dà lettura della proposta di delibera *infra* trascritta ed il <u>Presidente</u>, ricordato, in relazione ai provvedimenti ai sensi dell'art. 2447 del codice civile, che tale argomento è posto al punto 3. dell'ordine del giorno della presente Assemblea, apre la discussione.

Braghero, dopo aver rilevato l'esiguità del tempo concesso agli azionisti per i loro interventi, preannuncia di voler intervenire anzitutto per stigmatizzare la mancata partecipazione all'assemblea di cinque Consiglieri e si domanda se ciò sia compatibile con le regole di corporate governance della Società; rileva come particolarmente grave e scorretta verso gli azionisti l'assenza dei Consiglieri che sono rappresentanti diretti dei soci di riferimento e, soprattutto, degli Amministratori Indipendenti. Elogia invece il Collegio sindacale, integralmente presente. Chiede quindi a quale studio sia riferibile il dottor Cremonesi (esperto che ha rilasciato l'attestazione ai sensi dell'art. 182 bis l.f. in merito alla veridicità dei dati e all'attuabilità dell'accordo di ristrutturazione dei debiti) e, con specifico riferimento al bilancio, sottolinea che i risultati dell'attività finanziaria appaiono positivi, al contrario di quelli relativi all'attività industriale, in deciso peggioramento rispetto al 2011. Ripercorre quindi brevemente le vicende societarie che hanno caratterizzato la vita recente del Gruppo e dei suoi soci, a partire dalla nota fusione con La Gaiana, sottolineando come le stesse abbiano condotto all'odierno bilancio tutt'altro che soddisfacente.

Nessun altro chiedendo la parola, il **Presidente**, dopo aver assicurato che la Presidenza intende concedere il massimo spazio possibile agli interventi degli azionisti essendo il termine di 5 minuti solo indicativo, assicura che gli assenti hanno giustificato la mancata partecipazione. Segnala quindi che il dottor Cremonesi è uno stimato professionista milanese autonomo . Conferma i risultati positivi dell'attività finanziaria, dovuti soprattutto all'operazione di *spin off* della componente immobiliare e assicura che i *manager* sono impegnati a gestire al meglio il Gruppo, senza essere influenzati dalle vicende che riguardano la compagine azionaria.

Il Segretario quindi, in risposta alle relative domande pervenute prima dell'assemblea, dà lettura del nominativo degli azionisti presenti in sala con le relative percentuali di possesso e dei loro rappresentanti, allegato al presente verbale, e comunica che non ci sono giornalisti in sala. Le ulteriori domande del socio Bava, unitamente alle relative risposte, sono allegate al presente verbale, mentre si trascrivono di seguito le domande del socio Fabris, unitamente alle relative risposte:

"Risposte alle domande formulate dall'azionista Carlo Fabris in data 25 giugno 2013 e trasmesse a Gabetti Property Solutions S.p.A. in pari data

Soggetto preposto alla raccolta delle deleghe, quanto costa detto servizio.

Gabetti Property Solutions S.p.A. ha designato quale rappresentante designato lo Studio Torresi e Associati. Il costo orario è di circa 250 Euro.

Quanto costa il servizio della gestione del libro soci

Il servizio titoli viene svolto da InfoMath S.r.l., con sede in Bergamo, Via Lombardia n. 5. Il costo per il servizio titoli relativo all'esercizio 2012 ammonta ad Euro 9.000,00 circa.

Costo dell'assemblea sia come costi diretti che indiretti

Ciascuna assemblea comporta costi per circa 30.000,00 Euro, compresi tutti i servizi correlati.

Tali costi sono dovuti principalmente alle pubblicazioni di legge sui quotidiani per convocazione e avvisi, all'opera prestata da Infomath S.r.l. per la gestione delle presenze e per i rapporti con gli intermediari, e ai costi di struttura.

Quanto è il compenso richiesto dalla Società di Revisione per la firma delle dichiarazioni fiscali.

Il costo addebitato da Deloitte per la firma delle dichiarazioni fiscali è ammontato ad euro 2 mila. Per BDO, nuova società di revisione per gli esercizi 2012-2020, il costo è incluso nel compenso per la revisione legale e verifica della corretta tenuta della contabilità.

A quanto ammonta il contributo di vigilanza versato alla Consob tramite la Società di revisione?

Per Gabetti Property Solutions S.p.A. ammonta a circa 4 mila euro

Indebitamento minimo, massimo e medio sia come capogruppo che gruppo.

Nel corso del 2012 l'indebitamento massimo del Gruppo Gabetti è stato raggiunto al termine del secondo trimestre (30/06/2012) con una esposizione netta pari a 87,0 milioni di euro per arrivare poi ad un indebitamento minimo al termine del quarto trimestre 2012 (31/12/2012) con una esposizione netta pari a 49,4 milioni di euro, il tutto riferito alle attività in funzionamento.

L'esposizione netta media dell'esercizio 2012 del Gruppo Gabetti, calcolata come media dei valori di ogni fine trimestre, è stata pari a 67,6 milioni di euro.

Relativamente alla capogruppo, nel corso del 2012 l'indebitamento massimo di Gabetti Property Solutions S.p.A. è stato raggiunto al termine del primo trimestre (31/03/2012) con una esposizione netta pari a 79,3 milioni di euro per arrivare poi ad un indebitamento minimo al termine del quarto trimestre 2012 (31/12/2012) con una esposizione netta pari a 45,2 milioni di euro, il tutto riferito alle attività in funzionamento.

L'esposizione netta media dell'esercizio 2012 di Gabetti Property Solutions S.p.A., calcolata come media dei valori di ogni fine trimestre, è stata pari a 67,1 milioni di euro.

Si chiede un aggiornamento dello stato del contenzioso sia passivo che attivo, a livello di capo gruppo e di gruppo, cioè cause intentate contro la Società e dalla Società e di quali importi trattasi indipendentemente dalle valutazioni del CdA. Ovviamente rispetto a quanto indicato da pagina 126 e seguenti, in modo particolare un aggiornamento su cosa accadrà al contenzioso con UBH SpA fallita. Inoltre quali altri contenziosi esistono che non sono indicati anche se il CdA ritiene di minor rilevanza. Quanto sono costati i legali e i consulenti che ci hanno assistito in questi contenziosi negli ultimi tre anni

Per quanto riguarda Gabetti Property Solutions S.p.A.: (i) la causa intentata da Jec S.r.l. – oggi fallita – menzionata nelle Note relative al bilancio consolidato (pagina 126), già interrotta a seguito del fallimento di UBH S.p.A., non è stata riassunta nel termine fissato dal giudice. Per l'effetto il processo verrà dichiarato estinto; (ii) la causa intentata da alcuni esponenti della famiglia Grimaldi (pagina 127 delle Note), interrotta a seguito del fallimento di UBH S.p.A., è stata riassunta nel termine fissato dal giudice. Per l'effetto, il processo prosegue.

Non vi è, allo stato, alcun contenzioso con il Fallimento UBH S.p.A.

Gabetti Property Solutions S.p.A. non è, allo stato, coinvolta in altri contenziosi (attivi o passivi).

A livello di Gruppo, alla data odierna si segnalano contenziosi attivi prevalentemente connessi al recupero dei crediti vantati dalle società del Gruppo, e contenziosi passivi di natura e importi non significativi, o comunque in relazione ai quali sono state attivate le coperture assicurative.

Le spese legali del gruppo sono state circa 700 mila nel 2010, 600 mila nel 2011 e 800 mila nel 2012.

Un aggiornamento, sempre a livello di capo gruppo che di gruppo, sul contenzioso fiscale. Inoltre quali sono le reali motivazioni che non hanno permesso di chiudere quei contenziosi che complessivamente sono di poche decine di migliaia di euro, cioè insignificanti. Quanto sono costati i legali e i consulenti che ci hanno assistito in questi contenziosi con il fisco negli ultimi tre anni. Qual è l'anno fiscalmente definito?

Non ci sono aggiornamenti rispetto alle posizioni indicate in bilancio.

Per le posizioni in contenzioso fiscale riportate a pagina 126 del fascicolo di bilancio non è stato possibile aderire alla definizione agevolata delle liti pendenti in quanto il valore della lite calcolato come previsto dalla legge era sopra la soglia massima.

I costi per l'assistenza in questi contenziosi ammontano a poche migliaia di euro.

L'ultimo anno fiscalmente definito è il 2007, a meno di fatti tributari di rilevanza penale a fronte dei quali i termini per la prescrizione sono raddoppiati (anno 2003).

Ci sono amministratori che sono anche amministratori di società controllate?

Fabrizio Prete (Presidente della Capogruppo), Ugo Giordano (Vice Presidente della Capogruppo) e Armando Borghi (Amministratore Delegato della Capogruppo) sono anche amministratori di società del Gruppo.

Si chiede se sono state stipulate polizze a favore degli amministratori?

A favore degli amministratori della Società è stata stipulata una polizza assicurativa c.d. D&O (Director & Officers) come indicato nella Relazione sulla Remunerazione alla quale si rinvia.

E' stato deliberato un'indennità di fine mandato?

Nel corso del 2012 non sono stati stipulati accordi tra Gabetti Property Solutions S.p.A. e gli amministratori della Società che prevedono indennità di fine mandato. Ci sono accordi con gli amministratori di cui noi soci non siamo a conoscenza?

Per gli amministratori esecutivi della Società è prevista una struttura remunerativa composta da una parte fissa e da una parte variabile come indicato nella Relazione sulla Remunerazione alla quale si rinvia.

Per ultimo si chiede quanti sono i distacchi sindacali suddivisi per Organizzazione Sindacale interamente retribuiti dalla Società.

Non vi sono stati distacchi sindacali."

Nessun altro chiedendo la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;
- comunica che i presenti sono n. 8 aventi diritto rappresentanti in proprio n. 122.953.195 azioni con diritto di voto e per delega n. 475.285.594 azioni con diritto di voto, per complessive n. 598.238.789 azioni con diritto di voto, pari al 76,183% del capitale sociale rappresentato da azioni con diritto di voto;
- pone in votazione per alzata di mano (ore 12,13) la proposta di cui è stata data lettura e qui trascritta:
- "L'Assemblea degli Azionisti di Gabetti Property Solutions S.p.A.,
- esaminata la relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione;
- preso atto delle relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione BDO S.p.A.;
- esaminato il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2012;

delibera

- 1. di approvare la relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione;
- 2. di approvare il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2012;
- 3. di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente del Consiglio di Amministrazione ed all'Amministratore Delegato ogni più ampio potere, affinché, disgiuntamente fra loro, anche a mezzo di procuratori, diano esecuzione alle presenti deliberazioni, nonché apportino, ove opportuno o necessario, aggiunte, modifiche e soppressioni formali eventualmente richieste dalle competenti autorità per l'iscrizione delle presenti delibere nel registro delle imprese".

L'assemblea approva a maggioranza.

Contrarie n. 1.064 azioni (Torresi per delega di Fabris).

Astenute n. 7.566 azioni (Braghero in proprio).

Favorevoli le restanti n. 598.230.159 azioni intervenute.

Il <u>Presidente</u> proclama il risultato.

Il <u>Presidente</u> passa quindi alla trattazione del secondo punto all'ordine del giorno di parte ordinaria recante: Relazione sulla Remunerazione. Deliberazioni inerenti e conseguenti e ricorda ai presenti l'avvenuto deposito dei relativi documenti nei termini e secondo le modalità di legge.

Al termine, su invito del Presidente, il <u>Segretario</u> dà lettura della proposta di delibera *infra* trascritta ed il <u>Presidente</u> apre la discussione.

Braghero, in tema di remunerazioni e costi, domanda perché sia stata attribuita ad un esterno la funzione di Rappresentante Designato; invita a valutare se il relativo costo sia opportuno, considerato lo scarsissimo utilizzo di tale istituto da parte dei soci.

Nessun altro chiedendo la parola, il **Presidente** assicura che il suggerimento sarà valutato ma ricorda che si tratta di una nomina obbligatoria per legge (salva una apposita modifica statutaria) e sottolinea che la Società ha sinora sempre ritenuto preferibile nominare un soggetto esterno che non sia portatore di alcun conflitto di interesse.

Nessun altro chiedendo la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;
- comunica che i presenti sono invariati;
- pone in votazione per alzata di mano (ore 12,15) la proposta di cui è stata data lettura e qui trascritta: "L'Assemblea degli Azionisti di Gabetti Property Solutions S.p.A.,
 - preso atto della Relazione sulla Remunerazione redatta ex art. 123 ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e art. 84-quater del Regolamento Emittenti adottato dalla Consob con deliberazione n. 11971 del 1999 e successive modifiche ed in conformità agli schemi 7 bis e 7-ter dell'Allegato 3A al Regolamento Emittenti adottato dalla Consob con deliberazione n. 11971 del 1999 e successive modifiche, ed approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 14 maggio 2013;

delibera

in senso favorevole sulla Sezione I della Relazione sulla Remunerazione, ai sensi dell'art. 123 – ter, comma 6, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58".

L'assemblea approva a maggioranza.

Astenute n. 1.064 azioni (Torresi per delega di Fabris).

Favorevoli le restanti n. 598.237.725 azioni intervenute.

Il Presidente proclama il risultato.

Il <u>Presidente</u> passa quindi alla trattazione del terzo punto all'ordine del giorno di parte ordinaria recante: **Provvedimenti ai sensi dell'art. 2447 del codice civile. Deliberazioni inerenti e conseguenti** e ricorda ai presenti l'avvenuto deposito dei relativi documenti nei termini e secondo le modalità di legge. Con riferimento a quanto prescritto dall'art. 2446, primo comma, ultima parte, del codice civile, che richiede di rendere noti in assemblea i fatti di rilievo avvenuti successivamente alla redazione della sopra citata Relazione del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2447 del codice civile, richiama quanto comunicato preliminarmente prima della trattazione degli argomenti all'ordine del giorno.

Al termine, su invito del Presidente, il <u>Segretario</u> dà lettura della proposta di delibera *infra* trascritta ed il <u>Presidente</u> apre la discussione.

Nessuno chiedendo la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;
- comunica che i presenti sono invariati;
- pone in votazione per alzata di mano (ore 12,16) la proposta di cui è stata data lettura e qui trascritta: 'L'Assemblea degli Azionisti di Gabetti Property Solutions S.p.A.,
- visto ed approvato il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2012 di Gabetti Property Solutions S.p.A.;
- vista ed approvata la situazione patrimoniale ed economica al 31 marzo 2013 di Gabetti Property Solutions S.p.A.;
- preso atto della Relazione Illustrativa redatta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi degli artt. 2447 e 2446 del codice civile, nonché in conformità alle previsioni di cui all'art. 74 del Regolamento adottato con Delibera Consob del 14 maggio 1999 n. 11971, come successivamente modificato ed integrato, secondo i criteri generali indicati nell'Allegato 3A di detto Regolamento, depositata unitamente alle Osservazioni del Collegio Sindacale;
- vista la previsione di cui all'art. 182 sexies l.f.;

prende atto

che dalla data di deposito della domanda per l'omologazione dell'Accordo di Ristrutturazione dei Debiti ex art. 182 bis l.f. e sino all'omologazione dello stesso non si applicano gli artt. 2446 commi 2 e 3 e 2447 del codice civile e che per lo stesso periodo non opera la causa di scioglimento della Società per riduzione o perdita del capitale sociale di cui all'art. 2484, comma 1, n. 4, del codice civile"

L'assemblea approva a maggioranza.

Contrarie n. 1.064 azioni (Torresi per delega di Fabris).

Astenute n. 7.566 azioni (Braghero in proprio).

Favorevoli le restanti n. 598.230.159 azioni intervenute.

Il Presidente proclama il risultato.

Il <u>Presidente</u>, esaurito l'esame della parte ordinaria dell'ordine del giorno, passa a trattare la parte straordinaria dello stesso, oggetto di separata verbalizzazione, alle ore 12,17.

ll'Segretario

Il Presidente

GABETTI PROPERTY SOLUTIONS S.P.A.

	N. Azionisti	6 FABRIS CARLO	7 BRAGHEI	8 SIMONE MICHELE	5 TRUSSON	4 GABETTI ELIO	1 ACOSTA SRL	3 MARCEGAGLIA SPA	1 ACOSTA SRL	2 MARFIN SRL	Progr. Nominativo Azionista
	8	ARLO	BRAGHERO CARLO MARIA	TICHELE	TRUSSONI MARIA TERESA	ELIO	RL	AGLIA SPA	RL	RL	Azionista
					USUFRUTTO						Vincolo
TOTALE % CAP. SOC. CON DIRITTO DI VOTO:	TOTALE AZIONI CON DIRITTO DI VOTO:						DR. UGO GIORDANO		DR. UGO GIORDANO		In Rappresentanza
N DIRITTO DI VOTO:	UTTO DI VOTO:	DR. FEDERICO TORRESI			DR. UGO GIORDANO			AVV. LUIGI GALLINONI		AVV. LUIGI GALLINONI	Delegato
15,658	122.953.195		7.566	472.218		17.341.402	27.007.009		78.125.000		In proprio
60,526	475.285.594	1.064			9.420.608			36.176.422		429.687.500	Per delega
76,183	598.238.789	1.064	7.566	472.218	9.420.608	17.341.402	27.007.009	36.176.422	78.125.000	429.687.500	Azioni con diritto di voto
		0,000	0,001	0,060	1,200	2,208	3,439	4,607	9,949	54,719	% Cap.Soc. con diritto di voto

ELENCO AZIONISTI PARTECIPANTI ALL'ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA DEL

28/06/2013

GABETTI PROPERTY SOLUTIONS S.P.A.

SONO PRESENTI IN QUESTO MOMENTO N.

AZIONI CON DIRITTO DI VOTO E PER DELEGA N.

8

AVENTI DIRITTO RAPPRESENTANTI IN PROPRIO N.

122.953.195

COMPLESSIVE N.

598.238.789

AZIONI CON DIRITTO DI VOTO,

PARI AL

475.285.594 AZ

AZIONI CON DIRITTO DI VOTO PER

76,183% DEL CAPITALE SOCIALE

RAPPRESENTATO DA AZIONI CON DIRITTO DI VOTO.

data e ora di stampa:

28/06/2013 11

11:49:50

Pagina 1 di 2



Gabetti Property Solutions S.p.A.

Sede legale in Milano, Via Bernardo Quaranta 40

Capitale sociale sottoscritto e versato Euro 19.038.301,11

Codice fiscale e Iscr. al Registro delle Imprese di Milano n. 81019220029

REA di Milano n. 975958 - Partita IVA n. 03650800158

Sito internet: www.gabettigroup.com

Assemblea degli Azionisti del 28 giugno 2013 (in prima convocazione)

Risposte alle domande formulate dall'azionista Marco Bava in data 15 giugno 2013 e trasmesse a Gabetti Property Solutions S.p.A. in data 18 giugno 2013

- 1) Si e' finanziato il Meeting di Rimini di Cl ? Per quanto ? Gabetti Property Solutions S.p.A. non ha finanziato il Meeting di Rimini di Cl.
- 2) QUAL'E' STATO l'investimento nei titoli di stato? Gabetti Property Solutions S.p.A. non ha effettuato investimenti in titoli di stato.
- 3) Quanto costa il servizio titoli ? e chi lo fa ? Il servizio titoli viene svolto da InfoMath S.r.l., con sede in Bergamo, Via Lombardia n. 5. Il costo per il servizio titoli relativo all'esercizio 2012 ammonta ad Euro 9.000,00 circa.
- 4) Sono previste riduzioni di personale, ristrutturazioni ? delocalizzazioni ?

 Nel mese di novembre 2012 sono state avviate quattro procedure di licenziamento collettivo riguardanti le società Gabetti Property Solutions S.p.A., Gabetti Agency S.p.A., Gabetti Franchising Agency S.r.I. ed Abaco Servizi S.r.I. che si sono concluse con il raggiungimento di un accordo siglato in sede Ministeriale (per Gabetti Agency S.p.A. e per Gabetti Franchising Agency S.r.I.) e in sede Regionale (per Gabetti Property Solutions S.p.A. e per Abaco Servizi S.r.I.) per complessive n.48 risorse.

Al fine di limitare gli impatti sociali derivanti da tali procedure di licenziamento collettivo, gli accordi prevedono che gli esuberi (n. 6 lavoratori per Gabetti Property Solutions S.p.A., n. 22 lavoratori per Gabetti Agency S.p.A., n. 7 lavoratori per Gabetti Franchising Agency S.r.l., n.13 lavoratori per Abaco Servizi S.r.l.) siano gestiti mediante il ricorso alla CIG in deroga e alla mobilità fondata sul criterio della non opposizione al licenziamento.

Oltre alle suddette società, sono stati effettuati nei primi mesi del 2013 ulteriori interventi di riduzione del personale anche in altre società del Gruppo per le quali non era applicabile la procedura di licenziamento collettivo, procedendo ad interventi di licenziamento individuale.

Sono inoltre stati risolti o portati a termine senza rinnovo, numerosi contratti di collaborazione autonoma, in particolare nelle società Abaco Servizi S.r.l. e nelle società facenti capo a Tree Real Estate S.r.l..

Al termine del processo di razionalizzazione, la riduzione di personale dipendente o autonomo avrà riguardato circa 100 risorse.

Per ulteriori dettagli si rinvia al paragrafo "Procedure di licenziamento collettivo" inserito tra i Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio del bilancio consolidato al 31 dicembre 2012.

5) C'e' un impegno di riacquisto di prodotti ida clienti dopo un certo tempo? Come viene contabilizzato?

Non è previsto alcun impegno di riacquisto di prodotti da clienti di Gabetti Property Solutions S.p.A. dopo un certo tempo.

6) Gli amministratori attuali e del passato sono indagati per reati ambientali O ALTRI che riguardano la societa'? CON QUALI POSSIBILI DANNI ALLA SOCIETA'?

Nessun amministratore è indagato per reati ambientali o altri reati che riguardano Gabetti Property Solutions S.p.A..

- 7) Ragioni e modalità di calcolo dell'indennità di fine mandato degli amministratori. Nel corso del 2012 non sono stati stipulati accordi tra Gabetti Property Solutions S.p.A. e gli amministratori della Società che prevedono indennità di fine mandato.
- 8) Chi fa la valutazione degli immobili? Quanti anni dura l'incarico?

Con riferimento al 31 dicembre 2012, come meglio evidenziato nella relazione finanziaria annuale (paragrafo "Operazioni straordinarie avvenute nell'esercizio – Separazione di BU Investment da BU Servizi", a pag. 67 e 68) il Gruppo Gabetti non detiene più immobili destinati alla vendita.

Per completezza d'informazione si segnala che nei precedenti esercizi la valutazione del portafoglio immobiliare del Gruppo è stata effettuata da primarie società di esperti indipendenti, sempre con incarichi con durata annuale.

9) Esiste una assicurazione D&O (garanzie offerte importi e sinistri coperti, soggetti attualmente coperti, quando é stata deliberata e da che organo, componente di fringe-

benefit associato, con quale broker é stata stipulata e quali compagnie la sottoscrivono, scadenza ed effetto scissione su polizza)?

Il Gruppo Gabetti ha sottoscritto una polizza D&O con l'obiettivo di tutelare le persone fisiche che sono state, sono o saranno nominate: Amministratore Unico, Consigliere di Amministrazione, Membro del Consiglio Direttivo o dell'organismo sociale equivalente, Membro del Consiglio di Sorveglianza, Membro del Consiglio di Gestione, Membro del Comitato per il Controllo sulla Gestione, Revisore Contabile, Membro effettivo o supplente del Collegio Sindacale, Direttore Generale, Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Director & Officer nei paesi a giurisdizione anglosassone e Dirigenti o Dipendenti con deleghe speciali da parte del Consiglio di Amministrazione della Società o riconosciuti responsabili quali amministratori di fatto.

La copertura assicurativa riguarda ogni azione o omissione dannosa, anche se originata da colpa grave, commessa, tentata o presumibilmente commessa o tentata anteriormente o durante il Periodo Assicurativo, da qualsiasi Assicurato nell'ambito della propria funzione in seno alla Società ed alle Società Partecipate.

La polizza ha durata annuale con scadenza il 31 dicembre 2012 ed è stata stipulata con la compagnia Chubb Insurance Company of Europe Se ed intermediata da Assioma S.r.l..

Il limite di risarcimento è previsto in complessivi Euro 10.000.000,00 per periodo assicurativo. Non sono associati componenti di fringe benefits.

- 10) Sono state stipulate polizze a garanzia dei prospetti informativi (relativamente ai prestiti obbligazionari)?
- No. Alla data del 28 giugno 2013 Gabetti Property Solutions S.p.A. non ha in essere prestiti obbligazionari.
- 11) Quali sono gli importi per assicurazioni non finanziarie e previdenziali (differenziati per macroarea, differenziati per stabilimento industriale, quale struttura interna delibera e gestisce le polizze, broker utilizzato e compagnie)?

La gestione delle coperture assicurative del Gruppo è affidata alla "Direzione Acquisti" interna. Tutte le polizze sono sottoscritte da primarie compagnie di assicurazione e sono intermediate da diversi broker. Il broker principale è Egg Net Insurance Network.

Le polizze coprono principalmente la responsabilità civile terzi e professionale, furto e incendio della sede e unità locali, gli asset aziendali in genere e gli infortuni professionali.

12) VORREI SAPERE Quale é l'utilizzo della liquidità (composizione ed evoluzione mensile, tassi attivi, tipologia strumenti, rischi di controparte, reddito finanziario ottenuto, politica di gestione, ragioni dell'incomprimibilità, quota destinata al TFR e quali vincoli, giuridico operativi, esistono sulla liquidità)

La liquidità disponibile al 31 dicembre 2012 è pari ad Euro 8,3 milioni, così come si evince dalla posizione finanziaria netta esposta nella relazione finanziaria annuale di gruppo.

La liquidità disponibile al 31 marzo 2013 è pari ad Euro 5,8 milioni, così come si evince dalla posizione finanziaria netta esposta nel Resoconto intermedio di gestione di gruppo.

La liquidità disponibile al 30 aprile 2013 è pari ad Euro 5,3 milioni, così come si evince dall'informativa periodica pubblicata sul nostro sito in ottemperanza alla richiesta CONSOB, ai sensi dell'art.114 del D.Lgs. 58/98.

Tali disponibilità sono necessarie per far fronte al ciclo operativo di esborsi ed incassi e pertanto vanno mantenute liquide e non impegnate in depositi con scadenze temporali.

Qualora la liquidità in eccesso aumentasse in modo strutturale la società provvederà a rimborsare il debito bancario per ridurre di conseguenza l'impatto negativo degli oneri accessori secondo le modalità previste nell'accordo di ristrutturazione sottoscritto.

Si precisa che il Gruppo non accantona liquidità allo scopo di pagare il TFR, ma tali esborsi rientrano nelle previsioni di uscita comprese nell'ordinaria pianificazione finanziaria e pertanto non sussistono problemi connessi alla sua corresponsione.

13) VORREI SAPERE QUALI SONO GLI INVESTIMENTI PREVISTI PER LE ENERGIE RINNOVABILI, COME VERRANNO FINANZIATI ED IN QUANTO TEMPO SARANNO RECUPERATI TALI INVESTIMENTI.

Non è previsto alcun investimento per le energie rinnovabili.

- 14) Vi e' stata retrocessione in Italia/estero di investimenti pubblicitari/sponsorizzazioni ? Il Gruppo investe in maniera diretta in Italia in tutte le forme di pubblicità (televisiva, carta stampata economico e commerciale, cartellonistica, mailing e sponsorizzazioni), attività ritenute indispensabili a sostenere i vari business ed il valore dei propri marchi. Il Gruppo non riconosce retrocessioni a terzi per tali attività.
- 15) Come viene rispettata la normativa sul lavoro dei minori?

 Gabetti Property Solutions S.p.A. si è dotata di un Codice Etico che prevede, tra l'altro,: "Al fine di garantire il pieno rispetto della persona, il Gruppo Gabetti, in ciascuno dei Paesi in cui opera, contrasta il lavoro minorile, astenendosi da qualsiasi forma di sfruttamento dello stesso".

Gabetti Property Solutions S.p.A. e le società del Gruppo Gabetti non impiegano lavoratori minorenni.

16) E' fatta o e' prevista la certificazione etica SA8000 ENAS ?
Gabetti Property Solutions S.p.A. non ha la certificazione etica SA8000 ENAS.

- 17) Finanziamo l'industria degli armamenti ?
 Gabetti Property Solutions S.p.A. e le società del Gruppo Gabetti non finanziano l'industria degli armamenti.
- 18) vorrei conoscere *POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI GRUPPO ALLA DATA*DELL'ASSEMBLEA CON TASSI MEDI ATTIVI E PASSIVI STORICI.

L'indebitamento finanziario netto del Gruppo al 31 dicembre 2012 è pari ad Euro 49,4 milioni, in riduzione di Euro 37,5 milioni rispetto al 31 dicembre 2011. Dall'aprile 2009 il tasso passivo applicato al Gruppo è pari all'Euribor 3 mesi + 1% di spread, ad eccezione del debito chirografario di categoria A riferito al mondo NPL che dall'ottobre 2010 sconta un tasso finito pari a 100 bps. Il tasso passivo medio annuo 2012 è pari all'1,23% mentre il tasso attivo medio annuo 2012 è pari allo 0,97%.

L'indebitamento finanziario netto del Gruppo al 31 marzo 2013 è pari ad Euro 52,0 milioni, in crescita di Euro 2,6 milioni rispetto al 31 dicembre 2012. Al 31 marzo 2013 il tasso medio passivo applicato al Gruppo è pari all'1,18% mentre il tasso attivo medio è pari all'1,06%.

L'indebitamento finanziario netto del Gruppo al 30 aprile 2013 è pari ad Euro 52,5 milioni, in crescita di Euro 0,5 milioni rispetto al 31 marzo 2013. Al 30 aprile 2013 il tasso medio passivo applicato al Gruppo è pari all'1,18% mentre il tasso attivo medio è pari all'1,10%.

- 19) A quanto sono ammontate le multe Consob, Borsa ecc di quale ammontare e per cosa? Nel corso del 2012 non sono state comminate a Gabetti Property Solutions S.p.A. multe da Consob e da Borsa Italiana.
- 20) Vi sono state imposte non pagate ? se si a quanto ammontano? Gli interessi ? Le sanzioni ?

La Società paga regolarmente le imposte di competenza.

21) vorrei conoscere : VARIAZIONE PARTECIPAZIONI RISPETTO ALLA RELAZIONE IN DISCUSSIONE.

I dati richiesti sono stati resi noti al mercato con l'approvazione del resoconto intermedio di gestione consolidato al 31 marzo 2013, approvato dal Consiglio di Amministrazione di Gabetti Property Solutions S.p.A. in data 15 maggio 2013 e messo a disposizione del pubblico in pari data.

22) vorrei conoscere ad oggi MINUSVALENZE E PLUSVALENZE TITOLI QUOTATI IN BORSA ALL'ULTIMA LIQUIDAZIONE BORSISTICA DISPONIBILE

Gabetti Property Solutions S.p.A. non detiene titoli di società quotate.

- 23) vorrei conoscere da inizio anno ad oggi *L'ANDAMENTO DEL FATTURATO* per settore. L'informativa per settore di attività è evidenziata nel Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2013 (nel paragrafo "Risultati consolidati e andamento delle aree di business" pag. 10 e seguenti).
- 24) vorrei conoscere ad oggi TRADING SU AZIONI PROPRIE E DEL GRUPPO EFFETTUATO ANCHE PER INTERPOSTA SOCIETA' O PERSONA SENSI ART.18 DRP.30/86 IN PARTICOLARE SE E' STATO FATTO ANCHE SU AZIONI D'ALTRE SOCIETA', CON INTESTAZIONE A BANCA ESTERA NON TENUTA A RIVELARE ALLA CONSOB IL NOME DEL PROPRIETARIO, CON RIPORTI SUI TITOLI IN PORTAFOGLIO PER UN VALORE SIMBOLICO, CON AZIONI IN PORTAGE.

Gabetti Property Solutions S.p.A. non detiene azioni proprie.

25) vorrei conoscere *PREZZO DI ACQUISTO AZIONI PROPRIE E DATA DI OGNI LOTTO, E SCOSTAMENTO % DAL PREZZO DI BORSA*

Gabetti Property Solutions S.p.A. non detiene azioni proprie.

26) vorrei conoscere *NOMINATIVO DEI PRIMI DIECI AZIONISTI PRESENTI IN SALA CON LE RELATIVE % DI POSSESSO, DEI RAPPRESENTANTI CON LA SPECIFICA DEL TIPO DI PROCURA O DELEGA.*

Si dà lettura del nominativo degli azionisti presenti in sala con le relative % di possesso e dei rappresentanti con la specifica del tipo di procura o delega (vd. allegato).

- 27) vorrei conoscere *in particolare quali sono i fondi pensione azionisti e per quale quota ?* Non ci sono fondi pensione azionisti della Società.
- 28) vorrei conoscere IL NOMINATIVO DEI GIORNALISTI PRESENTI IN SALA O CHE SEGUONO L'ASSEMBLEA ATTRAVERSO IL CIRCUITO CHIUSO DELLE TESTATE CHE RAPPRESENTANO E SE FRA ESSI VE NE SONO CHE HANNO RAPPORTI DI CONSULENZA DIRETTA ED INDIRETTA CON SOCIETA' DEL GRUPPO ANCHE CONTROLLATE e se comunque hanno ricevuto denaro o benefit direttamente o indirettamente da societa' controllate , collegate, controllanti.

Non ci sono giornalisti presenti in sala.

29) vorrei conoscere *Come sono suddivise le spese pubblicitarie per gruppo editoriale, per valutare l'indice d'indipendenza ? VI SONO STATI VERSAMENTI A GIORNALI O TESTATE GIORNALISTICHE ED INTERNET PER STUDI E CONSULENZE?*

La Società ha effettuato nel corso del 2012 la pubblicità obbligatoria prevista dalla normativa vigente. I giornali vengono scelti sulla base del costo degli avvisi obbligatori. Nel corso del

2012 tali pubblicazioni sono state effettuate prevalentemente sui quotidiani "Il Giornale" ed "Il Sole 24 ore".

Non sono stati effettuati versamenti a giornali o testate giornalistiche ed internet per studi o consulenze.

30) vorrei conoscere IL NUMERO DEI SOCI ISCRITTI A LIBRO SOCI , E LORO SUDDIVISIONE IN BASE A FASCE SIGNIFICATIVE DI POSSESSO AZIONARIO, E FRA RESIDENTI IN ITALIA ED ALL'ESTERO

In base alle ultime registrazioni, risulta che il numero di soci iscritti al Libro Soci di Gabetti Property Solutions S.p.A. è pari a n. 3.298, ripartiti tra le seguenti classi di possesso azionario:

CLASSI DI POSSESSO AZIONARIO	N. AZIONISTI	QUANTITA' AZIONI
		ORDINARIE
Da 1 a 100	166	6.864
Da 101 a 500	462	146.214
Da 501 a 1000	504	392.403
Da 1001 a 5000	1.158	2.781.585
Da 5001 a 10000	344	2.426.917
Da 10001 a 50000	455	10.164.961
Da 50001 a 100000	99	6.929.161
Da 100001 a 500000	78	17.319.038
Da 500001 a 1000000	11	7.998.774
Oltre 1000000	21	685.363.340
TOTALE	3.298	785.133.341

Di guesti, risultano azionisti residenti in Italia n. 3.256 e residenti all'estero n. 42.

31) vorrei conoscere SONO ESISTITI NELL'AMBITO DEL GRUPPO E DELLA CONTROLLANTE E O COLLEGATE DIRETTE O INDIRETTE RAPPORTI DI CONSULENZA CON IL COLLEGIO SINDACALE E SOCIETA' DI REVISIONE O SUA CONTROLLANTE. A QUANTO SONO AMMONTATI I RIMBORSI SPESE PER ENTRAMBI?

Nell'ambito del Gruppo non sono presenti rapporti di consulenza con i membri del Collegio Sindacale di Gabetti Property Solutions S.p.A..

I rimborsi spese relativi all'attività svolta dal Collegio Sindacale di Gabetti Property Solutions S.p.A., nell'ambito della normale attività per l'esercizio 2012, ammontano complessivamente a circa 11 mila Euro.

Per quanto riguarda le Società di Revisione Deloitte & Touche S.p.A. e BDO S.p.A., in aggiunta alla revisione contabile e ai servizi di attestazione delle dichiarazioni fiscali, sono stati emessi

pareri di congruità ed effettuate altre attività legate agli aumenti di capitale e alla review del piano strategico della società.

I rimborsi spese relativi a tutte le attività svolte stimati nel bilancio 2012 ammontano a circa 30 mila Euro.

- 32) vorrei conoscere se VI SONO STATI RAPPORTI DI FINANZIAMENTO DIRETTO O INDIRETTO DI SINDACATI, PARTITI O MOVIMENTI FONDAZIONI POLITICHE (come ad esempio Italiani nel mondo), FONDAZIONI ED ASSOCIAZIONI DI CONSUMATORI E/O AZIONISTI NAZIONALI O INTERNAZIONALI NELL'AMBITO DEL GRUPPO ANCHE ATTRAVERSO IL FINANZIAMENTO DI INIZIATIVE SPECIFICHE RICHIESTE DIRETTAMENTE?

 Gabetti Property Solutions S.p.A. e il Gruppo Gabetti non hanno avuto rapporti di finanziamento diretto o indiretto di sindacati, partiti o movimenti/fondazioni politiche, fondazioni ed associazioni di consumatori e/o azionisti nazionali o internazionali.
- 33) vorrei conoscere se *VI SONO TANGENTI PAGATE DA FORNITORI ?* E COME FUNZIONE LA RETROCESSIONE DI FINE ANNO ALL'UFFICIO ACQUISTI ?

 Diamo una ferma risposta negativa; si tratta di pratiche illecite delle quali la Società non fa

ovviamente uso.

34) vorrei conoscere se *Si sono pagate tangenti per entrare nei paesi emergenti in particolare CINA, Russia e India ?*

Diamo una ferma risposta negativa; si tratta di pratiche illecite delle quali la Società non fa ovviamente uso.

- 35) vorrei conoscere se *SI E' INCASSATO IN NERO ?*Diamo una ferma risposta negativa; si tratta di pratiche illecite delle quali la Società non fa ovviamente uso.
- 36) vorrei conoscere se *Si e' fatto insider trading ?*Diamo una ferma risposta negativa; si tratta di pratiche illecite delle quali la Società non fa ovviamente uso.
- 37) vorrei conoscere se *Vi sono dei dirigenti e/o amministratori che hanno interessenze in società' fornitrici ? AMMINISTRATORI O DIRIGENTI POSSIEDONO DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE QUOTE DI SOCIETA' FORNITRICI ?*

Ad eccezione di quanto riportato nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2012 nel paragrafo relativo alle parti correlate con riferimento alla società Warren Real Estate S.r.l. facente capo ad Armando Borghi e che ha prestato consulenza strategica a Gabetti Agency S.p.A. su alcuni aspetti legati allo sviluppo del business, non vi sono dirigenti e/o altri amministratori di Gabetti

Property Solutions S.p.A. che hanno direttamente e/o indirettamente partecipazioni in società fornitrici della stessa.

38) vorrei conoscere se *TOTALE EROGAZIONI LIBERALI DEL GRUPPO E PER COSA ED A*CHI ?

Il totale delle erogazioni liberali del Gruppo Gabetti per l'esercizio 2012 ammonta a circa 6 mila Euro. I beneficiari sono università.

39) vorrei conoscere se *CI SONO GIUDICI FRA CONSULENTI DIRETTI ED INDIRETTI DEL GRUPPO quali sono stati i magistrati che hanno composto collegi arbitrarli e qual'e' stato il loro compenso e come si chiamano ?*

Non sono stati composti collegi arbitrali che riguardano il Gruppo Gabetti né vi sono giudici fra i consulenti diretti ed indiretti del Gruppo Gabetti.

- 40) vorrei conoscere se *Vi sono cause in corso con qualche antitrust?* Non esistono cause in corso con l'autorità antitrust.
- 41) vorrei conoscere se <u>VI SONO CAUSE PENALI IN CORSO con indagini sui membri attuali</u> <u>e del passato del cda e o collegio sindacale per fatti che riguardano la società.</u>

Non ci sono cause penali in corso con indagini sui membri del Consiglio di Amministrazione o Collegio Sindacale in relazione a Gabetti Property Solutions S.p.A..

42) vorrei conoscere se A quanto ammontano i BOND emessi e con quale banca (CREDIT SUISSE FIRST BOSTON, GOLDMAN SACHS, MONGAN STANLEY E CITIGROUP, JP MORGAN, MERRILL LYNCH,BANK OF AMERICA, LEHMAN BROTHERS, DEUTSCHE BANK, BARCLAYS BANK, CANADIA IMPERIAL BANK OF COMMERCE –CIBC-)

Gabetti Property Solutions S.p.A. non ha in essere alcun prestito obbligazionario.

43) vorrei conoscere DETTAGLIO COSTO DEL VENDUTO per ciascun settore .

Con riferimento al 31 dicembre 2012 l'informativa per settore di attività è evidenziata nella relazione finanziaria annuale (paragrafo "Risultati consolidati e andamento delle aree di business" del bilancio consolidato - pag. 40 e seguenti).

Con riferimento al 31 marzo 2013 l'informativa per settore di attività è evidenziata nel Resoconto intermedio di gestione al 31 Marzo 2013 (paragrafo "Risultati consolidati e andamento delle aree di business" - pag. 10 e seguenti).

- 44) vorrei conoscere
 - A QUANTO SONO AMMONTATE LE SPESE PER:
- ACQUISIZIONI E CESSIONI DI PARTECIPAZIONI .

Nel corso dell'esercizio 2012 Gabetti Property Solutions S.p.A. ha proceduto alla cessione di partecipazioni a seguito dell'operazione con UBH (per Tree Finance S.r.l.) e a seguito della cessione della BU Investment.

Le spese correlate si riferiscono ad oneri notarili per importi non significativi.

RISANAMENTO AMBIENTALE

• Quali e per cosa sono stati fatti investimenti per la tutela ambientale ? Nell'esercizio 2012 Gabetti Property Solutions S.p.A. non ha sostenuto spese e/o investimenti

destinati al risanamento ambientale o alla tutela ambientale.

45) vorrei conoscere

a. I BENEFICI NON MONETARI ED I BONUS ED INCENTIVI COME VENGONO CALCOLATI ?

I benefici non monetari vengono calcolati secondo quanto previsto dalla normativa per l'assoggettamento fiscale e contributivo al riguardo (tabelle Aci per auto aziendali, rendita catastale per eventuali alloggi, ecc..).

I bonus rappresentano la retribuzione variabile teorica in caso di raggiungimento degli obiettivi aziendali ed individuali e, a partire dal 2013, verranno vengono erogati in base al raggiungimento effettivo degli stessi solo nel caso in cui il Gruppo raggiunga risultati positivi. La misura della retribuzione variabile, in assoluto e in percentuale sulla retribuzione fissa, viene determinata in linea con le pratiche di mercato al riguardo.

b. QUANTO SONO VARIATI MEDIAMENTE NELL'ULTIMO ANNO GLI STIPENDI DEI MANAGERS, DEGLI IMPIEGATI E DEGLI OPERAI ?

Tali stipendi sono rimasti sostanzialmente invariati, ferma restando l'applicazione degli aumenti derivanti dai contratti nazionali.

Per quanto riguarda invece gli emolumenti degli amministratori si è proceduto ad una riduzione a partire da novembre 2012. Gli effetti significativi di tale riduzione saranno evidenti già nell'esercizio 2013.

c. vorrei conoscere RAPPORTO FRA COSTO MEDIO DEI DIRIGENTI/E NON.

Il costo unitario medio del personale dirigente di Gabetti Property Solutions S.p.A. è circa 3,5 volte quello del personale non dirigente.

d. vorrei conoscere NUMERO DEI DIPENDENTI SUDDIVISI PER CATEGORIA, CI SONO STATE

CAUSE PER MOBBING, PER ISTIGAZIONE AL SUICIDIO, <u>INCIDENTI SUL LAVORO e con</u>

quali esiti ? PERSONALMENTE NON POSSO ACCETTARE IL DOGMA DELLA RIDUZIONE

ASSOLUTA DEL PERSONALE

Il numero dei dipendenti suddivisi per categoria è espresso alla nota 20 del bilancio separato (pag. 220).

Gabetti Property Solutions S.p.A. non ha cause per mobbing, per istigazioni al suicidio e incidenti sul lavoro.

- e. Quanti sono stati i dipendenti inviati in mobilita' pre pensionamento e con quale età media Gabetti Property Solutions S.p.A. ha, attualmente, n. 5 dipendenti in cassa integrazione guadagni in deroga. L'età media di tali dipendenti è di 42 anni.
- vorrei conoscere se Si sono comperate opere d'arte ? da chi e per quale ammontare ? Nel corso del 2012 Gabetti Property Solutions S.p.A. non ha acquistato opere d'arte.
- 47) vorrei conoscere in quali settori si sono ridotti maggiormente i costi, esclusi i vs stipendi che sono in costante rapido aumento.

Nel corso dell'esercizio 2012, al netto di costi non ricorrenti principalmente relativi a consulenze professionali, il Gruppo ha proseguito nell'attività di cost saving che ha portato ad una generalizzata riduzione dei costi in tutti i settori di business, così come si evince dai commenti del conto economico gestionale consolidato (pag. 38 e seguenti).

Al riguardo si segnala una riduzione del 15% dei costi lordi del personale dipendente della capogruppo rispetto all'esercizio precedente.

Anche con riferimento ai risultati del primo trimestre del 2013, riportati e commentati in dettaglio nel Resoconto intermedio di gestione al 31 Marzo 2013 (paragrafo "Risultati consolidati e andamento delle aree di business" - pag. 10 e seguenti), il Gruppo ha dato ulteriore impulso alla propria attività di cost saving con particolare riferimento all'abbassamento del livello di break-even, razionalizzando i costi fissi a favore di un maggior utilizzo dei costi variabili.

Rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente si segnala una riduzione del 22% dei costi lordi del personale dipendente della capogruppo.

48) vorrei conoscere. VI SONO SOCIETA' DI FATTO CONTROLLATE (SENSI C.C) MA NON INDICATE NEL BILANCIO CONSOLIDATO ?

Non ci sono società di fatto controllate ai sensi del codice civile non indicate nel bilancio consolidato.

49) vorrei conoscere. CHI SONO I FORNITORI DI GAS DEL GRUPPO QUAL'E' IL PREZZO MEDIO

Per tipologia di attività Gabetti Property Solutions S.p.A. e il Gruppo Gabetti hanno solo forniture ordinarie di gas il cui importo risulta non essere significativo.

50) vorrei conoscere a quanto ammontano le consulenze pagate a società facenti capo al dr.Bragiotti, avv.Guido Rossi e Berger ?

Nel corso del 2012 Gabetti Property Solutions S.p.A. non ha pagato consulenze a società facenti capo al dr. Bragiotti, avv. Guido Rossi e Berger.

51) vorrei conoscere. A quanto ammonta la % di quota italiana degli investimenti in ricerca e sviluppo ?

Nel corso del 2012 Gabetti Property Solutions S.p.A. non ha fatto investimenti in ricerca e sviluppo.

52) VORREI CONOSCERE A QUANTO AMMONTA IL MARGINE <u>REALE</u> DA 1 AL 5% DELLA FRANCHIGIA RELATIVA ALL'ART.2622 C.

Ai fini del calcolo delle cd. "Soglie quantitative di rilevanza" o di "punibilità", il risultato al lordo delle imposte consolidato al 31 dicembre 2012 è negativo per Euro 44.674 mila e il patrimonio netto consolidato al 31 dicembre 2012 è negativo per Euro 25.667 mila.

53) VORREI CONOSCERE I COSTI per le ASSEMBLEE

Ciascuna assemblea comporta costi per circa 30.000,00 Euro, compresi tutti i servizi correlati. Tali costi sono dovuti principalmente alle pubblicazioni di legge sui quotidiani per convocazione e avvisi, all'opera prestata da Infomath S.r.l. per la gestione delle presenze e per i rapporti con gli intermediari, e ai costi di struttura.

54) VORREI CONOSCERE I COSTI per VALORI BOLLATI

Nel corso del 2012 Gabetti Property Solutions Spa ha sostenuto costi per valori bollati per circa 7 mila euro.

- 55) Vorrei conoscere la tracciabilita' dei rifiuti tossici. Gabetti Property Solutions S.p.A., quale holding di partecipazioni, non produce rifiuti tossici.
- 56) Dettaglio per utilizzatore dei costi per elicotteri ed aerei aziendali. Quanti sono gli elicotteri di che marca e con quale costo orario ed utilizzati da chi ?

 Gabetti Property Solutions S.p.A. non possiede aeromobili e non ha utilizzato né elicotteri né aerei privati.
- 57) A quanto ammontano i crediti in sofferenza ? In relazione a tale punto si rimanda alle note 11 e 12 del bilancio consolidato (pag. 113 e seguenti).
- 58) CI SONO STATI CONTRIBUTI A SINDACATI E O SINDACALISTI SE SI A CHI A CHE TITOLO E DI QUANTO ?

Nel corso dell'esercizio 2012 non ci sono stati contributi a sindacati e/o sindacalisti.

- 59) C'e' e quanto costa l'anticipazione su cessione crediti % ? Gabetti Property Solutions S.p.A. non ricorre all'anticipazione su cessione di crediti.
- 60) C'e' il preposto per il voto per delega e quanto costa?

 Gabetti Property Solutions S.p.A. ha designato quale rappresentante designato lo Studio Torresi e Associati. Il costo orario è di circa 250 Euro.
- 61) Da chi è composto l'ODV e quanto costa alla società ?
 L'ODV di Gabetti Property Solutions S.p.A. è composto dall'avv. Stefano Putinati, dal dott.
 Salvatore Canonici (Presidente del Collegio Sindacale) e dall'avv. Carolina Pasqualin (Responsabile Affari Societari della Società). L'avv. Stefano Putinati ricopre il ruolo di Presidente dell'ODV. Il costo annuo dell'ODV di Gabetti Property Solutions S.p.A. è di Euro 10.000,00 circa.
- 62) A quanto ammontano gli investimenti in titoli pubblici ? Gabetti Property Solutions S.p.A. non ha effettuato investimenti in titoli pubblici.
- 63) Quanto e' l'indebitamento INPS e con l'AGENZIA DELLE ENTRATE?

 Gabetti Property Solutions S.p.A. non evidenzia al 31 dicembre 2012 alcun indebitamento scaduto nei confronti dell'Inps e nei confronti dell'Agenzia delle Entrate.

 I contributi previdenziali, le ritenute d'acconto, nonché tutti gli altri oneri fiscali vengono versati con regolarità.
- 64) Se si fa il consolidato fiscale e a quanto ammonta e per quali aliquote?

 Il Gruppo Gabetti, in data 15 giugno 2012 ha rinnovato l'adesione al consolidato fiscale nazionale di cui all'art. 117 e seguenti del Tuir per il triennio 2012,2013,2014.

 L'esercizio 2012 evidenzia una perdita fiscale consolidata.
- Quanto e' il margine di interesse interno dello scorso esercizio positivo della redditività e quello negativo dell'indebitamento?

Il costo medio dell'indebitamento del gruppo per l'esercizio 2012 è pari all'1,23% come meglio descritto nella risposta nr.18 che evidenzia anche i valori al 31 marzo 2013 e al 30 aprile 2013. Il rendimento medio annuo 2012 della liquidità è stato invece pari allo 0,97%, al 31 marzo 2013 all'1,06% e al 30 aprile 2013 all'1,10%.

