

N. 10575 Repertorio

N. 6207 Raccolta

**VERBALE DELL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA
DEGLI AZIONISTI DELLA BENI STABILI S.p.A. SIIQ**
REPUBBLICA ITALIANA

L'anno duemilaquattordici, il giorno trentuno del mese di luglio, alle ore undici e cinque

31 luglio 2014 ore 11 05

In Milano, negli Uffici in via Cornaggia, 8.

Avanti a me Chiara Della Chà Notaio in Milano, iscritto presso il Collegio Notarile di Milano è personalmente comparso:

Prof. Dott. Enrico Laghi, nato a Roma il 23 febbraio 1969, domiciliato per la carica in Roma, presso la sede sociale, che interviene al presente atto nella propria qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione della:

**"BENI STABILI Società per azioni Società di Investimento
Immobiliare Quotata",**

con sede in Roma in Via Piemonte n. 38, società soggetta ad attività di direzione e coordinamento di Foncière des Régions S.A., codice fiscale e n.ro di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Roma 00380210302, con capitale sociale di Euro 296.375.353,30 (sottoscritto e versato 191.630.290,40) REA n. RM821225 (per brevità indicata nel presente verbale come BENI STABILI S.p.A. SIIQ). Comparsante, della cui identità personale io Notaio sono certo.

Io sottoscritta mi sono recata in questo luogo e ora per assistere, redigendone il relativo verbale, alla assemblea straordinaria degli azionisti della BENI STABILI S.p.A. SIIQ qui riuniti in unica convocazione in questo luogo, giorno ed ora per discutere e deliberare sul seguente:

ORDINE DEL GIORNO

Proposta di attribuzione al Consiglio di Amministrazione della Società, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, della facoltà di aumentare il capitale sociale per un importo massimo complessivo (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo) di Euro 150.000.000, da offrirsi in opzione agli azionisti e ai portatori dei prestiti obbligazionari convertibili, ai sensi dell'art. 2441, comma 1, del Codice Civile.

Modifica dell'art. 5 dello Statuto Sociale.

Deliberazioni inerenti e conseguenti.

* * *

Il Comparsante, nella indicata qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione, a norma dell'articolo 10 dello statuto sociale presiede l'odierna assemblea.

Il Presidente, con il consenso degli intervenuti, nomina, a norma dell'art. 10 dello statuto sociale, me Notaio quale segretario dell'assemblea.

Il Presidente dichiara aperta l'assemblea e constata la presenza in sala dell'Ing. Aldo Mazzocco, Amministratore Delegato mentre dichiara assenti giustificati gli altri Consiglieri.

Sono presenti, per il Collegio Sindacale, il Presidente dott. Marcellino Bortolomiol e il dott. Fabio Venegoni mentre è assente giustificato l'avv. Luciano Acciari.

Dell'identità dei membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale il Presidente si dichiara certo. Il Presidente informa che assistono alla riunione in qualità di "osservatori", senza diritto di intervento e di voto ai sensi dell'articolo 2 del Regolamento assembleare, anche analisti finanziari e giornalisti che ne hanno fatto richiesta.

Il Presidente informa:

- che l'Assemblea è stata convocata in data 30 giugno 2014 con avviso pubblicato in forma integrale sul sito internet della Società e per estratto sul "Il Sole 24 Ore" del 30 giugno 2014 per le ore 11,00 del giorno 31 luglio 2014 in unica convocazione;

- che sono stati espletati, ai sensi della normativa vigente, tutti gli adempimenti informativi previsti nei confronti della Borsa Italiana S.p.A., di Consob, di Euronext e del pubblico;

- che lo svolgimento dell'Assemblea sarà disciplinato dal vigente Regolamento assembleare;

- che la rilevazione delle presenze in sala ed il riscontro delle votazioni avranno luogo a mezzo di sistema informatico in grado di elaborare le manifestazioni di voto, ivi incluse quelle negative e le astensioni, riscontrate attraverso appositi documenti che verranno allegati al verbale dell'assemblea. Prima di passare alla trattazione degli argomenti all'ordine del giorno, il Presidente ritiene opportuno illustrare le modalità operative di svolgimento degli odierni lavori assembleari spiegando che le operazioni di registrazione delle presenze e di rilevazione dei risultati delle votazioni saranno gestite con l'ausilio di apparecchiature tecniche e di una procedura informatica. Ogni partecipante ha ricevuto all'ingresso un'apparecchiatura elettronica denominata "radiovoter", nella quale è memorizzato un codice di identificazione dell'Azionista e delle relative azioni per le quali potrà esprimere il voto. Le votazioni avverranno quindi mediante l'utilizzo del "radiovoter". A tal fine, una volta dichiarata aperta la procedura di votazione su ciascun argomento all'ordine del giorno i Signori Azionisti sono invitati a digitare sul "radiovoter" il

tasto verde "F" per esprimere voto favorevole, ovvero il
tasto rosso "C" per esprimere voto contrario, oppure il
tasto giallo "A" per esprimere la propria astensione dal
voto.

Viene fatto presente che per tutte le votazioni - prima
di attivare il tasto "OK" - gli Azionisti sono ancora in
condizione di modificare la scelta effettuata, digitando
semplicemente il tasto relativo alla nuova scelta che in-
tendono compiere.

Raccomanda quindi agli azionisti di verificare sul "di-
splay" la correttezza della scelta effettuata e di digi-
tare, solo dopo avere fatto tale verifica, il tasto "OK"
per esprimere definitivamente il proprio voto, ricevendo-
ne conferma sul "display" medesimo. Da quel momento il
voto espresso non sarà più modificabile se non recandosi
alla postazione "voto assistito" situata in fondo alla
sala.

I voti contrari e di astensione espressi verranno regi-
strati automaticamente e riportati analiticamente in al-
legato al verbale dell'Assemblea.

Il Presidente segnala quindi che, per gli azionisti por-
tatori di deleghe che intendano esprimere voti diversifi-
cati nell'ambito delle azioni complessivamente rappresen-
tate, è stata predisposta un'apposita postazione di voto
denominata "voto assistito".

Lo stesso Presidente propone di nominare "scrutatori" due
dipendenti della Società e, precisamente, il dott. Massi-
mo Cavallo e l'avv. Ranieri d'Atri.

Non essendovi obiezione da parte di nessuno dei presenti,
vengono nominati scrutatori il dott. Massimo Cavallo e
l'avv. Ranieri d'Atri i quali coordineranno le operazioni
di voto, con l'ausilio del personale tecnico all'uopo
preposto.

Il Presidente informa altresì i Signori Azionisti, che ai
sensi del T.U. sulla Privacy i dati personali registrati
ai fini della partecipazione alla presente Assemblea sa-
ranno trattati dalla Società per finalità connesse all'e-
secuzione degli adempimenti assembleari e societari, in
modo, comunque, da garantire la sicurezza e la riserva-
tezza degli stessi. Tali dati potranno essere comunicati
a soggetti terzi in adempimento di norme di legge. Gli
interessati potranno, in ogni caso, esercitare i diritti
previsti dall'art. 7 del citato Testo Unico, ivi incluso
quello di ottenere aggiornamenti e rettifiche dei dati
stessi.

Il Presidente comunica che è stata accertata l'identità
dei presenti, nonché la legittimazione degli stessi ad
intervenire in assemblea, ed è stata effettuata la veri-
fica della regolarità delle comunicazioni emesse dagli
intermediari e delle deleghe conferite ai sensi di legge

e di statuto.

Io Notaio, su invito del Presidente, dò lettura dei dati delle presenze in sala, forniti dalla postazione di rilevazione e quindi dò atto che:

alle ore 11.10 sono presenti o regolarmente rappresentati in Assemblea n. 340 (trecentoquaranta) azionisti portatori di n. 1.412.489.767 (un miliardo quattrocentododici milioni quattrocentoottantanovemila settecentosessantasette) azioni ordinarie, del valore nominale di Euro 0,10 (zero virgola dieci) cadauna, corrispondenti al 73,709107 (settantatré virgola settecentonovemilacentosette)% del totale delle azioni rappresentanti il capitale sociale.

L'elenco completo e definitivo degli intervenuti viene allegato al presente verbale con tutte le indicazioni previste dall'allegato 3E del Regolamento Consob, così come modificato con delibera numero 18214 del 9 maggio 2012. In particolare, viene allegato sotto la lettera A, in unico inserto, l'elenco dei dati delle presenze in sala e, sotto la lettera B, l'elenco definitivo degli intervenuti.

Il Presidente dichiara quindi l'assemblea validamente costituita ed idonea a deliberare su quanto all'Ordine del Giorno.

Prima di procedere alla trattazione degli argomenti all'Ordine del Giorno, il Presidente ricorda che gli Azionisti devono comunicare sotto la loro responsabilità, qualunque patto o accordo, ai sensi e per gli effetti di cui al D.Lgs. n. 58/98, che comporti per gli aderenti limitazioni o regolamentazioni del diritto di voto, obblighi o facoltà di preventiva consultazione per l'esercizio dello stesso, obblighi circa il trasferimento di azioni, ovvero qualunque accordo per l'acquisto concertato.

Il Presidente invita, pertanto, gli Azionisti presenti a comunicare l'eventuale presenza di accordi che comportino limitazioni all'esercizio del diritto di voto.

Nessuno degli intervenuti chiede la parola.

Il Presidente comunica che, ad oggi, sulla base delle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 del D.lgs. 58/98, delle comunicazioni ricevute per la partecipazione all'Assemblea, delle risultanze del Libro Soci e dell'incasso dei dividendi relativi all'esercizio 2013, nonché tenuto conto che alla data odierna non sono pervenute richieste di conversione relative ai Prestiti Obbligazionari denominati "€ 225,000,000.00 3.875 per cent. Convertible Bonds due 2015", "€ 225,000,000.00 3.375 per cent. Convertible Bonds due 2018" e "€ 270,000,000.00 2.625 per cent. Convertible Bonds due 2019", risultano possedere azioni in misura superiore al 2% del capitale sociale sottoscritto i seguenti Azionisti dei cui nominativi, io Notaio, dò lettura:

FONCIERE DES REGIONS S.A.: titolare di n. 974.568.562 azioni pari al 50,857%

PREDICA S.A.: titolare di n. 114.928.010 azioni pari al 5,997%

ACTIF CANTON CREDIT AGRICOLE: titolare di n 87.517.304 azioni pari al 4,567%

STICHTING DEPOSITARY APG TACTICAL REAL ESTATE POOL:
titolare di n. 38.930.661 azioni pari al 2,032%

FIDELITY INVESTMENT TRUST: FIDELITY SERIES INT SMALL CAP FUND titolare di n. 38.488.638 azioni pari al 2,008%.

Il Presidente informa quindi che la Società, come noto, possiede n. 961.000 azioni proprie pari allo 0,05% del capitale sociale.

Al riguardo, precisa che, per tali azioni, il diritto di voto è sospeso ex art. 2357 ter 2° comma del Codice Civile, ma le stesse sono state computate per il quorum costitutivo e non saranno computate per quello deliberativo ai sensi del medesimo articolo.

Il Presidente comunica che gli Azionisti, o loro rappresentanti, che da questo momento intendano allontanarsi, temporaneamente o definitivamente dall'assemblea, debbono darne comunicazione agli incaricati e registrarsi presso le postazioni all'esterno della sala.

Il Presidente invita gli Azionisti che desiderano prendere la parola a far pervenire al tavolo della postazione di "voto assistito", consegnando alle persone incaricate, le richieste di intervento, utilizzando il modulo ricevuto all'ingresso in sala ed a contenere gli interventi in tempi brevi, al fine di consentire, a tutti coloro che lo richiedessero, di prendere la parola.

Il Presidente ricorda, a tal proposito, che l'art. 6 del Regolamento assembleare prevede una durata massima di quindici minuti per ciascun intervento.

Il Presidente dà quindi lettura dell'Ordine del Giorno come precedentemente riportato.

-.-.-.-.-

Il Presidente informa, altresì che non sono pervenute richieste di integrazione dell'ordine del giorno da parte degli Azionisti che, anche congiuntamente, rappresentino almeno un quarantesimo del capitale sociale mentre sono state formulate alcune domande, inviate alla casella di posta elettronica certificata della Società, alle quali darà risposta nel corso della Assemblea. Le domande e le

relative risposte sono state inserite in un fascicolo che è stato consegnato in sala e che sarà allegato al verbale della Assemblea sotto la lettera C

Il Presidente propone quindi di avviare la trattazione dell'unico punto posto all'Ordine del Giorno:

Proposta di attribuzione al Consiglio di Amministrazione della Società, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, della facoltà di aumentare il capitale sociale per un importo massimo complessivo (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo) di Euro 150.000.000, da offrirsi in opzione agli azionisti e ai portatori dei prestiti obbligazionari convertibili, ai sensi dell'art. 2441, comma 1, del Codice Civile.

Modifica dell'art. 5 dello Statuto Sociale.

Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Interviene, dopo aver chiesto la parola, l'azionista Walter Rodinò il quale, in considerazione del fatto che il fascicolo a stampa contenente la relazione del Consiglio di Amministrazione è stata messa a disposizione degli aventi diritto, propone, se l'assemblea è d'accordo, di ometterne l'integrale lettura, non essendovi tra l'altro un obbligo di legge al riguardo, e di dare lettura invece, se lo si ritiene opportuno, delle parti più utili per una adeguata informativa agli azionisti. Propone di dare infine lettura unicamente della proposta del Consiglio di Amministrazione agli azionisti.

Il Presidente ringrazia l'azionista Rodinò, che consentirebbe di facilitare, se la proposta fosse accolta, i lavori assembleari e soprattutto di concentrarsi sugli aspetti più rilevanti.

L'Assemblea approva la proposta dell'azionista Rodinò.

Invita quindi l'Amministratore Delegato Ing. Aldo Mazzocco ad illustrare all'Assemblea gli aspetti più rilevanti in relazione all'unico punto all'ordine del giorno.

Prende la parola l'ing. Mazzocco il quale illustra alcune diapositive aventi ad oggetto l'operazione oggi sottoposta all'esame e alla delibera dell'assemblea.

Egli rappresenta che l'aumento di capitale su cui si chiede oggi la delega al Consiglio fa parte di una operazione di rifinanziamento della cartolarizzazione Imser posta in essere nel 2002 e che rientra, a sua volta, in un'azione biennale di ridisegno della struttura finanziaria della società nell'ottica di renderla meno costosa e più flessibile, approfittando di momenti di mercato particolarmente favorevoli dopo due anni in cui, invece, non lo erano stati affatto. Vengono quindi illustrati gli effetti di quanto è stato fatto fino ad oggi, tra la fine del 2012 e il 31 marzo 2014, attraverso un'attività di rifinanziamento, soprattutto con la emissione di alcuni

prestiti obbligazionari convertibili, per mezzo della quale è stato possibile ridurre il costo medio dell'indebitamento dal 4,62% al 4,27% con una tendenza continua al ribasso che prosegue ancor oggi.

Ancora più importante, è il fatto che siamo riusciti a modificare la composizione del debito, che è passato dal 56% di finanziamento bancario ipotecario a un terzo circa, con una parte preponderante, pari a circa il 50%, di titoli piazzati sul "*capital market*". Questo consente alla Società di liberare gli immobili dalle ipoteche e, soprattutto, di attingere frequentemente al "*capital market*" disintermediando le banche. Questo è particolarmente significativo in termini di robustezza della struttura finanziaria, se si pensi a cosa è successo nel 2011, quando le banche straniere non erano più operative in Italia e in Italia pochissime banche erano in grado di operare. Avendo accesso diretto ai "*capital market*" la Società è in grado di approvvigionarsi non solo in un mondo molto più vasto ma, quasi sempre, a condizioni migliori.

La parte "*unsecured*", quella senza garanzie sugli immobili, è passata dall'11% al 49%. Abbiamo anche demolito quello che gli analisti chiamavano "the Wall"; avevamo un miliardo e 161 milioni di Euro in scadenza tra il 2014 e il 2015 (quasi tutto nel 2015): questo numero è stato più che dimezzato e rientra in un profilo di "*schedulino*" normale per una società immobiliare che ha quattro miliardi di Euro di patrimonio immobiliare.

Nell'ambito di questa azione, il prossimo passo è quello che ci accingiamo a fare e che è stato annunciato il 26 giugno: abbiamo in essere ciò che rimane del portafoglio Telecom, che fu una grande operazione di "*asset contribution*" in Beni Stabili nel 2000; nel 2002, dopo aver venduto la parte più speculativa del portafoglio passando da 2,9 a 1,6 miliardi di Euro, venne posta in essere una cartolarizzazione sul finanziamento di questi asset a leva 73%, con una durata fino al 2021 corrispondente alla durata dei contratti di locazione.

La cartolarizzazione, che prevedeva il totale "*swap*" di tutte le variabili sia per l'inflazione che per i tassi di interesse, era molto rigida, il che serviva, a quel tempo, a proteggere i canoni di locazione per la posizione di mercato in cui eravamo.

Dal 2009, abbiamo iniziato a vendere questi immobili: ne abbiamo venduti 72 sui 227 iniziali per circa 300 milioni di Euro a condizioni sempre molto buone, con una media di "*yield*" di uscita del 5,75%. Nel 2009, poi, quando a valle del fallimento della Lehman i bond della cartolarizzazione presentavano sconti del 45%, ne abbiamo comprato 109 milioni (ne avremmo comprati di più, ma non ce li

vendevano): quindi è stata una operazione interessante perché poi il valore dei bond è ritornato alla pari. Oggi, dunque, al netto dei cento milioni che ci siamo comprati per rifinanziare i bond, dobbiamo rifinanziare 452 milioni di Euro di "oustanding notes" e questa è la operazione che vogliamo effettuare. Poiché nel 2002 avevamo messo in atto strumenti di "hedging" sulla inflazione e sui tassi di interesse ed entrambe queste variabili, in questo momento, presentano un *mark to market* negativo, oltre ai 452 milioni di Euro citati vanno rimborsati anche i contratti di "hedging" che valgono circa 150 milioni di Euro.

È molto importante il motivo per cui vale la pena di rifinanziare la cartolarizzazione. A parte il fatto che la leva ormai è scesa al 30% a seguito della rivalutazione degli immobili e delle vendite che sono state fatte, la struttura dell'operazione appare troppo complessa e rigida per sostenere un debito significativo pari al 30% che, in realtà, dovrebbe essere il 50%. La stratificazione degli aggiornamenti a seguito di varie modifiche normative intervenute nel tempo e, soprattutto, della trasformazione in SIIQ della Società fa sì che, oggi, la cartolarizzazione costi il 6,7% in termini di interessi e un altro 2% in termini di ristrutturazioni, che vengono spalmati sulla intera durata dell'operazione, per cui questo debito costa complessivamente circa l'8,7% all'anno.

Che cosa pensiamo di fare? Ovviamente cerchiamo di cogliere il momento particolare di grande liquidità dei mercati. Oggi il Btp a dieci anni è al 2,7% e, quindi, ai minimi storici e costituisce una indicazione del fatto che il denaro costa molto poco e, per fortuna, è ritornato abbondante anche in Italia. Il momento è buono. La prova è anche data dal fatto che, partendo dal 2013, quando abbiamo collocato 495 milioni di Euro di bond convertibili, nel 2014 siamo addirittura riusciti a collocare 600 di bond "unsecured". Ricordo che per una Società *real estate* italiana senza *rating* collocare bond "unsecured" accade ogni tanto nella storia.

La struttura della operazione che andremo a fare è stata illustrata dal Consiglio di Amministrazione. Come dicevo prima, sono necessari 650 milioni di Euro, dei quali 450 milioni per rimborsare le "notes" che sono in mano degli investitori, 43 milioni per rimborsare il finanziamento con cui a suo tempo abbiamo comprato i 108 milioni di obbligazioni e 157 milioni per gli "unwinding costs" che non sono altro che i costi necessari per lo smontaggio degli "hedging instruments" che ricordavo prima.

Il finanziamento di questi 650 milioni di Euro avviene

attraverso un nuovo finanziamento ipotecario di 300 milioni di Euro a sei anni che è già stato siglato, un altro finanziamento di 200 milioni di Euro, che è a due anni perché è probabile che poi venga sostituito da un bond se i mercati resteranno favorevoli (anche questo è stato siglato) e 150 milioni di Euro di aumento di capitale che sono appunto oggetto della delega al Consiglio.

Gli effetti sulla Società dovrebbero essere un aumento di circa 30 milioni di Euro della generazione di cassa ricorrente, l'"EPRA Recurring net income", che sono il saldo tra 34 milioni di Euro in meno di oneri finanziari sulla struttura pregressa, 10 milioni di Euro in meno di costi strutturali (sempre della struttura pregressa) e 14 milioni di Euro di nuovi costi, stimando il costo dei nuovi finanziamenti che avvengono a condizioni attuali. Quello che non si riesce a tradurre in numeri è la flessibilità e la semplicità della struttura finanziaria: attraverso il rifinanziamento di Imser doteremmo la Società di un profilo di passivo in linea con i migliori "Reits" europei. Migliorerà quello che si chiama il "matrix" della Società, nel senso che l'indice di copertura degli interessi dovrebbe superare il 2, che è un requisito per avvicinarci all'"investment grade"; dovremmo inoltre avere una percentuale di immobili liberi da ipoteche, anche questa in linea con i migliori "Reits" europei. La società sarà dunque pronta per iniziare il 2015 avvicinandosi molto a un "investment grade rating". Se lo otterremo o no è un altro discorso, ma potremo andare regolarmente sui "capital markets" con condizioni convenienti diventando molto simili ai grandi reits europei.

I tempi della operazione. Abbiamo firmato, come dicevo prima, sia il mutuo fondiario da 300 milioni di Euro a sei anni, sia quello da 200 milioni di Euro a due anni; oggi l'assemblea straordinaria è chiamata a delegare al Consiglio l'aumento di capitale; il 18 settembre vi sarà il rimborso della cartolarizzazione e quindi lo smontaggio della struttura; il lancio dell'aumento di capitale avverrà dal 15 settembre in poi. Ricordo che l'aumento di capitale ha già l'adesione dell'azionista di maggioranza Foncière des Régions ed è anche sostenuto da un consorzio di garanzia. Entro la fine di ottobre dovremmo avere il *closing* dell'aumento di capitale e il *settlement* delle azioni e del prezzo.

Un riassunto sull'operazione: 30 milioni di Euro annuali di *cash flow* in più; una riduzione del costo generale dei finanziamenti che, seppur in presenza di qualche effetto di trascinamento, tendenzialmente dovrebbe essere superiore agli 80 bps. L'indice di copertura degli oneri finanziari è superiore a due anni; si passerebbe dal 30% al 57% di immobili liberi da aumenti su

ipoteche per i finanziamenti o comunque "unsecured" da finanziamenti. L'impatto sul *triple Nav* dovrebbe essere neutro proprio per effetto dell'aumento di capitale che va a compensare il rimborso degli "hedging instruments" che infatti si equivalgono e, come dicevo prima, di un incomparabile miglioramento della flessibilità della struttura finanziaria e della sua semplicità.

Con questa struttura finanziaria semplice, flessibile e poco costosa, essendo passati attraverso la crisi in modo quasi indolore, la società sarà pronta per cogliere un nuovo ciclo di sviluppo. Abbiamo poi bisogno che, il mercato e il paese, lavorino nell'ottica di questo sviluppo: però la Società sarà pronta. E questo è tutto.

Al termine, il Presidente ringrazia l'ing. Mazzocco e passa ad illustrare le parti più significative della relazione predisposta sull'argomento dal Consiglio di Amministrazione (e allegata al Verbale sotto la lettera D).

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocati in sede straordinaria per sottoporre alla Vostra approvazione l'attribuzione allo stesso Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, della facoltà di aumentare, a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, il capitale sociale della Società, entro il periodo di 24 mesi dalla data di iscrizione al Registro delle Imprese della relativa deliberazione, per un importo massimo complessivo (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo) di Euro 150.000.000,00, mediante emissione di azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,10 cadauna da offrire in opzione agli azionisti e ai possessori di obbligazioni convertibili della Società, ai sensi dell'articolo 2441, comma 1 del Codice Civile, con ogni più ampia facoltà per il Consiglio di Amministrazione di stabilire, nel rispetto dei limiti sopra indicati, modalità, termini e condizioni dell'operazione di aumento di capitale, ivi incluso l'esatto numero di azioni da emettersi, il relativo godimento, il rapporto di opzione e il prezzo di emissione delle nuove azioni (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo).

La proposta oggetto della presente Relazione si inquadra nel più ampio progetto di rimborso dell'operazione di cartolarizzazione avviata nel 2002 per finanziare l'acquisizione di un portafoglio immobiliare di proprietà di Telecom Italia S.p.A., originariamente composto da circa 227 immobili, mediante la cartolarizzazione dei crediti derivanti dal finanziamento fondiario concesso nel 2002 alla società Imser 60 SIINQ S.p.A. - attuale proprietaria del portafoglio immobiliare locato a Telecom Italia S.p.A. - garantito, tra l'altro, da un'ipoteca su-

gli immobili e dai flussi di cassa derivanti dai contratti di locazione pluriennale in essere con la sopra citata società conduttrice.

In seguito alla dismissione di una parte del portafoglio immobiliare avviata nel 2009, i costi strutturali di tale operazione di cartolarizzazione non appaiono più giustificabili, anche alla luce delle attuali dimensioni della suddetta operazione. Si consideri, infatti, che l'importo *outstanding* dei titoli emessi nell'ambito della cartolarizzazione si è più che dimezzato negli ultimi 12 anni passando dagli originali Euro 1.168 milioni agli attuali Euro 552 milioni, al lordo di circa Euro 100 milioni di titoli riacquistati da società del Gruppo Beni Stabili. Inoltre, l'operazione di cartolarizzazione rappresenta un elemento di rigidità nella struttura finanziaria e operativa della Società e del Gruppo.

Il rimborso dell'operazione di cartolarizzazione consentirà invece di: (i) sfruttare le favorevoli condizioni di mercato e migliorare l'"EPRA *recurring net income*" - risultato netto ricorrente secondo i criteri EPRA; e (ii) recuperare flessibilità e spazi di manovra utili alla struttura finanziaria della Società e del Gruppo.

La Società ha stimato che il rimborso dell'operazione di cartolarizzazione impiegherà risorse finanziarie per complessivi, stimati alla data della presente Relazione, Euro 650 milioni, di cui Euro 500 milioni circa da destinare al rimborso dei titoli emessi dal veicolo di cartolarizzazione (mediante il previo rimborso dei finanziamenti sottostanti) ed Euro 150 milioni circa di passività connesse all'anticipata estinzione. Con riferimento alla tempistica del rimborso, si prevede che l'operazione di cartolarizzazione sia rimborsata anticipatamente in data 18 settembre 2014, in occasione della prossima data di pagamento dei titoli *abs* emessi dal veicolo per la cartolarizzazione dei crediti Imser Sec 2 S.r.l., o alla prima successiva data utile.

Le risorse finanziarie necessarie al rimborso dell'operazione di cartolarizzazione saranno reperite dalla Società - che metterà a sua volta a disposizione della controllata Imser 60 SIINQ S.p.A. i fondi per procedere al rimborso anticipato del finanziamento fondiario in essere - in parte, mediante il ricorso a nuovi finanziamenti bancari come di seguito descritti e, in parte, attraverso l'aumento di capitale per Euro 150 milioni. A tale ultimo riguardo, si ritiene che il conferimento della delega al Consiglio di Amministrazione consenta alla Società di beneficiare di una maggiore flessibilità in sede di esecuzione dell'operazione, consentendo alla stessa di definire la struttura dell'operazione e le relative fonti di finanziamento in maniera più elastica, e

di cogliere conseguentemente eventuali opportunità di mercato.

Alla data della presente Relazione, si prevede che il rimborso avverrà mediante accensione di:

- (a) un finanziamento bancario di tipo "*term loan*" a breve termine, *unsecured*, (per un importo complessivo pari a circa Euro 150 milioni da erogarsi da parte di Intesa Sanpaolo S.p.A., BNP Paribas S.A. e Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. al fine di anticipare alla Società le risorse finanziarie che perverranno alla stessa ad esito dell'aumento di capitale;
- (b) un finanziamento bancario di tipo "*term loan*" a medio termine, *unsecured*, per un importo complessivo pari a circa Euro 200 milioni da erogarsi da parte delle banche sopra indicate; e
- (c) un finanziamento bancario ipotecario a medio-lungo termine (della durata di indicativa di sei anni) per un importo complessivo pari a circa Euro 300 milioni, da erogarsi da un *pool* di banche che sarà individuato a seguito di una procedura competitiva avviata dalla Società.

Per garantire il buon esito dell'aumento di capitale, Banca IMI S.p.A., BNP PARIBAS, Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. e Unicredit Bank AG, Succursale di Milano hanno sottoscritto con la Società un contratto di pre-garanzia (*pre-underwriting agreement*), in forza del quale le predette banche si sono impegnate a garantire la sottoscrizione delle azioni che dovessero risultare eventualmente non sottoscritte al termine dell'offerta in borsa dei diritti inoptati, ai sensi dell'articolo 2441, comma 3, del Codice Civile, per un importo massimo complessivo di Euro 98 milioni circa, importo pari al controvalore complessivo dell'aumento di capitale al netto dell'ammontare dell'impegno di sottoscrizione dell'azionista di controllo della Società, *Foncière des Régions S.A.*. In particolare, l'impegno di garanzia è stato assunto da ciascuna banca, in via parziaria e non solidale, per un ammontare massimo di Euro 24 milioni circa.

L'impegno di garanzia assunto da Banca IMI S.p.A., BNP PARIBAS, Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. e Unicredit Bank AG, Succursale di Milano è subordinato al verificarsi di determinate condizioni, usuali in operazioni di questo tipo, nonché al perfezionamento di un più ampio accordo di garanzia che sarà stipulato prima dell'offerta in opzione delle azioni emesse in esecuzione dell'aumento di capitale.

Il *pre-underwriting agreement* sarà valido fino alla prima tra (i) la data di sottoscrizione dell'accordo di garanzia; e (ii) il 3 novembre 2014.

È previsto che, ove le condizioni di mercato lo consentano e subordinatamente all'ottenimento delle prescritte autorizzazioni, l'aumento di capitale possa essere eseguito nel corso del secondo semestre del corrente esercizio.

Prima di procedere alla lettura della proposta di delibera formulata dal Consiglio di Amministrazione, Vi informo che, alla data della presente Assemblea, sono stati regolarmente sottoscritti i tre contratti di finanziamento sopra descritti.

Ove concordiate con quanto precede, Vi invitiamo pertanto ad adottare le deliberazioni del seguente tenore:

"L'Assemblea Straordinaria dei Soci di Beni Stabili, esaminata la relazione del Consiglio di Amministrazione e la proposta ivi formulata

delibera

1. di attribuire, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, al Consiglio di Amministrazione della Società la facoltà di aumentare a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, il capitale sociale, entro il periodo di 24 mesi dalla data di iscrizione al Registro delle Imprese della presente deliberazione, per un importo massimo complessivo (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo) di Euro 150.000.000,00, da eseguirsi mediante l'emissione di nuove azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,10 ciascuna, da offrire in opzione agli azionisti e ai portatori dei prestiti obbligazionari convertibili della Società ai sensi dell'art. 2441, co 1, del Codice Civile;
2. di conferire al Consiglio di Amministrazione, con facoltà di sub-delega, ogni più ampio potere necessario e/o opportuno per stabilire, nel rispetto dei limiti e dei criteri stabiliti dall'odierna Assemblea, (i) modalità, termini e condizioni dell'aumento di capitale, ivi incluso il prezzo di emissione (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo), il numero delle nuove azioni, il relativo godimento e il rapporto di opzione, restando inteso che il prezzo di emissione sarà definito in conformità alle norme di legge applicabili e tenendo, tra l'altro conto, delle condizioni di mercato, dell'andamento delle quotazioni delle azioni della Società e dei relativi volumi, nonché dell'andamento economico, patrimoniale e finanziario della Società e/o del gruppo facente capo alla Società e delle relative prospettive di sviluppo e considerata la prassi di mercato per operazioni similari, ai sensi della quale, tra l'altro, il prezzo di emissione potrà essere determinato in misura pari al prezzo teorico ex diritto (*theoretical ex right price -TERP*) delle azioni della Società, calcolato secondo le metodologie

correnti e scontato nella misura che sarà stabilita dal Consiglio di Amministrazione in prossimità dell'avvio dell'offerta in opzione, e (ii) la tempistica per l'esecuzione della deliberazione di aumento di capitale e, in particolare, per l'avvio dell'offerta dei diritti di opzione, nonché la successiva offerta in Borsa dei diritti eventualmente risultanti inoptati al termine del periodo di sottoscrizione;

3. di modificare l'articolo 5 dello Statuto Sociale della Società, in conseguenza delle deliberazioni che precedono, mediante l'inserimento di un nuovo quinto ed ultimo comma, così formulato:

"L'Assemblea straordinaria del 31 luglio 2014 ha attribuito, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, al Consiglio di Amministrazione la facoltà di aumentare a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, il capitale sociale, entro il periodo di 24 mesi dalla data di iscrizione al Registro delle Imprese della presente deliberazione, per un importo massimo complessivo (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo) di Euro 150.000.000,00 da eseguirsi mediante l'emissione di nuove azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,10 cadauna, da offrire in opzione agli azionisti e ai possessori di obbligazioni convertibili della Società, ai sensi dell'art. 2441, comma 1, del Codice Civile, con ogni più ampia facoltà per il Consiglio di Amministrazione di stabilire, nel rispetto dei limiti sopra indicati, modalità, termini e condizioni dell'operazione di aumento di capitale, ivi incluso l'esatto numero di azioni da emettersi, il relativo godimento, il rapporto di opzione e il prezzo di emissione delle nuove azioni (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo), restando inteso che il prezzo di emissione sarà definito in conformità alle norme di legge applicabili e tenendo, tra l'altro, conto, delle condizioni di mercato, dell'andamento delle quotazioni delle azioni della Società e dei relativi volumi, dei risultati economici, patrimoniali e finanziari della Società e/o del gruppo facente capo alla Società, nonché della prassi di mercato per operazioni similari, ai sensi della quale, tra l'altro, il prezzo di emissione potrà essere determinato in misura pari al prezzo teorico ex diritto (theoretical ex right price -TERP) delle azioni della Società, calcolato secondo le metodologie correnti e scontato nella misura che sarà stabilita dal Consiglio di Amministrazione prima dell'avvio dell'offerta in opzione."

4. di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente e all'Amministratore Delegato, anche

disgiuntamente tra loro, ogni e più ampio potere, nessuno escluso ed eccettuato, necessario od opportuno per dare esecuzione alle delibere di cui sopra, nonché per compiere tutti gli atti e i negozi necessari od opportuni per l'espletamento delle formalità richieste dalla normativa vigente, ivi inclusi, a titolo meramente esemplificativo, i poteri per:

- predisporre e presentare ogni documento richiesto ai fini dell'esecuzione dell'aumento di capitale, nonché per adempiere alle formalità necessarie per procedere all'offerta in sottoscrizione e all'ammissione a quotazione sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. delle azioni di nuova emissione, ivi incluso i poteri di provvedere alla predisposizione e alla presentazione alle competenti Autorità italiane e straniere di ogni domanda, istanza, documento o prospetto allo scopo necessario o opportuno;
- la gestione dei rapporti con qualsiasi organo e/o Autorità competente italiana o straniera per l'ottenimento di tutte le autorizzazioni ed approvazioni necessarie in relazione al buon esito dell'operazione, nonché la predisposizione, modifica, integrazione e/o sottoscrizione e/o compimento di ogni contratto, accordo, atto, dichiarazione o documento necessario a tal fine;
- apportare all'art. 5 dello Statuto Sociale le modifiche necessarie in conseguenza del parziale e/o totale esercizio dei diritti di opzione e della conseguente esecuzione parziale e/o totale dell'aumento di capitale, provvedendo altresì ai relativi depositi presso il Registro delle Imprese;
- apportare alle deliberazioni adottate ogni modifica e/o integrazione che si rendesse necessaria e/o opportuna per ottenere l'approvazione di legge o che potrebbe eventualmente essere richiesta dalle competenti Autorità italiane o straniere e/o dal Registro delle Imprese in sede di iscrizione delle stesse.".

Il Presidente dichiara quindi aperta la discussione sull'unico argomento posto all'ordine del giorno.

Interviene l'azionista Carlo Maria Braghero.

Presidente, vista una sala così bella e così accogliente, se ci fosse anche un leggio per favorire il deposito delle carte e per poter parlare più comodamente, sarebbe auspicabile: lo dico come auspicio per la prossima volta. Credo che non ci sia stato molto coordinamento tra il nostro amico Walter Rodinò e la Presidenza, perché lui ha proposto di non leggere e avete letto un sacco di cose; probabilmente non vi siete spiegati bene. L'illustrazione

dell'Amministratore Delegato mi sembrava quanto mai esauritiva senza dover poi rileggere lunghi passi della relazione; così anche l'ordine del giorno: era già in nostre mani e bastava dare atto che ce l'avevamo.

L'unica cosa sostanziale - sono stato attentissimo perché era l'unica informazione che mancava - è quella delle tre righe preannunciate a pagina 5 e cioè la comunicazione sul raggiungimento di accordi definitivi con le banche. Alla fine ci ha detto che ci sono stati e quindi mi sembra la cosa più necessaria.

Nel merito della operazione è anche da dire e in effetti ribadisco che l'Amministratore Delegato l'ha spiegata con assoluta dovizia di particolari. Quello che invece non capisco - probabilmente c'è una *ratio* sottostante che mi sfugge - è la serie di aumenti di capitale fatti a spizzichi; ne avevamo già fatto uno quattro mesi fa con caratteristiche diverse ovviamente, però mi chiedo perché non abbiamo accorpato tutto e fatto una assemblea sola.

Detto questo, due questioni. La prima: mi sembra particolarmente grave che siano assenti sette consiglieri su nove; volevo sapere, a proposito della partecipazione dei Consiglieri alle assemblee, che cosa recitano le nostre regole di *corporate governance*, perché francamente sette su nove è una enormità.

Poi c'è un'altra questione tecnica. Lei ci ha spiegato con molta accuratezza il meccanismo di voto: schiaccia finché vuoi, poi quando schiacci «ok» il voto è definitivo. Ma lei ci ha detto che non è definitivo, perché uno può ancora cambiare idea e andare alla postazione di voto assistito per cambiare il voto. Volevo capire quando si può cambiare idea: prima o dopo la proclamazione c'è un risultato oppure ho sbagliato e voglio correggere. Volevo capire questo aspetto che mi sembra molto importante, perché in altri casi ho scoperto che i cambi di idea erano molto *ad libitum*. Non è che qui succeda, ma quello che lei ha detto mi serve da spunto per capire qualcosa in più sulle regole.

Presidente. Accogliamo l'auspicio per il leggio nella prossima volta, in modo da creare le condizioni migliori per tutti gli azionisti. Sul tema del coordinamento con l'azionista Rodinò, in realtà la Relazione del Consiglio di Amministrazione è un pochino più ampia. Abbiamo ritenuto di volere comunque sintetizzare - mi lasci dire tra virgolette - in legalese quello che l'Amministratore Delegato ha potuto illustrare con molta più efficacia sul piano economico, ma che è necessario poi per la verbalizzazione, perché rimanga agli atti della nostra società. Sul tema degli accordi definitivi le

confermiamo che sono stati raggiunti nelle modalità conformanti con gli obiettivi che si era posto il Consiglio di Amministrazione. Per quello che attiene al tema degli aumenti di capitale a spizzichi lascerei all'Amministratore Delegato stesso il compito di fare un quadro complessivo su un rifinanziamento progressivo della struttura, che credo abbia realizzato con grande soddisfazione e con grande sforzo da parte del *management*; penso che l'ingegner Mazzocco potrà riferire al riguardo. Sul tema della assenza dei Consiglieri in realtà, come risulta dalle relazioni sul governo societario, c'è una assidua presenza di tutti i Consiglieri al Consiglio di Amministrazione; il grado di assenza è ridotto ai minimi termini; tutti i Consiglieri partecipano con grande intensità alla discussione consiliare. La data di oggi purtroppo non è stata tra le più felici da dover selezionare, ma si è resa utile in ragione della circostanza che le condizioni di mercato hanno consentito di cogliere una finestra che, altrimenti, non sarebbe stata possibile cogliere; di conseguenza, non abbiamo potuto chiedere ai Consiglieri di compiere un ulteriore sforzo di aggiustamento delle proprie agende. Abbiamo la fortuna di avere dei Consiglieri che sono di elevatissimo *standing* e quindi come tali hanno anche altri impegni. Comunque cogliamo questo suo invito affinché alla prossima assemblea di approvazione del progetto di bilancio possa essere presente un numero ancora più ampio di Consiglieri.

Per quello che riguarda il meccanismo di voto, il voto può essere modificato fino al momento precedente la proclamazione; una volta che uno si sia accorto di aver commesso un eventuale errore con il radiovoter può andare alla postazione di voto assistito che consegna i risultati definitivi al notaio. Una volta che il notaio li legge, i risultati diventano definitivi, sono certificati e trovano pieno riscontro negli allegati della assemblea. Quindi è veramente dato lo spazio temporale per chi dovesse aver commesso un errore per non avere consuetudine con questi strumenti elettronici per poter correggere. Ma da quel momento in poi, cioè dalla proclamazione che viene fatta dal notaio, il tema è concluso. Lascerei la parola all'ingegner Mazzocco sul piano di rifinanziamento.

Davide Reale. Anch'io volevo fare un intervento, se l'ingegner Mazzocco fosse così cortese da sentire il mio cosiddetto quesito-commento per dare poi una risposta magari più completa ed esaustiva, perché altrimenti in un ping pong perdiamo tempo. A completezza di quanto l'ingegner Mazzocco si accingerà a comunicare alla platea dei presenti, volevo anch'io fare un commento e per certi versi fare una mezza domanda. Al sottoscritto ha fatto

molto piacere sentire le parole di una revisione, addirittura biennale, sulla sostenibilità e convenienza delle fonti di finanziamento in generale per la nostra Società; direi che forse questo processo non è neanche biennale ma continuo. Ricordo che già l'azionista, che è intervenuto precedentemente, ha parlato di un altro aumento di capitale; uno o due autunni fa anche lì siamo intervenuti in materia per trovare tutti i benefici che poi lei ci ha illustrato con le prime slide.

Procediamo, come dicevano i latini, *coeteris paribus* e soprattutto un passo alla volta. Adesso c'è questa operazione che andrà come presumete perché ho visto che gli aggiornamenti sugli accordi bancari sono stati confermati in assemblea. Voi vi riterrete soddisfatti di questa (per così dire) revisione dei finanziamenti all'orizzonte o c'è ancora qualcosa da fare? Mi fa piacere che siete sempre attenti perché qui le cose cambiano da un momento all'altro. La mezza domanda - apprezzando il lavoro che fate in materia, proprio perché la nostra è una società che tratta immobili e che se non lavora su questo terreno può avere delle difficoltà - è questa: fatta questa operazione che richiederà i suoi tempi, voi siete sempre attenti; ma al momento c'è ancora qualcosina da fare oppure no?

Aldo Mazzocco, *Amministratore Delegato*. Questo è il primo aumento di capitale vero e proprio che facciamo dal 2001 ed è offerto in opzione a tutti gli azionisti e ai portatori di obbligazioni. Lo facciamo perché c'è una operazione straordinaria che è il rimborso di una grande operazione finanziaria di dodici anni fa. Gli altri aumenti di capitale sono al servizio di emissioni obbligazionarie convertibili, dove la conversione non è scontata: quando si lancia un prestito, di solito c'è un premio sul prezzo della azione che si aggira tra il 25 e il 30% a seconda dei momenti di mercato. Quindi, non è assolutamente scontato. Di solito, si fa il convertibile per tenere la cedola un po' più bassa; quindi il costo per l'azienda è più basso, sfruttando il fatto che il titolo ha un potenziale di rialzo rispetto ai fondamentali. Abbiamo effettuato prestiti convertibili, nel 2013, perché l'azienda scontava il fatto di essere italiana e aveva il prezzo delle azioni condizionato dal fatto di essere italiana. Quindi abbiamo colto questa opportunità. Nel 2014, è tornata la fiducia sul nostro paese e abbiamo cambiato strumento di finanziamento; abbiamo deciso di non offrire più prestiti obbligazionari convertibili. perché la cedola che il mercato ci offriva era già interessante di per se stessa, tant'è vero che è scesa dal 4,20% di gennaio al 3,50% di settembre 2013.

La grande operazione che stiamo facendo, di cui l'aumento di capitale è una parte, è ancora meglio. È chiaro che svolgiamo un'azione continua di rinnovo delle fonti di finanziamento, a volte perché sono in scadenza, a volte perché ci sono condizioni migliori. Quello che facciamo da sempre è seguire l'andamento dei tassi e delle durate cogliendo i momenti buoni e preparandoci invece ai momenti non buoni con una struttura finanziaria che non ci esponga a rischi, inizialmente con la durata che ci serve. Se andate a rivedere la storia - dal 2007 al 2009, primo choc della Lehman Brothers; dal 2011 al 2013, secondo terribile choc che è stato molto peggio in Italia rispetto a prima, e poi questa nuova primavera - capite che abbiamo fatto un bel lavoro. Tendenzialmente siamo sempre andati sul mercato al momento giusto, a volte anche per poche ore. Ricordo, perché ne siamo molto orgogliosi, quando rifinanziammo con un anno e mezzo di anticipo un bond che scadeva a ottobre 2011. Quando lo facemmo i mercati non capirono, perché rimborsare un bond un anno e mezzo prima non è pratica consueta; però, quando a ottobre 2011 l'Italia era sull'orlo del *default*, noi avevamo sul conto corrente i 300 milioni da rimborsare. Non avremmo trovato quei soldi da nessuna parte: in quel momento lì non ce li aveva più nessuno.

Questa grande prudenza oggi la ritrovate nel fatto che stiamo facendo velocemente il rifinanziamento perché, come dicevo prima, il tasso sui titoli di Stato, che poi guida tutti gli spread, è ai minimi da cinquanta anni. Sappiamo tutti che il nostro paese è capace di riservarci grandi sorprese positive ma anche grandi sorprese negative, per cui diciamo che finché è estate mettiamo in cascina. Con questi 650 milioni, in parte forniti dal mercato e in parte forniti dagli azionisti, dotiamo l'azienda di una struttura finanziaria a prova di disastro: in termini sia di durata, sia di "hedging" sia di costo, possiamo affrontare due anni di crisi come quella del 2011-2012 senza che temiate alcunché.

Questa è la parte più importante del nostro lavoro, perché, prima di tutto, dobbiamo salvaguardare il patrimonio degli azionisti e questo si salvaguarda se la struttura finanziaria regge; altrimenti sei costretto a svendere gli immobili come stanno facendo o hanno fatto in passato molti nostri colleghi e il valore intrinseco della azione va a zero. Questa è anche la risposta alla seconda domanda, nel senso di un lavoro di vigilanza continua. Ogni tanto facciamo qualche operazione, ma la vigilanza è continua e soprattutto è incrociata sull'andamento dei mercati finanziari in particolare italiani. Lo dico dopo sette anni che lavoro anche in Francia: noi abbiamo una volatilità e una imprevedibilità del

quadro economico e finanziario che gli altri paesi non hanno. Quindi dobbiamo alzarci due ore prima la mattina e andare a letto due ore dopo; però è il nostro mestiere.

Noi siamo molto soddisfatti di dove stiamo arrivando e lo vedrete. Nel 2015 l'azienda sarà praticamente rifondata e gli azionisti dovrebbero esserne molto contenti.

Walter Rodinò. Presidente, mi perdoni, sono stato chiamato in causa; è una stupidaggine, ma mi consenta di dirla. Prima è stato detto da un azionista che ci siamo coordinati io e lei. No: chi mi conosce sa che sono un amante della brevità e della concretezza. Ho fatto una proposta nell'interesse mio personale ma credo anche dell'intera platea degli azionisti presenti. Invito l'azionista che l'ha detto, se avrà il piacere di partecipare alla prossima assemblea, a fare lui la proposta di omissione della lettura.

Presidente. Era verso il Presidente che l'ha recepita male, non verso Rodinò che l'aveva fatta.

Vediamo a questo punto di dare lettura delle domande che sono pervenute da parte di un azionista nei termini previsti dalla legge e che sono state messe a vostra disposizione in cartellina. Riguardano l'operazione di aumento del capitale.

Da quindi lettura delle domande presentate e delle relative risposte.

DOMANDA

- 1) Atteso che il patrimonio netto della società (da bilancio) risulta notevolmente maggiore del capitale sociale, chiedo di conoscere se il prezzo di emissione sarà determinato rispettando quale valore minimo:
 - a) il valore nominale unitario delle azioni attualmente esistenti; e/o
 - b) il valore patrimoniale unitario "formale" rappresentato dal valore delle azioni attualmente esistenti valorizzate al patrimonio netto (in sostanza: il valore del patrimonio netto diviso per il numero di azioni); e/o
 - c) il valore patrimoniale unitario "sostanziale" dal valore delle azioni attualmente esistenti valorizzate al valore di "fair value" (in sostanza: il valore del fair value diviso per il numero di azioni);
- 2) Chiedo di conoscere in dettaglio quali saranno i dati e i concetti che saranno adottati dal CdA in tema di prezzo di emissione delle nuove azioni, e questo al fine di evitare anticipatamente anche solo la futura

formulazione dell'ipotesi di aver voluto favorire gli attuali soci di maggioranza piuttosto che amici degli stessi, il tutto a detrimento dei vecchi "piccoli" azionisti;

RISPOSTA

Innanzitutto si ritiene doveroso premettere che stiamo discutendo di un'offerta in opzione rivolta a tutti i soci e a tutti i titolari di obbligazioni convertibili e nessun azionista subirà un trattamento di favore a pregiudizio di qualcun altro.

Per tale ragione la legge non pone vincoli o limitazioni in merito alla determinazione del prezzo di emissione, a differenza di quanto accade per gli aumenti di capitale riservati a uno o più sottoscrittori (ossia con esclusione del diritto di opzione) rispetto ai quali si chiede di tener conto del patrimonio netto della società e dell'andamento del titolo nel semestre precedente alla emissione.

Ciò premesso, come puntualmente indicato nella relazione del Consiglio di Amministrazione all'assemblea dei soci, il prezzo di emissione sarà determinato tenendo, tra l'altro, conto delle condizioni di mercato, dell'andamento delle quotazioni delle azioni della Società e dei relativi volumi, nonché dell'andamento economico, patrimoniale e finanziario della Società e/o del gruppo facente capo alla Società e delle relative prospettive di sviluppo. Com'è prassi per operazioni analoghe, il prezzo di emissione potrà essere determinato in misura pari al prezzo teorico ex diritto delle azioni della Società (il c.d. *theoretical ex right price -TERP*), con applicazione di uno sconto determinato dal Consiglio di Amministrazione sulla base delle valutazioni sopra indicate tenendo conto delle circostanze del mercato al momento della decisione.

DOMANDA

3) Chiedo di conoscere se la percentuale di -eventuale- diluizione sarà calcolata e pubblicata negli appositi prospetti anche in relazione al patrimonio netto e/o in relazione al fair value, oltre che al prezzo di mercato e/o al valore del capitale sociale.

RISPOSTA

Le informazioni relative all'eventuale effetto diluitivo derivante dall'aumento di capitale saranno precisate, una volta determinato il prezzo massimo ovvero un *range* di prezzo nel prospetto informativo che, in conformità alle norme di legge e regolamentari, sarà pubblicato prima dell'avvio dell'offerta, previo l'ottenimento della autorizzazione di CONSOB.

Con riferimento poi al ruolo del Collegio Sindacale, della Società di Revisione e dell'Organismo di Vigilanza, come sopra già ampiamente illustrato, trattandosi nel caso di specie di un'ipotesi di aumento di capitale in opzione, non sono previste restrizioni con riferimento al prezzo di emissione e non è quindi richiesto (né sarebbe necessario per quanto già indicato) il parere di congruità della società di revisione o, come avviene per le società non quotate, del collegio sindacale. Non è quindi previsto un intervento specifico del collegio sindacale o della società di revisione nell'ambito dell'aumento di capitale in discussione. Restano ovviamente ferme le competenze generali degli organi di controllo sulla gestione e i conti.

Per quanto concerne, infine, l'organismo di vigilanza, previsto dal Decreto legislativo 231 del 2001 (che disciplina la responsabilità amministrativa degli enti per reati commessi nel proprio interesse o a proprio vantaggio), questo non svolge alcuna funzione né ha alcun ruolo con riferimento alle operazioni sul capitale.

Il Presidente cede quindi la parola al Presidente del Collegio Sindacale dott. Marcellino Bortolomiol, il quale conferma tutte le dichiarazioni del Presidente con particolare riferimento al difetto di competenza - nella materia della quale si tratta - sia del Collegio Sindacale, sia della Società di revisione, sia, a maggior ragione, dell'organismo di vigilanza.

Successivamente, il Presidente cede la parola al rappresentante per delega dell'azionista Foncière des Régions per la lettura della proposta di delibera sul primo punto all'ordine del giorno.

Il dott. Massimiliano Fagnani, rappresentante di Foncière des Régions, ne dà lettura.

"Signor Presidente, Signori Azionisti, a nome dell'Azionista di riferimento Foncière des Régions S.A., che qui rappresento, formulo la seguente proposta di deliberazione,

"L'Assemblea Straordinaria dei Soci di Beni Stabili, esaminata la relazione del Consiglio di Amministrazione e la proposta ivi formulata

delibera

- 1. di attribuire, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, al Consiglio di Amministrazione della Società la facoltà di aumentare a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, il capitale sociale, entro il periodo di 24 mesi dalla data di iscrizione al Registro delle Imprese della presente deliberazione, per un importo massimo complessivo (comprensivo dell'eventuale*

sovrapprezzo) di Euro 150.000.000,00, da eseguirsi mediante l'emissione di nuove azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,10 ciascuna, da offrire in opzione agli azionisti e ai portatori dei prestiti obbligazionari convertibili della Società ai sensi dell'art. 2441, co 1, del Codice Civile;

2. di conferire al Consiglio di Amministrazione, con facoltà di sub-delega, ogni più ampio potere necessario e/o opportuno per stabilire, nel rispetto dei limiti e dei criteri stabiliti dall'odierna Assemblea, (i) modalità, termini e condizioni dell'aumento di capitale, ivi incluso il prezzo di emissione (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo), il numero delle nuove azioni, il relativo godimento e il rapporto di opzione, restando inteso che il prezzo di emissione sarà definito in conformità alle norme di legge applicabili e tenendo, tra l'altro conto, delle condizioni di mercato, dell'andamento delle quotazioni delle azioni della Società e dei relativi volumi, nonché dell'andamento economico, patrimoniale e finanziario della Società e/o del gruppo facente capo alla Società e delle relative prospettive di sviluppo e considerata la prassi di mercato per operazioni similari, ai sensi della quale, tra l'altro, il prezzo di emissione potrà essere determinato in misura pari al prezzo teorico ex diritto (theoretical ex right price -TERP) delle azioni della Società, calcolato secondo le metodologie correnti e scontato nella misura che sarà stabilita dal Consiglio di Amministrazione in prossimità dell'avvio dell'offerta in opzione, e (ii) la tempistica per l'esecuzione della deliberazione di aumento di capitale e, in particolare, per l'avvio dell'offerta dei diritti di opzione, nonché la successiva offerta in Borsa dei diritti eventualmente risultanti inoptati al termine del periodo di sottoscrizione;

3. di modificare l'articolo 5 dello Statuto Sociale della Società, in conseguenza delle deliberazioni che precedono, mediante l'inserimento di un nuovo quinto ed ultimo comma, così formulato:

"L'Assemblea straordinaria del 31 luglio 2014 ha attribuito, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, al Consiglio di Amministrazione la facoltà di aumentare a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, il capitale sociale, entro il periodo di 24 mesi dalla data di iscrizione al Registro delle Imprese della presente deliberazione, per un importo massimo complessivo (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo) di Euro 150.000.000,00 da eseguirsi mediante l'emissione di nuove azioni ordinarie del valore nomi-

nale di Euro 0,10 cadauna, da offrire in opzione agli azionisti e ai possessori di obbligazioni convertibili della Società, ai sensi dell'art. 2441, comma 1, del Codice Civile, con ogni più ampia facoltà per il Consiglio di Amministrazione di stabilire, nel rispetto dei limiti sopra indicati, modalità, termini e condizioni dell'operazione di aumento di capitale, ivi incluso l'esatto numero di azioni da emettersi, il relativo godimento, il rapporto di opzione e il prezzo di emissione delle nuove azioni (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo), restando inteso che il prezzo di emissione sarà definito in conformità alle norme di legge applicabili e tenendo, tra l'altro, conto, delle condizioni di mercato, dell'andamento delle quotazioni delle azioni della Società e dei relativi volumi, dei risultati economici, patrimoniali e finanziari della Società e/o del gruppo facente capo alla Società, nonché della prassi di mercato per operazioni similari, ai sensi della quale, tra l'altro, il prezzo di emissione potrà essere determinato in misura pari al prezzo teorico ex diritto (theoretical ex right price -TERP) delle azioni della Società, calcolato secondo le metodologie correnti e scontato nella misura che sarà stabilita dal Consiglio di Amministrazione prima dell'avvio dell'offerta in opzione."

4. di conferire al Consiglio di Amministrazione, con facoltà di sub-delega, ogni e più ampio potere, nessuno escluso ed eccettuato, necessario od opportuno per dare esecuzione alle delibere di cui sopra, nonché per compiere tutti gli atti e i negozi necessari od opportuni per l'espletamento delle formalità richieste dalla normativa vigente, ivi inclusi, a titolo meramente esemplificativo, i poteri per:

- predisporre e presentare ogni documento richiesto ai fini dell'esecuzione dell'aumento di capitale, nonché per adempiere alle formalità necessarie per procedere all'offerta in sottoscrizione e all'ammissione a quotazione sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. delle azioni di nuova emissione, ivi incluso i poteri di provvedere alla predisposizione e alla presentazione alle competenti Autorità italiane e straniere di ogni domanda, istanza, documento o prospetto allo scopo necessario o opportuno;
- la gestione dei rapporti con qualsiasi organo e/o Autorità competente italiana o straniera per l'ottenimento di tutte le autorizzazioni ed approvazioni necessarie in relazione al buon esito dell'operazione, nonché la predisposizione, modifica, integrazione e/o sottoscrizione e/o compimento

- di ogni contratto, accordo, atto, dichiarazione o documento necessario a tal fine;*
- *apportare all'art. 5 dello Statuto Sociale le modifiche necessarie in conseguenza del parziale e/o totale esercizio dei diritti di opzione e della conseguente esecuzione parziale e/o totale dell'aumento di capitale, provvedendo altresì ai relativi depositi presso il Registro delle Imprese;*
 - *apportare alle deliberazioni adottate ogni modifica e/o integrazione che si rendesse necessaria e/o opportuna per ottenere l'approvazione di legge o che potrebbe eventualmente essere richiesta dalle competenti Autorità italiane o straniere e/o dal Registro delle Imprese in sede di iscrizione delle stesse.*

Il Presidente ringrazia il rappresentante dell'Azionista Foncière des Régions S.A.

Invita quindi l'Assemblea a deliberare in merito alla proposta testé formulata.

Prima di procedere alla votazione, invita il Notaio a comunicare il numero degli Azionisti attualmente presenti in sala.

Io Notaio do atto che alle ore 12.03 sono presenti o regolarmente rappresentati in Assemblea n. 340 (trecentoquaranta) azionisti portatori di n. 1.412.489.767 (un miliardo quattrocentododici milioni quattrocentoottantanozemila settecentosessantasette) azioni ordinarie, del valore nominale di Euro 0,10 (zero virgola dieci) cadauna, corrispondenti al 73,709107 (settantatre virgola settecentonovemilacentosette)% del totale delle azioni rappresentanti il capitale sociale, come risulta dal documento che trovasi allegato al presente verbale sotto la lettera "A", in unico inserto con gli altri documenti relativi alla situazione delle presenze in sala.

Il Presidente dichiara quindi aperta la procedura di votazione sulla proposta di deliberazione in merito all'unico punto all'ordine del giorno, riguardante la:

"Proposta di attribuzione al Consiglio di Amministrazione della Società, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, della facoltà di aumentare il capitale sociale per un importo massimo complessivo (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo) di Euro 150.000.000, da offrirsi in opzione agli azionisti e ai portatori dei prestiti obbligazionari convertibili, ai sensi dell'art. 2441, comma 1, del Codice Civile.

Modifica dell'art. 5 dello Statuto Sociale.

Deliberazioni inerenti e conseguenti"

I portatori di deleghe, che intendano esprimere voti di-

versificati in merito a tale proposta, sono invitati a recarsi alla postazione "voto assistito". Per quanto concerne gli altri Azionisti, essi possono restare al loro posto ed esprimere il proprio voto mediante l'utilizzo del "radiovoter", secondo le modalità in precedenza indicate.

Invita quindi ad esprimere il loro voto. Il Presidente dichiara quindi chiusa la votazione in ordine all'indicata proposta sull'argomento all'ordine del giorno.

Io Notaio dò lettura dell'esito della votazione, così come fornito dagli scrutatori: hanno partecipato alla votazione n. 340 (trecentoquaranta) azionisti portatori di n. 1.412.489.767 (un miliardo quattrocentododici milioni quattrocentoottantanovemila settecentosessantasette)azioni ordinarie, di cui con diritto di voto 1.412.489.767 (un miliardo quattrocentododici milioni quattrocentoottantanovemila settecentosessantasette) pari al 73,709107 (settantatre virgola settecentonovemilacentosette)% per cento del capitale sociale.

Voti favorevoli: 1.409.518.672
Voti contrari: 1.686.074
Voti astenuti: 1.285.021

Il documento riportante l'esito della votazione, sottoscritto dagli scrutatori, dal Presidente dell'assemblea e da me Notaio, si allega al presente verbale sotto la lettera E in unico inserto, con gli altri documenti relativi alle risultanze delle votazioni.

Il Presidente accertati i risultati delle votazioni, dichiara quindi approvato a maggioranza l'unico argomento all'ordine del giorno.

Il Presidente dà atto, ai sensi dell'art. 2436 cod. civ. che lo Statuto aggiornato della Società è ora quello che risulta dal testo che si allega al presente verbale sotto la lettera F.

Null'altro essendovi da discutere e deliberare, il Presidente ringrazia tutti coloro che sono intervenuti a questa assemblea che dichiara chiusa alle ore 12.10

Le spese del presente verbale e conseguenti sono a carico della società.

E richiesto io Notaio ho ricevuto questo atto che ho pubblicato mediante lettura da me fattane al Comparente, che lo approva conferma e firma con me Notaio; omessa la lettura degli allegati per espressa volontà del Comparente. Sono le ore tredici e quindici.

Consta di sette fogli scritti per ventisei intere faccia-

te e parte della ventisettesima da persone di mia fiducia
e da me Notaio in parte.

F.to - Enrico LAGHI

" - Chiara DELLA CHA'

Assemblea Straordinaria del 31 luglio 2014
(UNICA CONVOCAZIONE)

SITUAZIONE ALL'ATTO DELLA COSTITUZIONE

Dichiaro l'assemblea regolarmente costituita e valida a deliberare in quanto sono presenti o rappresentati n° **340** titolari del diritto di voto per n° **1.412.489.767** azioni ordinarie da nominali euro 0,10 cadauna, pari al **73,709107%** del capitale sociale ordinario.

Assemblea Straordinaria del 31 luglio 2014
(UNICA CONVOCAZIONE)

AGGIORNAMENTO SITUAZIONE ALL'ATTO DELLA COSTITUZIONE
(Presenti in aula)

SOCI PRESENTI

Sono attualmente presenti o regolarmente rappresentati in assemblea:

-n° **340** azionisti, portatori di n° **1.412.489.767** azioni ordinarie, rappresentanti il **73,709107%** del capitale sociale, di cui ammesse al voto n° **1.412.489.767** pari al **73,709107%** del capitale sociale.

Elenco soci titolari di azioni ordinarie, intervenuti all'assemblea tenutasi il 31/07/2014 in unica convocazione.
Il rilascio delle deleghe è avvenuto nel rispetto della norma di cui all'articolo 2372 del codice civile.

PRESENTI IN/PER

AZIONI

Proprio	Delega		In proprio	Per delega
1	0	BRAGHERO CARLO MARIA	33	0
1	0	CARADONNA GIANFRANCO MARIA	5	0
0	1	FAGNANI MASSIMILIANO	0	974.568.562
0	335	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	0	437.921.138
1	0	REALE DAVIDE GIORGIO	13	0
1	0	RODINO` WALTER	16	0
4	336	Apertura Assemblea	67	1.412.489.700
TOTALE COMPLESSIVO:			1.412.489.767	
Intervenuti/allontanatisi successivamente:				
4	336	Aumento capitale sociale	67	1.412.489.700
TOTALE COMPLESSIVO:			1.412.489.767	

*** ELENCO DELEGANTI ***
Beni Stabili S.p.A. SIQ
Assemblea Straordinaria
in unica convocazione

1	Delegante di FAGNANI MASSIMILIANO	Tessera n° 2267 Azioni
	FONCIERE DES REGIONS	974.568.562
		974.568.562
2	Deleganti di GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA	Tessera n° 962 Azioni
	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	71.543
	ODDO ET CIE	2.391.165
	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	484.368
	STICHTING PENSIOENFONDS AKZO NOBEL	123.466
	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT	8.200
	AXA AEDIFICANDI	13.875.000
	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY INVESTMENT FUNDS FOR TAX EXEMPT RETIREMENT PLANS	2.172
	FCP UAPCOMPT IMMOBILIER	1.326.000
	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	22.559
	CAAM ACTIONS FONCIER	48.664
	FCP CIC PIERRE	1.000.000
	URBAN REDEVELOPMENT AUTHORITY	30.349
	FIDELITY GLOBAL REAL ESTATE FUND	971.795
	VANGUARD INTERNATIONAL EXPLORER FUND	596.249
	SAS TRUSTEE CORPORATION	584.890
	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	814.593
	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	21.544
	THE HEWLETT PACKARD LIMITED RETIREMENT BENEFITS PLAN	302.219
	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	11.657
	SACRAMENTO COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	255.345
	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	215.831
	NATIONAL RAILROAD INVESTMENT TRUST	404.171
	SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST	37.983
	RUSSELL INTERNATIONAL PROPERTY SECURITIES FUND - \$A HEDGED	206.240
	NORTHERN FUNDS GLOBAL REAL ESTATE FD	912.746
	PARVEST	1
	AMP CAPITAL GLOBAL REIT FUND	733.873
	FCP MEDI IMMOBILIER	177.953
	RUSSELL INVESTMENT FUNDS REAL ESTATE SECURITIES FUND	373.124
	AXA WORLD FUNDS	1.828.000
	RUSSELL INVESTMENT COMPANY REAL ESTATE SECURITIES FUND	79.094
	FIRST TRUST FTSE EPRA NAREIT GLOBAL	66.168
	DELAWARE POOLED TRUST - THE GLOBAL REAL ESTATE SECURITIES	372.468
	ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC.	47.625
	ACTIF CANTON LCL	27.410.706
	SSGA EMU INDEX REAL ESTATE FUND	4.371
	JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK,LTD INV.FUND	46.062
	FIDELITY FUNDS SICAV	38.488.638
	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	43.773
	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	43.951
	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	8.173
	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	25.441
	PIONEER ASSET MANAGEMENT SA	21.811.748
	CITY OF FORT WORTH EMPLOYEES FUND	98.743
	KEMPEN CUSTODY SERVICES N.V.	740.708
	TREASURER OF THE STATE OF NORTH CAROLINA EQUITY INVESTMENT FUND POOLED	46.441
	MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS	8.110.524
	POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC	71.499
	POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO	78.258
	ACTIF CANTON CREDIT AGRICOLE	87.517.304
	NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNTRY WORLD E	26.572
	KBL RICHELIEU INVEST IMMO	1.100.628
	EASYETF FTSE EPRA EUROZONE	1
	EASYETF NMX30 INFRASTRUCTURE GLOBAL FCP	1
	NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	541.938
	LOCAL INVESTMENT FUND	1
	DALLAS POLICE AND FIRE PENSION SYSTEM	25.056
	NATIONAL PENSIONS RESERVE FUND COMMISSION	87.984
	VIRTUS GLOBAL REAL ESTATE SECURITIES FUND	49.478
	VIRTUS INTERNATIONAL REAL ESTATE SECURITIES FUND	127.257
	STICHTING DEPOSITARY APG TACTICAL REAL ESTATE POOL	26.430.661
	S2G	180.446
	BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN	4.368
	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	10.385
	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	1

* ELENCO DELEGANTI *

CNP ASSUR PIERRE	6.114
FCP FONCIER INVESTISSEMENT	2.905.183
NT GLOBAL INVESTMENT COLL FUNDS	1.582.306
THE BOEING COMPANY EMPLOYEE RETIREMENT P	747.259
VANGUARD INTERNATIONAL PROPERTY SECURITI	1.055.417
VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX	243.993
VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC	113.594
STICHTING PENSIOENFONDS CAMPINA	630
ENERGY INVESTMENT FUND	1.211.228
VANGUARD GLOBAL EX-US REAL ESTATE INDEX	1.037.220
STATE SUPER FINANCIAL SERVICES AUSTRALIA	94.017
TRUST AND CUSTODY SERVICED BANK LIMITED	212.499
THE ALLIANCEBERNSTEIN POOLING PTF - ALLIANCEB VOL MNGM PTF	3.140
THE MASTER TRUST BK OF JP LTD: MS GLB RE F FOR QUAL INST INV	515.629
MORGAN STANLEY INST F INC - GLOBAL RE PORTFOLIO	3.767.009
MORGAN STANLEY INSTITUTIONAL FUND INC - INT RE PTF	430.777
THE UNIVERSAL INSTITUTIONAL FUNDS INC GLOBAL RE PTF	168.818
MORGAN STANLEY RE SECURITIES GLOBAL BEST IDEAS FUND LP	918.402
SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	1.354.823
SSGA /TUCKERMAN GLB RE SEC INDEX NON-LEND ING COMMON TR F	1.176.195
MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	65.145
ISHARES II PUBLIC LIMITED COMPANY	668.391
ISHARES PUBLIC LIMITED COMPANY	1.491.301
WORKCOVER CORPORATION OF SOUTH AUSTRALIA	86.942
EATON CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	163.960
STG PFDS CORP. EXPRESS	290.644
MACQUARIE INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED	52.840
ING INTERNATIONAL REAL ESTATE FUND	1.886.100
DB RREEF TRUST	180.500
THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD	1.534.602
AXA LUXEMBOURG FUND	117.663
KEMPEN INTERNATIONAL FUNDS	191.035
AZL MORGAN STANLEY GLOBAL REAL ESTATE	63.580
INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND	1
SAINT LOUIS UNIVERSITY	15.730
TEXAS COUNTY & DISTRICT RETIREMENT SYSTEM	310.051
THE BOARD OF REGENTS OF THE UNIVERSITY OF TEXAS	1
UNISYS MASTER TRUST	268.844
ARROWSTREET MULTI STRATEGY UMBRELLA PLC	1.156.084
STICHTING PENSIOENFONDS HORECA & CATERING	304.276
FCP EXPERT EURO IMMO	1.011.498
SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF	60.863
LAZARD INTERNATIONAL REALTY EQUITY PORTFOLIO	108.014
RUSSELL TRUST CO COMMINGLED EMPLOYEE BENEFIT FUNDS TRUST	181.488
MET INVESTOR SERIES TRUST-ALLIANC GLOBAL DYNAMIC ALL PTF	12
UBS ETF	2.553
BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	5.974.580
LFP FONCIERES EUROPE	1.013.853
BNP PARIBAS FUND III NV	3.448.761
OPTIMIX WHOLESALE GLOBAL SMALLER CO	713.943
VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I	52.928
HOBART FAMILY INVESTMENTS LLC	4.135
GENERAL ORGANISATION FOR SOCIAL INSURANC	367.512
UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG	413.357
AON SAVINGS PLAN TRUST	160.556
UNISUPER	996.373
THE HONGKONG SHNGHAI BANK.CORPSEUL BRANC	88.344
AFS GLOBAL PROPERTY SECURITIES FUND I	759.796
STATE STREET GLOBAL ADVISORS MUTUAL INVESTMENT FUND	252.243
RUSSELL QUALIFYING INVESTOR REAL ESTATE COMMON CONTRACTUAL F	80.403
JAPAN TRUSTEE SERV BK LTD ATF STB EUROPE REIT MOTHER FUND	1.678.868
FIDELITY INVESTMENT TRUST: FIDELITY EUROPE FUND	6.375.400
MERCER DS TRUST	80.944
SEI GLOBAL MASTER FUND PLC	666.243
METROPOLE GESTION	7.400.000
FIDELITY INVESTMENT TRUST: FIDELITY TOTAL INT EQUITY FUND	187.010
FIDELITY INVESTMENT TRUST: FIDELITY SERIES INT SMALL CAP FUND	7.128.171
LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC	124.487
GOLDMAN SACHS TRUST- GS RETIREMENT PORTF COMPLETION FUND	164
ALLIANCEBERNSTEIN BOND F - ALLIANCEBERNSTEIN REAL AS STR	67.675
THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	354.111
MT. WHITNEY SECURITIES, INC.	440.268
SSGA SPDR ETFS EUROPE I PUBLIC LIMITED COMPANY	32.435
THE WELLINGTON TR CO, NATIONAL ASS-MULT COM OPPORT GLB RE PTF	9.235
THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COMM EUROPE SMALLER CO PTF	48.528
THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COLLECTIVE INV F TRUST II	1.615.491
SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING QP COMMON TRUST FUND	30.413

* ELENCO DELEGANTI *

ISHARES CORE MSCI EAFE ETF	164.409
ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	2.165
BLACKROCK CDN GLOBAL DEVELOPED REAL ESTATE INDEX FUND	603.929
MERCER NON-US CORE EQUITY FUND	30.865
THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COMM INT SMALL CAP OPPORT	1.560.001
TELUS FOREIGN EQUITY ACTIVE BETA POOL	1
THE HEWLETT-PACKARD COMPANY 401 (K) PLAN	328.159
EMPLOYEE RETIREMENT INCOME PLANTRUST OF 3M COM	1
NSP MONTICELLO MINNESOTA RETAILQUALIFIED TRUST	1.074
NSP MINNESOTA PRAIRIE I RETAIL QUALIFIED TRUST	804
NSP MINNESOTA RETAIL PRAIRIE IIQUALIFIED TRUST	966
RAYTHEON MASTER PENSION TRUST .	724.404
TRUST FUND ADVISORS INTERNATIONAL GROUP	1
TELUS FOREIGN EQUITY ACTIVE ALPHA POOL	276.205
ULLICO DIVERSIFIED INTERNATIONAL EQUITY	15.001
RENAISSANCE GLOBAL SMALL-CAP FUND	1
RUSSELL GLOBAL REAL ESTATE POOL	90.501
BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	1
STG PFDS V.D. GRAFISCHE	208.624
FID CHARLES STREE FID GLOBAL BALANCED FD	478.500
AMP CAPITAL GLOBAL PROPERTY SECURITIES F	10.104.472
FIDELITY INVESTMENTS MONEY MANAGEMENT INC	11.055
PARTNER REINSURANCE EUROPE LTD	770.861
ONEPATH GLOBAL LISTED PROP INDEX POOL	159.391
WSSP INTERNATIONAL EQUITIES TRUST	1.005.397
QUEENSLAND LOCAL GOVERNMENT SUPERANNUATI	3.562
YOUNG MENS CHRISTIAN ASSOCIATION RETIREM	65.735
STATE OF CALIFORNIA MASTER TRUST	9.700
TEACHERS RETIREMENT SYSTEM OF OKLAHOMA	426.982
UBS MULTI ASSET INCOME FUND	1.612
ROCHE DIAGNOSTICS CORPORATION CASH ACCUM	200.328
EQ / REAL ESTATE PLUS PORTFOLIO	11.664
FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND	50.234
COLORADO PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT	819.557
FIDELITY INTERNATIONAL SMALL CAP OPPORTUNITIES FUND	8.581.989
EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIRE	378.260
CITY OF LOS ANGELES FIRE POLICE PLAN	95.046
CHURCH OF ENGLAND INV FD FOR PENSION	182.880
COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED SOUTH TOWER	1.184.310
LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	701.043
AEGON CUSTODY B.V	2.515.396
AXA AEDIFICANDI STATE STREET BANQUE SA	4.425.000
ING INTERNATIONAL SMALLCAP FUND	1.641.363
ASPIRIANT RISK MANAGED GLOBAL EQUITY FUND	913
HSBC FTSE EPRA/NAREIT DEVELOPED ETF	21.233
ARROWSTREET US GROUP TRUST	451.919
WELLPOINT MASTER TRUST	1
CELANESE AMERICAS RETIREMENT PENSION PLAN	206.656
SCHWAB INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND	323.342
FCP GROUPAMA EUROPE ACTIONS IMMOBILIER	3.618.793
BLACKROCK INDEX SELECTION FUND	1.023.842
CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	14.197
UNITED NATIONS RELIEF FOR PAL REFUG	194.334
NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SEC FUND	828.276
OPCIMMO - POCHE ACTIONS	935.480
LITHOS ACTIONS	916.307
BNP PARIBAS APOLLINE FONCIERE	4.839.608
ADVANCED SERIES TRUST AST GOLDMAN SACHS MULTI ASSET PORTFOLIO	86.309
AMITY EUROPEAN FUND	1.000.000
MUNICIPAL EMPLOYEES ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	1.292
FORD MOTOR COMPANY OF CANADA	8.060
MMC UK PENSION FUND	174.304
ABU DHABI RETIREMENT PENSION FUND	612.475
DWS RREEF GLOBAL REAL ESTATE SECURITS FUND2	160.000
SCHWAB FUNDAM INTER SMALL- COMP INDEX FD	124.670
VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	57.111
VANGUARD FTSE ALL WORD SMALL CAP IND F	129.408
HOUR-GLASS LISTED PROPERTY SECTOR TRUST	187.152
AMP INTERNATIONAL PROP INDEX FD HEDGED	313.718
IPAC SPEC INV STR INT SHARE STR NO 9	167.967
MIRABAUD-EQUITIES EUROZONE	1.323.357
HARVEST GLOBAL REITS SECURITIES FUND (QDII)	101.237
FIDUCIARY TRUST COMPANY INTERNATIONAL AS	102
PEERLESS INSURANCE COMPANY	244.256
GOLDMAN SACHS INTERN SMALL CAP INSIGHT F	1.219.248
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH	28.866
RETIREMENT PLAN FOR EMPLOYEES OF AETNA I	235.076

* ELENCO DELEGANTI *

URS CORPORATION 401K RETIREMENT PLAN 600	251.737
GOLDMAN SACHS GLOBAL SMALL COMPANIES	513.291
SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY ETF	18.252
PUTNAM VARIABLE TRUST - PUTNAM VT GLOBAL ASSET ALLOCATION F	15.559
PUTNAM DYNAMIC ASSET ALLOCATION GROWTH FUND	15.313
PUTNAM DYNAMIC ASSET ALLOCATION BALANCED FUND	11.743
PUTNAM VAR TRUST - PUTNAM VT INT GROWTH FUND	224.800
PUTNAM INTERNATIONAL GROWTH FUND	144.512
PUTNAM INV FUNDS - PUTNAM INT CAPITAL OPPORTUNITIES FUND	8.270.314
PUTNAM INTERNATIONAL GROWTH EQUITY TRUST	702.033
PUTNAM GLOBAL FINANCIAL FUND	55.447
INTERNATIONAL MONETARY FUND	54.018
THE ALLIANCEBERNSTEIN POOLING PTF-ALLIANCEBR MULTASS REAL RTP	4.224
SPDR DOW JONES GLOBAL REAL ESTATE FUND	5.354
ARIZONA STATE RETIREMENT SYSTEM	110.978
STICHTING BEDRIJFSTAKPENSIOENFONDS VOOR DE BOUWNIJVERHEID	1.585.000
RUSSELL INVESTMENT COMPANY - RUSSELL INTERN DEVELOPED MKT F	107.600
F + C INVESTMENT FUNDS ICVC III - GLOBAL RE SECURITIES FUND	8.118
FONDATION LUCIE ET ANDRE CHAGNON	56.486
SEASONS SERIES TRUST ASSET ALLOCATION:DIVERSIFIED GROWTH PTF	13.720
LOS ANGELES COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION	589.931
IRONBARK RREEF GLOBAL PROPERTY SECURITIES FUND	228.400
IRONBARK RREEF GLOBAL (EX-AUSTRALIA) PROPERTY SECURITIES F	640.000
WISDOMTREE GLOBAL EX-U.S. REAL ESTATE FUND	12
ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF	3.103.397
ISHARES DEVELOPED SMALL-CAP EX NORTH AMERICA ETF	4.762
ISHARES EUROPE DEVELOPED REAL ESTATE ETF	231.868
ISHARES INTERNATIONAL DEVELOPED REAL ESTATE ETF	1.161.615
WELLS FARGO ADVANTAGE GLOBAL OPPORTUNITIES FUND	1.806.875
ISHARES VII PLC	967.239
POLICE AND FIRE RETIREMENT SYSTEM OF THE CITY OF DETROIT	2
EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF THE CITY OF BALTI	1
FIDELITY SELECT PORTFOLIOS: FIDELITY INTL REAL ESTATE FUND	2.491.233
WATER AND POWER EMPLOYEES RETIREMENT PLAN	88.673
LIBERTY MUTUAL RETIREMENT PLAN MASTER TRUST	270.484
PACIFIC GAS AND ELECTRIC CORP RETIREMENT MASTER TRUST	157.456
UMC BENEFIT BOARD, INC	5.266.444
CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND	1
RUSSELL INSTITUTIONAL FNDS LLCRUSSELL GLBAL REAL EST SEC FND	174.280
ULLICO INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	638.039
STG. PFDS. AHOLD MANDATE NORTHERN	103.313
PERENNIAL HEDGED GLOBAL PROPERTY SECURITIES TRUST	906.459
PERENNIAL UNHEDGED GLOBAL PROPERTY TRUST	195.200
EQUIPSUPER	979.561
BNYMTD UKLTD AS TRUSTEE OF BLACKROCK GLOBAL PROPERTY SECURITIES	693.941
NUMERIC SOCIALLY AWARE MULTI STRATEGY FUND LTD	129.611
JOHN HANCOCK VARIABLE INSURANCE TRUST STRATEGIC EQUITY ALLOCATION TRUST	44
BBH (LUX) SCA CUST F MITS UFJ GLB MUTB620021371-ST	81.324
BROWN BROTHERS REAL ESTAT	468.903
LOCKHEED MARTIN CORP MASTER TRUST	60.554
DEPARTMENT OF STATE LANDS	18.401
NATIONAL PENSION SERVICE	1.179.361
DIGNITY HEALTH RETIREMENT PLAN TRUST	16.706
DIGNITY HEALTH	15.611
UNIVERSITY OF WASHINGTON	409.857
PARTNERS HEALTHCARE SYSTEM INC	339.150
PUTNAM EUROPE EQUITY FUND	2.335.115
RIVER AND MERCANTILE WORLD RECOVERY FUND	1.250.000
CASEY FAMILY PROGRAMS	226.957
PERENNIAL INVESTMENT PARTNERS INV FUNDS	53.817
MULTIMIX WHOLESALE INT PROPERTY TRUST	719.617
AMP CAPITAL SPECIALIST PROPERTY INFRASTR	1.900.609
NATIONAL PROVIDENT FUND AS TRUSTEE OF TH	20.655
ONEANSWER - ONEPATH GLOBAL PROPERTY SECU	1.113.900
ADVANCE SECURITIES MULTI-BLEND FUND	2.316.717
REXAM PENSION PLAN	88.111
PUTNAM SELECT GLOBAL EQUITY FUND LP	30.152
PUTNAM FINANCIAL LONG/SHORT FUND LP	19.597
WELLS FARGO ADVANTAGE DIVERSIFIED STOCK PORTFOLIO	2.262
JOHN HANCOCK VARIABLE INSURANCE TRUST INTERNATIONAL EQUITY INDEX TRUST	3.030
SSGA EMU INDEX REAL ESTATE FUND DEFENSE	151.590
NORTHROP GRUMMAN CORPORATION VEBA MASTER TRUST	624
WM POOL EQUITIES TRUST NO 13	1.768.696
ING PARAPLUFONDS 1 N.V.	84.447
FCPE AMUNDI PREM IMMOBILIER MONDE	95.000
ARIZONA PSPRS TRUST	1
EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF TEXAS	150.000

* ELENCO DELEGANTI *

JOHN HANCOCK FUNDS II GLOBAL REAL ESTATE FUND	985.000
FIDELITY GLOBAL DIVIDEND FUND	107.505
THRIVENT PARTNER WORLDWIDE ALLOCATION FUND	181.651
THRIVENT PARTNER WORLDWIDE ALLOCATION PORTFOLIO	348.101
ISHARES GLOBAL REIT ETF	2.120
IBM 401K PLUS PLAN	611.943
SPDR DOW JONES GLOBAL REAL ESTATE ETF	304.826
SPDR DOW JONES WILSHIRE INTERNATIONAL REAL ESTATE ETF	2.565.374
MULTI-STYLE, MULTI-MANAGER FUNDS PLC	105.578
MULTI-STYLE, MULTI-MANAGER FUNDS PLC	800.000
SPDR MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF	5.239
THE NOMURA TRUST AND BANKING CO LTD RENIKKO INTL REIT IND	102.941
NOMURA MASTER SELECT GLOBAL REIT FUND	223.900
EXELON CORPORATION DEFINED CONTRIBUTION RETIREMENT PLANS MASTER TRUST	179.800
SCHWAB GLOBAL REAL ESTATE FUND	674.751
WTC NA MULTIPLE CTF TRUST INTERNATIONAL SMALL CAP RESEARCH EQUITY PORTFOLIO	34.325
WELLINGTON TRUST CO NA MULTI. COLLECT.	1.951.348
TR PROPERTY INVESTMENT TRUST PLC	2.835.662
FIM NETHERLANDS	761.175
WHOLESALE UNIT TRUST GLOBAL SHARES F 4	1.196.716
INDEX MOTHER FUND EUROPE	3.192
INTERNATIONAL REIT MOTHER FUND	42.500
NFS LIMITED	116.704
OPTIMIX WHOLESALE INTERNATIONAL PROPERTY SECURITIES TRUST	2.572.742
NATIONWIDE PORTFOLIO COMPLETION FUND 1000	73.041
VINSON AND ELKINS LLP RETIREMENT PLANS MASTER TRUST JPMORGAN CHASE BANK AS TRUSTEE FOR THE VINSON AND ELKINS LLP RETIRE	39.182
THE HARTFORD GLOBAL ALL-ASSET FUND THE HARTFORD MUTUAL FUNDS	3.014.170
GUIDESTONE FUNDS REAL ESTATE SECURITIES FUND	107.982
VARIABLE PORTFOLIO - MORGAN STANLEY	476.806
ARROWSTREET GLOBAL ALPHA EXTN FUND I	52.543
ARROWSTREET GLOBAL EQUITY ALPHA EXTENSION FUND	302.795
ARROWSTREET GLOBAL MINIMUM VOLATILITY FUND VI	281.976
THE NEW ZEALAND GUARDIAN TRUST COMPANY LIMITED-ING WHOLESALE INTERNATIONAL PROPERTY SECURITIES FUND ING (NZ) LTD	1.633.911
GOETHAM CAPITAL V LLC	3.641
CLINTON EQUITY STRATEGIES MASTER FUND LTD	4.423
FLORIDA RETIREMENT SYSTEM .	1
FLORIDA RETIREMENT SYSTEM .	16.035
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI	1
NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	51.706
Numero di deleghe rappresentate dal badge: 335	437.921.138

**Elenco Interventuti
(Tutti ordinati alfabeticamente)**

Assemblea Straordinaria

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Straordinaria
3293	BRAGHERO CARLO MARIA			33 0,000002%
1935	CARADONNA GIANFRANCO MARIA			5 0,000000%
2267	FAGNANI MASSIMILIANO			0
1	D	FONCIERE DES REGIONS		974.568.562
Totale azioni				974.568.562
				50,856707
962	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA			0
35	D	ABU DHABI RETIREMENT PENSION FUND		612.475
280	D	ACTIF CANTON CREDIT AGRICOLE		87.517.304
281	D	ACTIF CANTON LCL		27.410.706
98	D	ADVANCE SECURITIES MULTI-BLEND FUND		2.316.717
274	D	ADVANCED SERIES TRUST AST GOLDMAN SACHS MULTI ASSET PORTFOLIO		86.309
144	D	AEGON CUSTODY B.V		2.515.396
66	D	AFS GLOBAL PROPERTY SECURITIES FUND 1		759.796
319	D	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION		1
174	D	ALLIANCEBERNSTEIN BOND F - ALLIANCEBERNSTEIN REAL AS STR		67.675
261	D	AMITY EUROPEAN FUND		1.000.000
68	D	AMP CAPITAL GLOBAL PROPERTY SECURITIES F		10.104.472
69	D	AMP CAPITAL GLOBAL REIT FUND		733.873
72	D	AMP CAPITAL SPECIALIST PROPERTY INFRASTR		1.900.609
71	D	AMP INTERNATIONAL PROP INDEX FD HEDGED		313.718
11	D	AON SAVINGS PLAN TRUST		160.556
292	D	ARIZONA PSPRS TRUST		1
179	D	ARIZONA STATE RETIREMENT SYSTEM		110.978
149	D	ARROWSTREET GLOBAL ALPHA EXTN FUND I		52.543
150	D	ARROWSTREET GLOBAL EQUITY ALPHA EXTENSION FUND		302.795
151	D	ARROWSTREET GLOBAL MINIMUM VOLATILITY FUND VI		281.976
306	D	ARROWSTREET MULTI STRATEGY UMBRELLA PLC		1.156.084
294	D	ARROWSTREET US GROUP TRUST		451.919
103	D	ASPIRIANT RISK MANAGED GLOBAL EQUITY FUND		913
57	D	AXA AEDIFICANDI		13.875.000
1	D	AXA AEDIFICANDI STATE STREET BANQUE SA		4.425.000
58	D	AXA LUXEMBOURG FUND		117.663
227	D	AXA WORLD FUNDS		1.828.000

Legenda:

D: Delegante

R: Rappresentato legalmente

**Elenco Interventuti
(Tutti ordinati alfabeticamente)**

Assemblea Straordinaria

Badge	Titolare	Deleganti / Rappresentati legalmente	Straordinaria
Tipo Rap.			
320	D	AZL MORGAN STANLEY GLOBAL REAL ESTATE	63.580
41	D	BBH (LUX) SCA CUST F MITS UFJ GLB MUTB620021371-ST	81.324
238	D	BLACKROCK CDN GLOBAL DEVELOPED REAL ESTATE INDEX FUND	603.929
106	D	BLACKROCK INDEX SELECTION FUND	1.023.842
99	D	BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN	4.368
233	D	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	5.974.580
287	D	BNP PARIBAS APOLLINE FONCIERE	4.839.608
60	D	BNP PARIBAS FUND III NV	3.448.761
324	D	BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	1
270	D	BNYMTD UKLTD AS TRUSTEE OF BLACKROCK GLOBAL PROPERTY SECURITIES	693.941
42	D	BROWN BROTHERS REAL ESTAT	468.903
279	D	CAAM ACTIONS FONCIER	48.664
216	D	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	215.831
217	D	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	484.368
321	D	CASEY FAMILY PROGRAMS	226.957
152	D	CELANESE AMERICAS RETIREMENT PENSION PLAN	206.656
310	D	CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND	1
31	D	CHURCH OF ENGLAND INV FD FOR PENSION	182.880
27	D	CITY OF FORT WORTH EMPLOYEES FUND	98.743
28	D	CITY OF LOS ANGELES FIRE POLICE PLAN	95.046
208	D	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	14.197
147	D	CLINTON EQUITY STRATEGIES MASTER FUND LTD	4.423
282	D	CNP ASSUR PIERRE	6.114
245	D	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	71.543
142	D	COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED SOUTH TOWER	1.184.310
18	D	COLORADO PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT	819.557
237	D	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	8.173
104	D	DALLAS POLICE AND FIRE PENSION SYSTEM	25.056
199	D	DB RREEF TRUST	180.500
331	D	DELAWARE POOLED TRUST - THE GLOBAL REAL ESTATE SECURITIES	372.468
242	D	DEPARTMENT OF STATE LANDS	18.401
182	D	DIGNITY HEALTH	15.611
183	D	DIGNITY HEALTH RETIREMENT PLAN TRUST	16.706
38	D	DWS RREEF GLOBAL REAL ESTATE SECURITS FUND2	160.000
63	D	EASYETF FTSE EPRA EUROZONE	1
64	D	EASYETF NMX30 INFRASTRUCTURE GLOBAL FCP	1

Legenda:

D: Delegante

R: Rappresentato legalmente

**Elenco Interventuti
(Tutti ordinati alfabeticamente)**

Assemblea Straordinaria

Badge	Titolare	Deleganti / Rappresentati legalmente	Straordinaria
Tipo Rap.			
323	D	EATON CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	163.960
334	D	EMPLOYEE RETIREMENT INCOME PLANTRUST OF 3M COM	1
298	D	EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF TEXAS	150.000
325	D	EMPLOYEES` RETIREMENT SYSTEM OFTHE CITY OF BALTI	1
30	D	ENERGY INVESTMENT FUND	1.211.228
118	D	EQ / REAL ESTATE PLUS PORTFOLIO	11.664
259	D	EQUIPSUPER	979.561
10	D	EXELON CORPORATION DEFINED CONTRIBUTION RETIREMENT PLANS MASTER TRUST	179.800
15	D	EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIRE	378.260
192	D	F + C INVESTMENT FUNDS ICVC III - GLOBAL RE SECURITIES FUND	8.118
74	D	FCP CIC PIERRE	1.000.000
288	D	FCP EXPERT EURO IMMO	1.011.498
283	D	FCP FONCIER INVESTISSEMENT	2.905.183
131	D	FCP GROUPAMA EUROPE ACTIONS IMMOBILIER	3.618.793
51	D	FCP MEDI IMMOBILIER	177.953
56	D	FCP UAPCOMPT IMMOBILIER	1.326.000
286	D	FCPE AMUNDI PREM IMMOBILIER MONDE	95.000
37	D	FID CHARLES STREE FID GLOBAL BALANCED FD	478.500
40	D	FIDELITY FUNDS SICAV	38.488.638
191	D	FIDELITY GLOBAL DIVIDEND FUND	107.505
190	D	FIDELITY GLOBAL REAL ESTATE FUND	971.795
22	D	FIDELITY INTERNATIONAL SMALL CAP OPPORTUNITIES FUND	8.581.989
156	D	FIDELITY INVESTMENT TRUST: FIDELITY EUROPE FUND	6.375.400
155	D	FIDELITY INVESTMENT TRUST: FIDELITY SERIES INT SMALL CAP FUND	7.128.171
154	D	FIDELITY INVESTMENT TRUST: FIDELITY TOTAL INT EQUITY FUND	187.010
125	D	FIDELITY INVESTMENTS MONEY MANAGEMENT INC	11.055
326	D	FIDELITY SELECT PORTFOLIOS: FIDELITY INTL REAL ESTATE FUND	2.491.233
87	D	FIDUCIARY TRUST COMPANY INTERNATIONAL AS	102
61	D	FIM NETHERLANDS	761.175
266	D	FIRST TRUST FTSE EPRA NAREIT GLOBAL	66.168
127	D	FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND	50.234
327	D	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM .	1
328	D	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM .	16.035
193	D	FONDATION LUCIE ET ANDRE CHAGNON	56.486
23	D	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT	8.200
29	D	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA	8.060

Legenda:

D: Delegante

R: Rappresentato legalmente

**Elenco Interventuti
(Tutti ordinati alfabeticamente)**

Assemblea Straordinaria

Badge	Titolare	Deleganti / Rappresentati legalmente	Straordinaria
Tipo Rap.			
17	D	GENERAL ORGANISATION FOR SOCIAL INSURANC	367.512
128	D	GOLDMAN SACHS GLOBAL SMALL COMPANIES	513.291
107	D	GOLDMAN SACHS INTERN SMALL CAP INSIGHT F	1.219.248
172	D	GOLDMAN SACHS TRUST- GS RETIREMENT PORTF COMPLETION FUND	164
145	D	GOTHAM CAPITAL V LLC	3.641
130	D	GUIDESTONE FUNDS REAL ESTATE SECURITIES FUND	107.982
90	D	HARVEST GLOBAL REITS SECURITIES FUND (QDII)	101.237
126	D	HOBART FAMILY INVESTMENTS LLC	4.135
73	D	HOUR-GLASS LISTED PROPERTY SECTOR TRUST	187.152
129	D	HSBC FTSE EPRA/NAREIT DEVELOPED ETF	21.233
240	D	IBM 401K PLUS PLAN	611.943
76	D	INDEX MOTHER FUND EUROPE	3.192
291	D	INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND	1
265	D	ING INTERNATIONAL REAL ESTATE FUND	1.886.100
262	D	ING INTERNATIONAL SMALLCAP FUND	1.641.363
275	D	ING PARAPLUFONDS 1 N.V.	84.447
173	D	INTERNATIONAL MONETARY FUND	54.018
78	D	INTERNATIONAL REIT MOTHER FUND	42.500
67	D	IPAC SPEC INV STR INT SHARE STR NO 9	167.967
211	D	IRONBARK RREEF GLOBAL (EX-AUSTRALIA) PROPERTY SECURITIES F	640.000
210	D	IRONBARK RREEF GLOBAL PROPERTY SECURITIES FUND	228.400
234	D	ISHARES CORE MSCI EAFE ETF	164.409
235	D	ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	2.165
230	D	ISHARES DEVELOPED SMALL-CAP EX NORTH AMERICA ETF	4.762
231	D	ISHARES EUROPE DEVELOPED REAL ESTATE ETF	231.868
236	D	ISHARES GLOBAL REIT ETF	2.120
256	D	ISHARES II PUBLIC LIMITED COMPANY	668.391
232	D	ISHARES INTERNATIONAL DEVELOPED REAL ESTATE ETF	1.161.615
229	D	ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF	3.103.397
257	D	ISHARES PUBLIC LIMITED COMPANY	1.491.301
258	D	ISHARES VII PLC	967.239
180	D	JAPAN TRUSTEE SERV BK LTD ATF STB EUROPE REIT MOTHER FUND	1.678.868
77	D	JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK,LTD INV.FUND	46.062
157	D	JOHN HANCOCK FUNDS II GLOBAL REAL ESTATE FUND	985.000
5	D	JOHN HANCOCK VARIABLE INSURANCE TRUST INTERNATIONAL EQUITY INDEX TRUST	3.030
2	D	JOHN HANCOCK VARIABLE INSURANCE TRUST STRATEGIC EQUITY ALLOCATION TRUST	44
54	D	KBL RICHELIEU INVEST IMMO	1.100.628

Legenda:

□ **D: Delegante****R: Rappresentato legalmente**

**Elenco Interventuti
(Tutti ordinati alfabeticamente)**

Assemblea Straordinaria

Badge	Titolare	Deleganti / Rappresentati legalmente	Straordinaria
Tipo Rap.			
53	D	KEMPEN CUSTODY SERVICES N.V.	740.708
79	D	KEMPEN INTERNATIONAL FUNDS	191.035
171	D	LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC	124.487
170	D	LAZARD INTERNATIONAL REALTY EQUITY PORTFOLIO	108.014
141	D	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	701.043
52	D	LFP FONCIERES EUROPE	1.013.853
333	D	LIBERTY MUTUAL RETIREMENT PLAN MASTER TRUST	270.484
285	D	LITHOS ACTIONS	916.307
84	D	LOCAL INVESTMENT FUND	1
14	D	LOCKHEED MARTIN CORP MASTER TRUST	60.554
200	D	LOS ANGELES COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION	589.931
143	D	MACQUARIE INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED	52.840
201	D	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	11.657
271	D	MERCER DS TRUST	80.944
246	D	MERCER NON-US CORE EQUITY FUND	30.865
185	D	MET INVESTOR SERIES TRUST-ALLIANC GLOBAL DYNAMIC ALL PTF	12
137	D	METROPOLE GESTION	7.400.000
75	D	MIRABAUD-EQUITIES EUROZONE	1.323.357
33	D	MMC UK PENSION FUND	174.304
202	D	MORGAN STANLEY INST F INC - GLOBAL RE PORTFOLIO	3.767.009
203	D	MORGAN STANLEY INSTITUTIONAL FUND INC - INT RE PTF	430.777
80	D	MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS	8.110.524
205	D	MORGAN STANLEY RE SECURITIES GLOBAL BEST IDEAS FUND LP	918.402
255	D	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	65.145
189	D	MT. WHITNEY SECURITIES, INC.	440.268
65	D	MULTIMIX WHOLESALE INT PROPERTY TRUST	719.617
249	D	MULTI-STYLE, MULTI-MANAGER FUNDS PLC	105.578
250	D	MULTI-STYLE, MULTI-MANAGER FUNDS PLC	800.000
19	D	MUNICIPAL EMPLOYEES ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	1.292
20	D	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SEC FUND	828.276
207	D	NATIONAL PENSION SERVICE	1.179.361
309	D	NATIONAL PENSIONS RESERVE FUNDCOMMISSION	87.984
112	D	NATIONAL PROVIDENT FUND AS TRUSTEE OF TH	20.655
24	D	NATIONAL RAILROAD INVESTMENT TRUST	404.171
115	D	NATIONWIDE PORTFOLIO COMPLETION FUND 1000	73.041
223	D	NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	51.706
254	D	NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	541.938

Legenda:

D: Delegante

R: Rappresentato legalmente

**Elenco Interventuti
(Tutti ordinati alfabeticamente)**

Assemblea Straordinaria

Badge	Titolare	Deleganti / Rappresentati legalmente	Straordinaria
Tipo Rap.			
26	D	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	814.593
82	D	NFS LIMITED	116.704
134	D	NOMURA MASTER SELECT GLOBAL REIT FUND	223.900
12	D	NORTHERN FUNDS GLOBAL REAL ESTATE FD	912.746
7	D	NORTHROP GRUMMAN CORPORATION VEBA MASTER TRUST	624
313	D	NSP MINNESOTA PRAIRIE I RETAIL QUALIFIED TRUST	804
314	D	NSP MINNESOTA RETAIL PRAIRIE IIQUALIFIED TRUST	966
312	D	NSP MONTICELLO MINNESOTA RETAILQUALIFIED TRUST	1.074
25	D	NT GLOBAL INVESTMENT COLL FUNDS	1.582.306
13	D	NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNTRY WORLD E	26.572
146	D	NUMERIC SOCIALLY AWARE MULTI STRATEGY FUND LTD	129.611
9	D	ODDO ET CIE	2.391.165
88	D	ONEANSWER - ONEPATH GLOBAL PROPERTY SECUR	1.113.900
100	D	ONEPATH GLOBAL LISTED PROP INDEX POOL	159.391
284	D	OPCIMMO - POCHE ACTIONS	935.480
92	D	OPTIMIX WHOLESale GLOBAL SMALLER CO	713.943
89	D	OPTIMIX WHOLESale INTERNATIONAL PROPERTY SECURITIES TRUST	2.572.742
241	D	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	21.544
290	D	PACIFIC GAS AND ELECTRIC CORP RETIREMENT MASTER TRUST	157.456
91	D	PARTNER REINSURANCE EUROPE LTD	770.861
153	D	PARTNERS HEALTHCARE SYSTEM INC	339.150
62	D	PARVEST	1
119	D	PEERLESS INSURANCE COMPANY	244.256
264	D	PERENNIAL HEDGED GLOBAL PROPERTY SECURITIES TRUST	906.459
59	D	PERENNIAL INVESTMENT PARTNERS INV FUNDS	53.817
272	D	PERENNIAL UNHEDGED GLOBAL PROPERTY TRUST	195.200
136	D	PIONEER ASSET MANAGEMENT SA	21.811.748
322	D	POLICE AND FIRE RETIREMENT SYSTEM OF THE CITY OF DETROIT	2
267	D	POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO	78.258
269	D	POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC	71.499
335	D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPI	1
108	D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH	28.866
164	D	PUTNAM DYNAMIC ASSET ALLOCATION BALANCED FUND	11.743
163	D	PUTNAM DYNAMIC ASSET ALLOCATION GROWTH FUND	15.313
161	D	PUTNAM EUROPE EQUITY FUND	2.335.115
139	D	PUTNAM FINANCIAL LONG/SHORT FUND LP	19.597
169	D	PUTNAM GLOBAL FINANCIAL FUND	55.447
168	D	PUTNAM INTERNATIONAL GROWTH EQUITY TRUST	702.033

Legenda:

D: Delegante

R: Rappresentato legalmente

**Elenco Interventuti
(Tutti ordinati alfabeticamente)**

Assemblea Straordinaria

Badge	Titolare	Deleganti / Rappresentati legalmente	Straordinaria
Tipo Rap.			
166	D	PUTNAM INTERNATIONAL GROWTH FUND	144.512
167	D	PUTNAM INV FUNDS - PUTNAM INT CAPITAL OPPORTUNITIES FUND	8.270.314
138	D	PUTNAM SELECT GLOBAL EQUITY FUND LP	30.152
165	D	PUTNAM VAR TRUST - PUTNAM VT INT GROWTH FUND	224.800
162	D	PUTNAM VARIABLE TRUST - PUTNAM VT GLOBAL ASSET ALLOCATION F	15.559
85	D	QUEENSLAND LOCAL GOVERNMENT SUPERANNUATI	3.562
293	D	RAYTHEON MASTER PENSION TRUST .	724.404
305	D	RENAISSANCE GLOBAL SMALL-CAP FUND	1
117	D	RETIREMENT PLAN FOR EMPLOYEES OF AETNA I	235.076
109	D	REXAM PENSION PLAN	88.111
273	D	RIVER AND MERCANTILE WORLD RECOVERY FUND	1.250.000
123	D	ROCHE DIAGNOSTICS CORPORATION CASH ACCUM	200.328
311	D	ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC.	47.625
318	D	RUSSELL GLOBAL REAL ESTATE POOL	90.501
315	D	RUSSELL INSTITUTIONAL FNDS LLCRUSSELL GLBAL REAL EST SEC FND	174.280
244	D	RUSSELL INTERNATIONAL PROPERTY SECURITIES FUND - \$A HEDGED	206.240
186	D	RUSSELL INVESTMENT COMPANY - RUSSELL INTERN DEVELOPED MKT F	107.600
206	D	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	43.773
195	D	RUSSELL INVESTMENT COMPANY REAL ESTATE SECURITIES FUND	79.094
196	D	RUSSELL INVESTMENT FUNDS REAL ESTATE SECURITIES FUND	373.124
198	D	RUSSELL QUALIFYING INVESTOR REAL ESTATE COMMON CONTRACTUAL F	80.403
177	D	RUSSELL TRUST CO COMMINGLED EMPLOYEE BENEFIT FUNDS TRUST	181.488
135	D	S2G	180.446
209	D	SACRAMENTO COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	255.345
296	D	SAINT LOUIS UNIVERSITY	15.730
86	D	SAS TRUSTEE CORPORATION	584.890
44	D	SCHWAB FUNDAM INTER SMALL- COMP INDEX FD	124.670
160	D	SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY ETF	18.252
43	D	SCHWAB GLOBAL REAL ESTATE FUND	674.751
158	D	SCHWAB INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND	323.342
159	D	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF	60.863
197	D	SEASONS SERIES TRUST ASSET ALLOCATION:DIVERSIFIED	13.720

Legenda:

D: Delegante

R: Rappresentato legalmente

**Elenco Interventuti
(Tutti ordinati alfabeticamente)**

Assemblea Straordinaria

Badge	Titolare	Deleganti / Rappresentati legalmente	Straordinaria
	Tipo Rap.		
		GROWTH PTF	
132	D	SEI GLOBAL MASTER FUND PLC	666.243
295	D	SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST	37.983
247	D	SPDR DOW JONES GLOBAL REAL ESTATE ETF	304.826
178	D	SPDR DOW JONES GLOBAL REAL ESTATE FUND	5.354
248	D	SPDR DOW JONES WILSHIRE INTERNATIONAL REAL ESTATE ETF	2.565.374
252	D	SPDR MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF	5.239
224	D	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	1.354.823
226	D	SSGA /TUCKERMAN GLB RE SEC INDEX NON-LEND ING COMMON TR F	1.176.195
251	D	SSGA EMU INDEX REAL ESTATE FUND	4.371
6	D	SSGA EMU INDEX REAL ESTATE FUND DEFENSE	151.590
225	D	SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING QP COMMON TRUST FUND	30.413
214	D	SSGA SPDR ETFS EUROPE I PUBLIC LIMITED COMPANY	32.435
243	D	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	25.441
101	D	STATE OF CALIFORNIA MASTER TRUST	9.700
3	D	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY INVESTMENT FUNDS FOR TAX EXEMPT RETIREMENT PLANS	2.172
215	D	STATE STREET GLOBAL ADVISORS MUTUAL INVESTMENT FUND	252.243
96	D	STATE SUPER FINANCIAL SERVICES AUSTRALIA	94.017
276	D	STG PFDS CORP. EXPRESS	290.644
277	D	STG PFDS V.D. GRAFISCHE	208.624
278	D	STG. PFDS. AHOLD MANDATE NORTHERN	103.313
184	D	STICHTING BEDRIJFSTAKPENSIOENFONDS VOOR DE BOUWNIJVERHEID	1.585.000
308	D	STICHTING DEPOSITARY APG TACTICAL REAL ESTATE POOL	26.430.661
34	D	STICHTING PENSIOENFONDS AKZO NOBEL	123.466
36	D	STICHTING PENSIOENFONDS CAMPINA	630
307	D	STICHTING PENSIOENFONDS HORECA & CATERING	304.276
105	D	TEACHERS RETIREMENT SYSTEM OF OKLAHOMA	426.982
300	D	TELUS FOREIGN EQUITY ACTIVE ALPHA POOL	276.205
329	D	TELUS FOREIGN EQUITY ACTIVE BETA POOL	1
297	D	TEXAS COUNTY & DISTRICT RETIREMENT SYSTEM	310.051
330	D	THE HEWLETT-PACKARD COMPANY 401 (K) PLAN	328.159
176	D	THE ALLIANCEBERNSTEIN POOLING PTF - ALLIANCEB VOL MNGM PTF	3.140
175	D	THE ALLIANCEBERNSTEIN POOLING PTF-ALLIANCEBR MULTASS REAL RTP	4.224

Legenda:

D: Delegante

R: Rappresentato legalmente

**Elenco Interventuti
(Tutti ordinati alfabeticamente)**

Assemblea Straordinaria

Badge	Titolare	Deleganti / Rappresentati legalmente	Straordinaria
	Tipo Rap.		
303	D	THE BOARD OF REGENTS OF THE UNIVERSITY OF TEXAS	1
94	D	THE BOEING COMPANY EMPLOYEE RETIREMENT P	747.259
124	D	THE HARTFORD GLOBAL ALL-ASSET FUND THE HARTFORD MUTUAL FUNDS	3.014.170
187	D	THE HEWLETT PACKARD LIMITED RETIREMENT BENEFITS PLAN	302.219
50	D	THE HONGKONG SHNGHAI BANK.CORPSEUL BRANC	88.344
39	D	THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD	1.534.602
181	D	THE MASTER TRUST BK OF JP LTD: MS GLB RE F FOR QUAL INST INV	515.629
140	D	THE NEW ZEALAND GUARDIAN TRUST COMPANY LIMITED-ING WHOLESALE INTERNATIONAL PROPERTY SECURITIES FUND ING (NZ) LTD	1.633.911
133	D	THE NOMURA TRUST AND BANKING CO LTD RENIKKO INTL REIT IND	102.941
188	D	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	354.111
204	D	THE UNIVERSAL INSTITUTIONAL FUNDS INC GLOBAL RE PTF	168.818
221	D	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COLLECTIVE INV F TRUST II	1.615.491
220	D	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COMM EUROPE SMALLER CO PTF	48.528
253	D	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COMM INT SMALL CAP OPPORT	1.560.001
219	D	THE WELLINGTON TR CO, NATIONAL ASS-MULT COM OPPORT GLB RE PTF	9.235
212	D	THRIVENT PARTNER WORLDWIDE ALLOCATION FUND	181.651
213	D	THRIVENT PARTNER WORLDWIDE ALLOCATION PORTFOLIO	348.101
55	D	TR PROPERTY INVESTMENT TRUST PLC	2.835.662
289	D	TREASURER OF THE STATE OF NORTH CAROLINA EQUITY INVESTMENT FUND POOLED	46.441
116	D	TRUST AND CUSTODY SERVICED BANK LIMITED	212.499
299	D	TRUST FUND ADVISORS INTERNATIONAL GROUP	1
194	D	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	10.385
228	D	UBS ETF	2.553
148	D	UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG	413.357
121	D	UBS MULTI ASSET INCOME FUND	1.612
316	D	ULLICO DIVERSIFIED INTERNATIONAL EQUITY	15.001
317	D	ULLICO INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	638.039
301	D	UMC BENEFIT BOARD, INC	5.266.444
263	D	UNISUPER	996.373
302	D	UNISYS MASTER TRUST	268.844
16	D	UNITED NATIONS RELIEF FOR PAL REFUG	194.334

Legenda:

D: Delegante

R: Rappresentato legalmente

**Elenco Interventuti
(Tutti ordinati alfabeticamente)**

Assemblea Straordinaria

Badge	Titolare	Deleganti / Rappresentati legalmente	Straordinaria
Tipo Rap.			
218	D	UNIVERSITY OF WASHINGTON	409.857
21	D	URBAN REDEVELOPMENT AUTHORITY	30.349
122	D	URS CORPORATION 401K RETIREMENT PLAN 600	251.737
46	D	VANGUARD FTSE ALL WORD SMALL CAP IND F.	129.408
47	D	VANGUARD GLOBAL EX-US REAL ESTATE INDEX	1.037.220
111	D	VANGUARD INTERNATIONAL EXPLORER FUND	596.249
93	D	VANGUARD INTERNATIONAL PROPERTY SECURITI	1.055.417
95	D	VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I	52.928
81	D	VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC	113.594
110	D	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX	243.993
45	D	VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	57.111
102	D	VARIABLE PORTFOLIO - MORGAN STANLEY	476.806
120	D	VINSON AND ELKINS LLP RETIREMENT PLANS MASTER TRUST JPMORGAN CHASE BANK AS TRUSTEE FOR THE VINSON AND ELK INS LLP RETIRE	39.182
114	D	VIRTUS GLOBAL REAL ESTATE SECURITIES FUND	49.478
113	D	VIRTUS INTERNATIONAL REAL ESTATE SECURITIES FUND	127.257
8	D	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	43.951
332	D	WATER AND POWER EMPLOYEES RETIREMENT PLAN	88.673
49	D	WELLINGTON TRUST CO NA MULTI. COLLECT.	1.951.348
304	D	WELLPOINT MASTER TRUST	1
4	D	WELLS FARGO ADVANTAGE DIVERSIFIED STOCK PORTFOLIO	2.262
239	D	WELLS FARGO ADVANTAGE GLOBAL OPPORTUNITIES FUND	1.806.875
32	D	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	22.559
70	D	WHOLESALE UNIT TRUST GLOBAL SHARES F 4	1.196.716
222	D	WISDOMTREE GLOBAL EX-U.S. REAL ESTATE FUND	12
268	D	WM POOL EQUITIES TRUST NO 13	1.768.696
260	D	WORKCOVER CORPORATION OF SOUTH AUSTRALIA	86.942
97	D	WSSP INTERNATIONAL EQUITIES TRUST	1.005.397
48	D	WTC NA MULTIPLE CTF TRUST INTERNATIONAL SMALL CAP RESEARCH EQUITY PORTFOLIO	34.325
83	D	YOUNG MENS CHRISTIAN ASSOCIATION RETIREM	65.735
Totale azioni			437.921.138
			22,852397%
3243		REALE DAVIDE GIORGIO	13
			0,000001%
2651		RODINO` WALTER	16
			0,000001%

Legenda:

D: Delegante

R: Rappresentato legalmente

**Elenco Interventuti
(Tutti ordinati alfabeticamente)****Assemblea Straordinaria**

Badge	Titolare	Deleganti / Rappresentati legalmente	Straordinaria
		Totale azioni in proprio	67
		Totale azioni in delega	1.412.489.700
		Totale azioni in rappresentanza legale	0
		TOTALE AZIONI	1.412.489.767
			73,709107%
		Totale azionisti in proprio	4
		Totale azionisti in delega	336
		Totale azionisti in rappresentanza legale	0
		TOTALE AZIONISTI	340
		TOTALE PERSONE INTERVENUTE	6

Legenda:

 D: Delegante**R: Rappresentato legalmente**



Assemblea straordinaria degli Azionisti

*Fascicolo domande presentate dagli Azionisti
e relative risposte*

Milano 31 luglio 2014

INDICE

	Pag.
Domande presentate dall’Azionista Dario Romano Radaelli	2
Risposte alle domande presentate dall’Azionista Dario Romano Radaelli	3

DOMANDE PRIMA DELL'ASSEMBLEA EX ART. 127-TER DEL T.U.F.:

- 1) Atteso che il patrimonio netto della società (da bilancio) risulta notevolmente maggiore del capitale sociale, chiedo di conoscere se il prezzo di emissione sarà determinato rispettando quale valore minimo:
- 5 a) il valore nominale unitario delle azioni attualmente esistenti; e/o
- b) il valore patrimoniale unitario “formale” rappresentato dal valore delle azioni attualmente esistenti valorizzate al patrimonio netto (in sostanza: il valore del patrimonio netto diviso per il numero di azioni); e/o
- 10 c) il valore patrimoniale unitario “sostanziale” dal valore delle azioni attualmente esistenti valorizzate al valore di “fair value” (in sostanza: il valore del fair value diviso per il numero di azioni);
- 2) chiedo di conoscere in dettaglio quali saranno i dati e i concetti che saranno adottati dal CdA in tema di prezzo di emissione delle nuove azioni, e questo al fine di evitare anticipatamente anche solo la futura formulazione dell’ipotesi di aver voluto favorire gli attuali soci di maggioranza
- 15 piuttosto che amici degli stessi, il tutto a detrimento dei vecchi “piccoli” azionisti;
- 3) chiedo di conoscere se la percentuale di –eventuale- diluizione sarà calcolata e pubblicata negli appositi prospetti anche in relazione al patrimonio netto e/o in relazione al fair value, oltre che al prezzo di mercato e/o al valore del capitale sociale.
- 20 Preciso che in merito mi attendo:
- a) che il CdA spieghi quanto richiesto con dovizia di particolari;
- b) che che il Collegio Sindacale e l’Organismo di vigilanza:
- anzitutto verifichino la rispondenza delle risposte del CdA alla normativa formale e sostanziale in sede di assemblea,
- 25 ■ successivamente, verifichino la rispondenza agli eventuali impegni che il CdA dovesse assumere in corso di assemblea (oltre al generale rispetto della normativa formale e sostanziale),
- il tutto eventualmente anche prendendo i provvedimenti che la Legge consente loro affinché non vengano poste in essere operazioni che potrebbero essere ritenute lesive dei diritti e degli
- 30 interessi degli azionisti di minoranza.
- Chiedo inoltre:
- che il presente documento venga letto integralmente in corso di assemblea;
 - che siano fornite tutte le risposte richieste in modo più che esauriente e le stesse vengano riportate integralmente nel verbale assembleare;
- 35 - che il presente documento venga inserito negli allegati al verbale assembleare.

Risposte alle domande presentate dall’Azionista Dario Romano Radaelli

Domanda

- 1) Atteso che il patrimonio netto della società (da bilancio) risulta notevolmente maggiore del capitale sociale, chiedo di conoscere se il prezzo di emissione sarà determinato rispettando quale valore minimo:
 - a) il valore nominale unitario delle azioni attualmente esistenti; e/o
 - b) il valore patrimoniale unitario “formale” rappresentato dal valore delle azioni attualmente esistenti valorizzate al patrimonio netto (in sostanza: il valore del patrimonio netto diviso per il numero di azioni); e/o
 - c) il valore patrimoniale unitario “sostanziale” dal valore delle azioni attualmente esistenti valorizzate al valore di “fair value” (in sostanza: il valore del fair value diviso per il numero di azioni);
- 2) Chiedo di conoscere in dettaglio quali saranno i dati e i concetti che saranno adottati dal CdA in tema di prezzo di emissione delle nuove azioni, e questo al fine di evitare anticipatamente anche solo la futura formulazione dell’ipotesi di aver voluto favorire gli attuali soci di maggioranza piuttosto che amici degli stessi, il tutto a detrimento dei vecchi “piccoli” azionisti;

Risposta

Innanzitutto si ritiene doveroso premettere che stiamo discutendo di un’offerta in opzione rivolta a tutti i soci e a tutti i titolari di obbligazioni convertibili e nessun azionista subirà un trattamento di favore a pregiudizio di qualcun altro.

Per tale ragione la legge non pone vincoli o limitazioni in merito alla determinazione del prezzo di emissione, a differenza di quanto accade per gli aumenti di capitale riservati a uno o più sottoscrittori (ossia con esclusione del diritto di opzione) rispetto ai quali si chiede di tener conto del patrimonio netto della società e dell’andamento del titolo nel semestre.

Ciò premesso, come puntualmente indicato nella relazione del Consiglio di Amministrazione all’assemblea dei soci, il prezzo di emissione sarà determinato tenendo, tra l’altro, conto delle condizioni di mercato, dell’andamento delle quotazioni delle azioni della Società e dei relativi volumi, nonché dell’andamento economico, patrimoniale e finanziario della Società e/o del gruppo facente capo alla Società e delle relative prospettive di sviluppo. Com’è prassi per operazioni analoghe, il prezzo di emissione potrà essere determinato in misura pari al prezzo teorico *ex diritto* delle azioni della Società (il c.d. *theoretical ex right price -TERP*), con applicazione di uno sconto determinato dal Consiglio di Amministrazione sulla base delle valutazioni sopra indicate.

Domanda

3) Chiedo di conoscere se la percentuale di -eventuale- diluizione sarà calcolata e pubblicata negli appositi prospetti anche in relazione al patrimonio netto e/o in relazione al fair value, oltre che al prezzo di mercato e/o al valore del capitale sociale.

Risposta

Le informazioni relative all'eventuale effetto diluitivo derivante dall'aumento di capitale saranno precisate, una volta determinato il prezzo massimo ovvero un *range* di prezzo nel prospetto informativo che, in conformità alle norme di legge e regolamentari, sarà pubblicato prima dell'avvio dell'offerta, previo l'ottenimento della autorizzazione di CONSOB.

Con riferimento poi al ruolo del Collegio Sindacale, della Società di Revisione e dell'Organismo di Vigilanza. Come sopra già ampiamente illustrato, trattandosi nel caso di specie di un'ipotesi di aumento di capitale in opzione, non sono previste restrizioni con riferimento al prezzo di emissione e non è quindi richiesto (né sarebbe necessario per quanto già indicato) il parere di congruità della società di revisione o, come avviene per le società non quotate, del collegio sindacale. Non è quindi previsto un intervento specifico del collegio sindacale o della società di revisione nell'ambito dell'aumento di capitale in discussione. Restano ovviamente ferme le competenze generali degli organi di controllo sulla gestione e i conti.

Per quanto concerne, infine, l'organismo di vigilanza, previsto dal Decreto legislativo 231 del 2001 (che disciplina la responsabilità amministrativa degli enti per reati commessi nel proprio interesse o a proprio vantaggio), questo non svolge alcuna funzione né ha alcun ruolo con riferimento alle operazioni sul capitale.

Allegato “D” al n. 10575/6207 di Rep.



BENI STABILI S.P.A. SIIQ

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA SULLE PROPOSTE ALL'ORDINE DEL GIORNO
DELL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI DI BENI STABILI S.P.A. SIIQ
DEL 31 LUGLIO 2014, IN UNICA CONVOCAZIONE**

(redatta ai sensi dell'articolo 125-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato ed integrato, nonché dell'articolo 72 del Regolamento adottato con delibera Consob 14 maggio 1999, n. 11971 e successive modifiche ed integrazioni, e in conformità all'Allegato 3A - Schema n. 2 al medesimo Regolamento)

*Il presente documento non costituisce un'offerta o un invito a sottoscrivere o acquistare titoli. I titoli non sono stati e non saranno registrati negli Stati Uniti ai sensi dello United States Securities Act of 1933 (il “**Securities Act**”), o in Australia, Canada o Giappone, nonché in qualsiasi altro Paese in cui tale offerta o sollecitazione sia soggetta all'autorizzazione da parte di autorità locali o comunque vietata ai sensi di legge. I titoli ivi indicati non possono essere offerti o venduti negli Stati Uniti salvo che non siano registrati ai sensi del Securities Act o in presenza di un'esenzione alla registrazione applicabile ai sensi del Securities Act.*

*This document does not constitute an offer or an invitation to subscribe for or purchase any securities. The securities referred to herein have not been registered and will not be registered in the United States under the U.S. Securities Act of 1933 (the “**Securities Act**”), or in Australia, Canada or Japan or any other jurisdiction where such an offer or solicitation would require the approval of local authorities or otherwise be unlawful. The securities may not be offered or sold in the United States unless such securities are registered under the Securities Act, or an exemption from the registration requirements of the Securities Act is available.*

Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sulle proposte all'ordine del giorno dell'Assemblea Straordinaria degli azionisti di Beni Stabili S.p.A. SIIQ

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione di Beni Stabili S.p.A. SIIQ (“**Beni Stabili**” o la “**Società**”) Vi ha convocato in sede straordinaria, per il giorno 31 luglio 2014, ore 11:00, presso la sala “*Auditorium*” sita in Milano, via Carlo Ottavio Cornaggia n. 8, in unica convocazione, per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

Proposta di attribuzione al Consiglio di Amministrazione della Società, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, della facoltà di aumentare il capitale sociale per un importo massimo complessivo (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo) di Euro 150.000.000, da offrirsi in opzione agli azionisti e ai portatori dei prestiti obbligazionari convertibili ai sensi dell'articolo 2441, comma 1, del codice civile. Modifica dell'art. 5 dello statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

La presente relazione (la “**Relazione**”) è stata redatta dal Consiglio di Amministrazione della Società ai sensi dell'articolo 125-ter del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato ed integrato (il “**TUF**”), e dell'articolo 72 del Regolamento adottato con delibera Consob 14 maggio 1999, n. 11971, come successivamente modificato ed integrato (il “**Regolamento Emittenti**”), nonché in conformità all'Allegato 3A, schema n. 2 del Regolamento Emittenti.

Il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocati in Assemblea straordinaria per sottoporre alla Vostra approvazione l'attribuzione allo stesso Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, della facoltà di aumentare, a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, il capitale sociale della Società, entro il periodo di 24 mesi dalla data di iscrizione al registro delle imprese della relativa deliberazione, per un importo massimo complessivo (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo) di Euro 150.000.000,00, mediante emissione di azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,10 cadauna da offrire in opzione agli azionisti e ai possessori di obbligazioni convertibili della Società, ai sensi dell'articolo 2441, comma 1 del codice civile (l’“**Aumento di Capitale**”), con ogni più ampia facoltà per il Consiglio di Amministrazione di stabilire, nel rispetto dei limiti sopra indicati, modalità, termini e condizioni dell'operazione di aumento di capitale, ivi incluso l'esatto numero di azioni da emettersi, il relativo godimento, il rapporto di opzione e il prezzo di emissione delle nuove azioni (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo) (la “**Delega**”).

* * *

1. MOTIVAZIONI E DESTINAZIONE DELL'AUMENTO DI CAPITALE

La proposta oggetto della presente Relazione si inquadra nel più ampio progetto di rimborso dell'operazione di cartolarizzazione avviata nel 2002 per finanziare l'acquisizione di un portafoglio immobiliare di proprietà di Telecom Italia S.p.A. originariamente composto da circa 227

immobili, mediante la cartolarizzazione dei crediti derivanti dal finanziamento fondiario concesso nel 2002 alla società Imser 60 SIINQ S.p.A. - attuale proprietaria del portafoglio immobiliare locato a Telecom Italia S.p.A. - garantito, tra l'altro, da un'ipoteca sugli immobili e dai flussi di cassa derivanti dai contratti di locazione pluriennale in essere con la sopra citata società conduttrice (l'“**Operazione di Cartolarizzazione**”).

In seguito alla dismissione di una parte del portafoglio immobiliare avviata nel 2009, i costi strutturali dell'Operazione di Cartolarizzazione non appaiono più giustificabili, anche alla luce delle attuali dimensioni della suddetta operazione. Si consideri, infatti, che l'importo *oustanding* dei titoli emessi nell'ambito della cartolarizzazione si è più che dimezzato negli ultimi 12 anni passando dagli originali Euro 1.168 milioni agli attuali Euro 552 milioni al lordo di circa Euro 100 milioni di titoli riacquistati dal Gruppo Beni Stabili (il “**Gruppo**”). Inoltre, l'Operazione di Cartolarizzazione rappresenta un elemento di rigidità nella struttura finanziaria e operativa della Società e del Gruppo.

Il rimborso dell'Operazione di Cartolarizzazione consentirà invece di: (i) sfruttare le favorevoli condizioni di mercato e migliorare l'“*EPRAs recurring net income*” – risultato netto ricorrente secondo i criteri EPRA; e (ii) recuperare flessibilità e spazi di manovra utili alla struttura finanziaria della Società e del Gruppo.

La Società ha stimato che il rimborso dell'Operazione di Cartolarizzazione impiegherà risorse finanziarie per complessivi, stimati alla data della presente Relazione, Euro 650 milioni, di cui Euro 500 milioni circa da destinare al rimborso dei titoli emessi dal veicolo di cartolarizzazione (mediante il previo rimborso dei finanziamenti sottostanti) ed Euro 150 milioni circa di passività connesse all'anticipata estinzione. Con riferimento alla tempistica del rimborso, si prevede che l'Operazione di Cartolarizzazione sia rimborsata anticipatamente in data 18 settembre 2014, in occasione della prossima data di pagamento dei titoli *abs* emessi dal veicolo per la cartolarizzazione dei crediti Imser Sec 2 S.r.l., o alla prima successiva data utile.

Le risorse finanziarie necessarie al rimborso dell'Operazione di Cartolarizzazione saranno reperite dalla Società - che metterà a sua volta a disposizione della controllata Imser 60 SIINQ S.p.A. i fondi per procedere al rimborso anticipato del finanziamento fondiario in essere - in parte, mediante il ricorso a nuovi finanziamenti bancari come di seguito descritti e, in parte, attraverso l'Aumento di Capitale per Euro 150 milioni. A tale ultimo riguardo, si ritiene che il conferimento della Delega al Consiglio di Amministrazione consenta alla Società di beneficiare di una maggiore flessibilità in sede di esecuzione dell'operazione, consentendo alla stessa di definire la struttura dell'operazione e le relative fonti di finanziamento in maniera più elastica, e di cogliere conseguentemente eventuali opportunità di mercato.

Alla data della presente Relazione, si prevede che il rimborso avverrà mediante accensione di:

- (a) un finanziamento bancario di tipo “*term loan*” a breve termine, *unsecured*, (per un importo complessivo pari a circa Euro 150 milioni (il “**Finanziamento a Breve Termine**”) da erogarsi da parte di Intesa Sanpaolo S.p.A., BNP Paribas S.A. e Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. (le “**Banche Finanziatrici**”) al fine di anticipare alla Società le risorse finanziarie che perverranno alla stessa ad esito dell'Aumento di Capitale;

- (b) un finanziamento bancario di tipo “*term loan*” a medio termine, *unsecured*, per un importo complessivo pari a circa Euro 200 milioni (il “**Finanziamento a Medio Termine**” e, unitamente al Finanziamento a Breve Termine, i “**Finanziamenti Unsecured**”) da erogarsi da parte delle Banche Finanziatrici; e
- (c) un finanziamento bancario ipotecario a medio-lungo termine (della durata di indicativa di sei anni) per un importo complessivo pari a circa Euro 300 milioni, da erogarsi da un *pool* di banche che sarà individuato a seguito di una procedura competitiva avviata dalla Società (il “**Finanziamento Ipotecario**”).

Sono al momento in corso i negoziati con le Banche Finanziatrici per la definizione dei termini e condizioni dei Finanziamenti Unsecured, mentre i termini e condizioni del Finanziamento Ipotecario formeranno oggetto di specifica negoziazione con il *pool* di banche che sarà individuato ad esito della predetta procedura competitiva.

Beni Stabili comunicherà l’eventuale raggiungimento di accordi definitivi con le Banche Finanziatrici in relazione ai suddetti finanziamenti e fornirà un aggiornamento al riguardo in sede di Assemblea straordinaria.

2. ANALISI DELLA COMPOSIZIONE DELL’INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO

Come illustrato al precedente paragrafo 1 le risorse finanziarie raccolte attraverso l’Aumento di Capitale saranno destinate al rimborso dell’Operazione di Cartolarizzazione, con conseguente mutamento della struttura dell’indebitamento finanziario della Società.

Si riporta di seguito un prospetto di analisi della composizione dell’indebitamento finanziario netto a breve e a medio-lungo termine della Società e del Gruppo:

Gruppo Beni Stabili	Debiti finanziari			
	31/05/2014	31/03/2014	31/12/2013	30/06/2013
	Valore nominale	Valore nominale	Valore nominale	Valore nominale
€ migliaia				
Prestiti e altri debiti a breve	0	28.291	80.102	86.384
Mutui ipotecari, altri mutui e finanziamenti	830.278	786.968	1.205.730	1.307.394
Titoli obbligazionari	457.814	457.814	475.891	494.500
Prestiti obbligazionari	600.000	600.000		
Prestiti obbligazionari convertibili	600.538	600.538	600.538	450.000
Totale	2.488.630	2.473.612	2.362.261	2.338.278
Disponibilità liquide	-256.323	-282.537	-150.633	-52.262
PFN	2.232.307	2.191.075	2.211.628	2.286.016

Beni Stabili S.p.A. Siiq	Debiti finanziari			
	31/05/2014	31/03/2014	31/12/2013	30/06/2013
	Valore nominale	Valore nominale	Valore nominale	Valore nominale
€ migliaia				
Prestiti e altri debiti a breve	0	28.291	80.102	86.384
Mutui ipotecari, altri mutui e finanziamenti	651.686	608.377	1.024.307	1.063.912
Titoli obbligazionari	600.000	600.000		
Prestiti obbligazionari convertibili	600.538	600.538	600.538	450.000
Totale	1.852.224	1.837.206	1.704.947	1.600.296
Disponibilità liquide	-211.973	-219.407	-104.575	-18.861
PFN	1.640.251	1.617.799	1.600.372	1.581.436

3. CONSORZI DI GARANZIA E/O DI COLLOCAMENTO, RELATIVA COMPOSIZIONE, MODALITÀ E TERMINI DEL LORO INTERVENTO

Per garantire il buon esito dell'Aumento di Capitale, Banca IMI S.p.A., BNP PARIBAS, Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. e Unicredit Bank AG, Succursale di Milano (le "**Banche Garanti**") hanno sottoscritto con la Società un contratto pre-garanzia (*pre-underwriting agreement*), in forza del quale le predette banche si sono impegnate a garantire la sottoscrizione delle azioni che dovessero risultare eventualmente non sottoscritte al termine dell'offerta in borsa dei diritti inopinati, ai sensi dell'articolo 2441, comma 3, del codice civile, per un importo massimo complessivo di Euro 98 milioni circa (il "**Rischio Massimo**"), importo pari al controvalore complessivo dell'Aumento di Capitale al netto dell'ammontare dell'impegno di sottoscrizione dell'azionista di controllo della Società, *Foncière des Régions* S.A. di cui al successivo punto 6. In particolare, l'impegno di garanzia è stato assunto da ciascuna banca, in via parziaria e non solidale, per un ammontare massimo di Euro 24 milioni circa (ciascuno, il "**Rischio Massimo Individuale**").

L'impegno di garanzia assunto da IMI S.p.A., BNP PARIBAS, Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. e Unicredit Bank AG, Succursale di Milano è subordinato al verificarsi di determinate condizioni, usuali in operazioni di questo tipo, nonché al perfezionamento di un più ampio accordo di garanzia (l'"**Accordo di Garanzia**") che sarà stipulato prima dell'offerta in opzione delle azioni emesse in esecuzione dell'Aumento di Capitale.

Il *pre-underwriting agreement* sarà valido fino alla prima tra (i) la data di sottoscrizione dell'Accordo di Garanzia; e (ii) il 3 novembre 2014.

4. EVENTUALI ALTRE FORME DI COLLOCAMENTO PREVISTE

Le nuove azioni saranno offerte in opzione agli azionisti e ai possessori delle obbligazioni convertibili della Società, ai sensi dell'art. 2441, comma 1, del codice civile, per cui le stesse saranno offerte dalla Società. Non sono previste ulteriori forme di collocamento.

5. TERMINI E CONDIZIONI, IVI INCLUSI I CRITERI DI DETERMINAZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE DELLE NUOVE AZIONI, DELL'AUMENTO DI CAPITALE

La proposta oggetto della presente Relazione prevede l'attribuzione al Consiglio di Amministrazione della Società, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, della facoltà di aumentare, a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, il capitale sociale della Società, entro il periodo di 24 mesi dalla data di iscrizione al registro delle imprese della relativa deliberazione, per un importo massimo complessivo (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo) di Euro 150.000.000,00, mediante emissione di azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,10 ciascuna da offrire in opzione agli azionisti e ai possessori di obbligazioni convertibili della Società, ai sensi dell'art. 2441, comma 1, del codice civile, con ogni più ampia facoltà per il Consiglio di Amministrazione di stabilire, nel rispetto dei limiti sopra indicati, modalità, termini e condizioni dell'operazione di aumento di capitale, ivi incluso l'esatto numero di azioni da emettersi, il relativo

godimento, il rapporto di opzione e il prezzo di emissione delle nuove azioni (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo).

Circa il termine massimo entro cui potrà essere esercitata la Delega da parte del Consiglio di Amministrazione, coerentemente con le considerazioni svolte in precedenza con riferimento alle motivazioni e alla destinazione dell'Aumento di Capitale, è stato ritenuto opportuno fissare tale termine nel 24° mese successivo alla data di iscrizione al registro delle imprese della relativa deliberazione, anziché nel più ampio termine massimo di 5 anni previsto dalla legge.

In merito ai poteri degli Amministratori in sede di esercizio della Delega, è previsto che l'Assemblea straordinaria conferisca al Consiglio di Amministrazione, con facoltà di sub-delega, ogni più ampio potere necessario e/o opportuno per stabilire modalità, termini e condizioni dell'Aumento di Capitale, fermo restando in ogni caso che:

- l'importo complessivo dell'Aumento di Capitale (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo) non potrà essere superiore ad Euro 150.000.000,00;
- l'Aumento di Capitale dovrà essere realizzato a pagamento, ovvero mediante corresponsione da parte dei sottoscrittori delle nuove azioni di una somma di denaro a titolo di prezzo di emissione; e
- le azioni di nuova emissione dovranno essere offerte in opzione agli azionisti della Società e ai portatori di obbligazioni convertibili, ai sensi dell'articolo 2441, comma 1, del codice civile.

I termini e le condizioni dell'Aumento di Capitale, che includono, tra l'altro, l'esatto numero di azioni da emettersi, il godimento delle azioni, il rapporto di opzione e il prezzo di emissione delle nuove azioni, saranno definiti dal Consiglio di Amministrazione in prossimità dell'avvio dell'offerta in opzione.

In particolare, il prezzo di emissione (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo) sarà determinato in conformità alle norme di legge applicabili e tenendo, tra l'altro, conto, delle condizioni di mercato, dell'andamento delle quotazioni delle azioni della Società e dei relativi volumi, dei risultati economici, patrimoniali e finanziari della Società e/o del gruppo facente capo alla Società, nonché della prassi di mercato per operazioni similari, ai sensi della quale, tra l'altro, il prezzo di emissione potrà essere determinato in misura pari al prezzo teorico *ex diritto* (*theoretical ex right price -TERP*) delle azioni della Società, calcolato secondo le metodologie correnti e scontato nella misura che sarà stabilita dal Consiglio di Amministrazione prima dell'avvio dell'offerta in opzione.

La sottoscrizione delle azioni mediante esercizio dei diritti di opzione potrà avvenire presso tutti gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A..

6. DISPONIBILITÀ A SOTTOSCRIVERE LE AZIONI DI NUOVA EMISSIONE ED EVENTUALI DIRITTI DI OPZIONE ESERCITATI

L'azionista di controllo della Società, *Foncière des Régions* S.A., titolare di n. 974.568.562 azioni, pari al 50,857% del capitale sociale di Beni Stabili, si è impegnato nei confronti della Società a

sottoscrivere l'Aumento di Capitale in proporzione alla percentuale detenuta nel capitale della stessa, tenuto conto delle azioni da offrire in opzione ai possessori delle obbligazioni convertibili della Società.

7. PERIODO DI ESECUZIONE DELL'AUMENTO DI CAPITALE

È previsto che, ove le condizioni di mercato lo consentano e subordinatamente all'ottenimento delle prescritte autorizzazioni, l'Aumento di Capitale possa essere eseguito nel corso del secondo semestre del corrente esercizio.

8. GODIMENTO DELLE AZIONI DI NUOVA EMISSIONE

Il godimento delle azioni di nuova emissione rinvenienti dall'Aumento di Capitale sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione in sede di esercizio della Delega.

9. EFFETTI DELL'AUMENTO DI CAPITALE SULL'ANDAMENTO ECONOMICO E SULLA SITUAZIONE PATRIMONIALE DELLA SOCIETÀ

Si rileva che l'Aumento di Capitale, come si è già sopra rilevato, è funzionalmente collegato al rimborso dell'Operazione di Cartolarizzazione, rimborso che permetterà di sfruttare le favorevoli condizioni di mercato e migliorare l'“EPRA *recurring net income*” – risultato netto ricorrente secondo i criteri EPRA di circa 30 milioni di Euro su base annua, sostituendo, mediante il rimborso, il debito attuale con un debito con costi inferiori nonché recuperare flessibilità e spazi di manovra utili alla struttura finanziaria della Società, con contestuale incremento delle risorse patrimoniali della Società per un importo pari all'Aumento di Capitale.

10. EFFETTI SUL VALORE UNITARIO DELLE AZIONI DELL'EVENTUALE DILUIZIONE DI DETTO VALORE

Trattandosi di un Aumento di Capitale da realizzarsi mediante offerta in opzione agli azionisti ed ai portatori delle obbligazioni convertibili, ai sensi dell'art. 2441 del codice civile, non vi sono effetti diluitivi in termini di quote di partecipazione al capitale sociale della Società *fully diluted* (calcolato ipotizzando l'integrale conversione delle obbligazioni convertibili) per gli azionisti ed i portatori di obbligazioni convertibili che decideranno di aderire integralmente a tale offerta mediante sottoscrizione, in base al rapporto di opzione che sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione, delle azioni rivenienti dai diritti di opzione agli stessi spettanti.

Non risulta, invece, possibile alla data della presente Relazione determinare ovvero formulare anche solo una stima dell'effetto diluitivo che (i) subiranno gli azionisti, anche qualora decidessero di sottoscrivere completamente le azioni di nuova emissione di propria competenza, in conseguenza della partecipazione all'operazione di Aumento di Capitale dei portatori delle obbligazioni convertibili e (ii) subirebbero quegli azionisti che non dovessero esercitare, in tutto o anche solo in parte, i diritti d'opzione loro spettanti, poiché il prezzo di emissione delle nuove

azioni, il numero complessivo delle azioni da emettere, nonché il rapporto di opzione (elementi necessari per determinare il suddetto effetto diluitivo) non sono ancora stati determinati.

Per le stesse ragioni non è possibile calcolare alla data della presente Relazione l'effetto diluitivo sul valore unitario delle azioni della Società derivante dall'esecuzione dell'Aumento di Capitale.

11. MODIFICHE STATUTARIE

L'attribuzione della Delega al Consiglio di Amministrazione comporta la modifica dell'articolo 5 dello statuto sociale della Società e, in particolare, l'introduzione del comma quinto, come meglio di seguito rappresentato:

Testo Vigente Art. 5 dello Statuto	Testo proposto Art. 5 dello Statuto
Il capitale sociale è di Euro 191.630.290,40 (centonovantunomilioneisessantotrentamila duecentonovanta virgola quaranta) rappresentato da 1.916.302.904 (unmiliardonovecentosedicimilioneitrecentoduemilanovecent oquattro) azioni del valore nominale di Euro 0,10 (zero virgola dieci) ciascuna.	Invariato
L'Assemblea straordinaria del 3 giugno 2010 ha deliberato di aumentare il capitale sociale in denaro, a pagamento e in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5 del Codice Civile, per un importo complessivo massimo di nominali Euro 26.223.776,20 da liberarsi in una o più volte, mediante emissione di massime n. 262.237.762 azioni ordinarie della Società, aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione, riservate irrevocabilmente ed esclusivamente al servizio della conversione del prestito obbligazionario denominato "Euro 225.000.000,00 3.875 per cent. Convertible Bonds due 2015", fermo restando che il termine ultimo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione è fissato al 23 aprile 2015 e che, nel caso in cui, a tale data, l'aumento di capitale non fosse stato integralmente sottoscritto, lo stesso si intenderà comunque aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni raccolte.	Invariato
L'Assemblea straordinaria del 22 maggio 2013 ha deliberato di aumentare il capitale sociale in denaro, a pagamento e in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile, per un importo complessivo massimo di nominali Euro 37.556.334,50 da liberarsi in una o più volte, mediante emissione di massime n. 375.563.345 azioni ordinarie della Società, aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione, riservate irrevocabilmente ed esclusivamente al servizio della conversione delle obbligazioni emesse, rispettivamente, in data 17 gennaio 2013 (in esecuzione della delega conferita dal Consiglio di Amministrazione con delibera del 7 novembre 2012) e 14 marzo 2013 (in esecuzione della delega conferita dal Consiglio di Amministrazione con delibera del 4 marzo 2013), fermo restando che il termine ultimo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione è fissato al 10 gennaio 2018, e che, nel	Invariato

<p>caso in cui, alla data del 10 gennaio 2018, l'aumento di capitale non fosse stato integralmente sottoscritto, lo stesso si intenderà comunque aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni raccolte entro tale data, con espressa autorizzazione agli amministratori a emettere le nuove azioni via via che esse saranno sottoscritte.</p>	
<p>L'Assemblea straordinaria del 15 aprile 2014 ha deliberato di aumentare il capitale sociale in denaro, a pagamento e in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile, per un importo complessivo massimo di nominali Euro 40.964.952,20 da liberarsi in una o più volte, mediante emissione di massime n. 409.649.522 azioni ordinarie della Società, aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione, riservate irrevocabilmente ed esclusivamente al servizio della conversione delle obbligazioni emesse in data 17 ottobre 2013 (in esecuzione della delega conferita dal Consiglio di Amministrazione con delibera del 7 ottobre 2013), fermo restando che il termine ultimo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione è fissato al 10 aprile 2019, e che, nel caso in cui, alla data del 10 aprile 2019, l'aumento di capitale non fosse stato integralmente sottoscritto, lo stesso si intenderà comunque aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni raccolte entro tale data, con espressa autorizzazione agli amministratori a emettere le nuove azioni via via che esse saranno sottoscritte.</p>	<p>Invariato</p>
	<p>L'Assemblea straordinaria del 31 luglio 2014 ha attribuito, ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., al Consiglio di Amministrazione la facoltà di aumentare a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, il capitale sociale, entro il periodo di 24 mesi dalla data di iscrizione al registro delle imprese della relativa deliberazione, per un importo massimo complessivo (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo) di Euro 150.000.000,00 da eseguirsi mediante l'emissione di nuove azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,10 cadauna, da offrire in opzione agli azionisti e ai possessori di obbligazioni convertibili della Società, ai sensi dell'art. 2441, comma 1, cod. civ., con ogni più ampia facoltà per il Consiglio di Amministrazione di stabilire, nel rispetto dei limiti sopra indicati, modalità, termini e condizioni dell'operazione di aumento di capitale, ivi incluso l'esatto numero di azioni da emettersi, il relativo godimento, il rapporto di opzione e il prezzo di emissione delle nuove azioni (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo), restando inteso che il prezzo di emissione sarà definito in conformità alle norme di legge applicabili e tenendo, tra l'altro, conto, delle condizioni di mercato, dell'andamento delle quotazioni delle azioni della Società e dei relativi volumi, dei risultati economici, patrimoniali e finanziari della Società e/o del gruppo facente capo</p>

	alla Società, nonché della prassi di mercato per operazioni similari, ai sensi della quale, tra l'altro, il prezzo di emissione potrà essere determinato in misura pari al prezzo teorico <i>ex diritto</i> (<i>theoretical ex right price -TERP</i>) delle azioni della Società, calcolato secondo le metodologie correnti e scontato nella misura che sarà stabilita dal Consiglio di Amministrazione prima dell'avvio dell'offerta in opzione.
--	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

12. INFORMAZIONI CIRCA LA RICORRENZA DEL DIRITTO DI RECESSO: INSISTENZA DI FATTISPECIE DI RECESSO IN RELAZIONE ALLE MODIFICHE STATUTARIE PROPOSTE

L'assunzione delle deliberazioni di cui alla presente Relazione non comporta l'insorgere del diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437 del codice civile.

* * *

Ove concordiate con quanto precede, Vi invitiamo pertanto ad adottare le deliberazioni del seguente tenore:

“L'Assemblea Straordinaria dei Soci di Beni Stabili, esaminata la relazione del Consiglio di Amministrazione e la proposta ivi formulata

DELIBERA

1. *di attribuire, ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., al Consiglio di Amministrazione della Società la facoltà di aumentare a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, il capitale sociale, entro il periodo di 24 mesi dalla data di iscrizione al registro delle imprese della presente deliberazione, per un importo massimo complessivo (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo) di Euro 150.000.000,00, da eseguirsi mediante l'emissione di nuove azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,10 ciascuna, da offrire in opzione agli azionisti e ai portatori dei prestiti obbligazionari convertibili della Società ai sensi dell'art. 2441, co 1, cod. civ. (l'“Aumento di Capitale”);*
2. *di conferire al Consiglio di Amministrazione, con facoltà di sub-delega, ogni più ampio potere necessario e/o opportuno per stabilire, nel rispetto dei limiti e dei criteri stabiliti dall'odierna Assemblea, (i) modalità, termini e condizioni dell'Aumento di Capitale, ivi incluso il prezzo di emissione (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo), il numero delle nuove azioni, il relativo godimento e il rapporto di opzione, restando inteso che il prezzo di emissione sarà definito in conformità alle norme di legge applicabili e tenendo, tra l'altro conto, delle condizioni di mercato, dell'andamento delle quotazioni delle azioni della Società e dei relativi volumi, nonché dell'andamento economico, patrimoniale e finanziario della Società e/o del gruppo facente capo alla Società e delle relative prospettive di sviluppo e considerata la prassi di mercato per operazioni similari, ai sensi della quale, tra l'altro, il prezzo di emissione potrà essere determinato in misura pari al prezzo teorico *ex diritto* (*theoretical ex right price -TERP*) delle azioni della Società, calcolato secondo le metodologie correnti e scontato nella misura che sarà stabilita dal Consiglio di Amministrazione in prossimità dell'avvio dell'offerta*

in opzione, e (ii) la tempistica per l'esecuzione della deliberazione di Aumento di Capitale e, in particolare, per l'avvio dell'offerta dei diritti di opzione, nonché la successiva offerta in Borsa dei diritti eventualmente risultanti inoptati al termine del periodo di sottoscrizione;

3. *di modificare l'articolo 5 dello statuto sociale della Società, in conseguenza delle deliberazioni che precedono, mediante l'inserimento di un nuovo quinto ed ultimo comma, così formulato:*

“L'Assemblea straordinaria del 31 luglio 2014 ha attribuito, ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., al Consiglio di Amministrazione la facoltà di aumentare a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, il capitale sociale, entro il periodo di 24 mesi dalla data di iscrizione al registro delle imprese della presente deliberazione, per un importo massimo complessivo (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo) di Euro 150.000.000,00 da eseguirsi mediante l'emissione di nuove azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,10 caduna, da offrire in opzione agli azionisti e ai possessori di obbligazioni convertibili della Società, ai sensi dell'art. 2441, comma 1, cod. civ., con ogni più ampia facoltà per il Consiglio di Amministrazione di stabilire, nel rispetto dei limiti sopra indicati, modalità, termini e condizioni dell'operazione di aumento di capitale, ivi incluso l'esatto numero di azioni da emettersi, il relativo godimento, il rapporto di opzione e il prezzo di emissione delle nuove azioni (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo), restando inteso che il prezzo di emissione sarà definito in conformità alle norme di legge applicabili e tenendo, tra l'altro, conto, delle condizioni di mercato, dell'andamento delle quotazioni delle azioni della Società e dei relativi volumi, dei risultati economici, patrimoniali e finanziari della Società e/o del gruppo facente capo alla Società, nonché della prassi di mercato per operazioni similari, ai sensi della quale, tra l'altro, il prezzo di emissione potrà essere determinato in misura pari al prezzo teorico ex diritto (theoretical ex right price -TERP) delle azioni della Società, calcolato secondo le metodologie correnti e scontato nella misura che sarà stabilita dal Consiglio di Amministrazione prima dell'avvio dell'offerta in opzione.”

4. *di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente e all'Amministratore Delegato, anche disgiuntamente tra loro, ogni e più ampio potere, nessuno escluso ed eccettuato, necessario od opportuno per dare esecuzione alle delibere di cui sopra, nonché per compiere tutti gli atti e i negozi necessari od opportuni per l'espletamento delle formalità richieste dalla normativa vigente, ivi inclusi, a titolo meramente esemplificativo, i poteri per:*

- predisporre e presentare ogni documento richiesto ai fini dell'esecuzione dell'Aumento di Capitale nonché per adempiere alle formalità necessarie per procedere all'offerta in sottoscrizione e all'ammissione a quotazione sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. delle azioni di nuova emissione, ivi incluso i poteri di provvedere alla predisposizione e alla presentazione alle competenti Autorità italiane e straniere di ogni domanda, istanza, documento o prospetto allo scopo necessario o opportuno;*
- la gestione dei rapporti con qualsiasi organo e/o Autorità competente italiana o straniera per l'ottenimento di tutte le autorizzazioni ed approvazioni necessarie in relazione al buon esito dell'operazione, nonché la predisposizione, modifica, integrazione e/o sottoscrizione e/o compimento di ogni contratto, accordo, atto, dichiarazione o documento necessario a tal fine;*
- apportare all'art. 5 dello statuto sociale le modifiche necessarie in conseguenza del parziale e/o totale esercizio dei diritti di opzione e della conseguente esecuzione parziale e/o totale dell'Aumento di Capitale, provvedendo altresì ai relativi depositi presso il Registro delle Imprese;*

- *apportare alle deliberazioni adottate ogni modifica e/o integrazione che si rendesse necessaria e/o opportuna per ottenere l'approvazione di legge o che potrebbe eventualmente essere richiesta dalle competenti Autorità italiane o straniere e/o da Registro delle Imprese in sede di iscrizione delle stesse.*

* * *

Roma, 30 giugno 2014

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(Enrico Laghi)

Beni Stabili S.p.A. SIIQ

31 luglio 2014 12.04.57

Assemblea Straordinaria del 31 luglio 2014
(UNICA CONVOCAZIONE)

ESITO VOTAZIONE

Oggetto : **Aumento capitale sociale**

Hanno partecipato alla votazione:

-n° **340** azionisti, portatori di n° **1.412.489.767** azioni ordinarie, di cui n° **1.412.489.767** ammesse al voto, pari al **73,709107%** del capitale sociale.

Hanno votato:

		% AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE (QUORUM DELIBERATIVO)	% SU AZIONI AMMESSE AL VOTO	%CAP. SOC.
Favorevoli	1.409.518.672	99,789655	99,789655	73,554064
Contrari	1.686.074	0,119369	0,119369	0,087986
Sub Totale	1.411.204.746	99,909024	99,909024	73,642050
Astenuti	1.285.021	0,090976	0,090976	0,067057
Non Votanti	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub totale	1.285.021	0,090976	0,090976	0,067057
Totale	<u>1.412.489.767</u>	100,000000	100,000000	73,709107

Numero di azioni necessarie per l'approvazione: **941.659.845** pari al 66,666667% delle azioni rappresentate.

Assemblea Straordinaria del 31 luglio 2014
(UNICA CONVOCAZIONE)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Aumento capitale sociale****CONTRARI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
962	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA			
**D	FCP CIC PIERRE		1.000.000	1.000.000
**D	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM		484.368	484.368
**D	NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM		51.706	51.706
**D	EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF TEXAS		150.000	150.000
Totale voti	1.686.074			
Percentuale votanti %	0,119369			
Percentuale Capitale %	0,087986			

Assemblea Straordinaria del 31 luglio 2014
(UNICA CONVOCAZIONE)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Aumento capitale sociale****ASTENUTI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
962	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA			
**D	HARVEST GLOBAL REITS SECURITIES FUND (QDII)		101.237	101.237
**D	CLINTON EQUITY STRATEGIES MASTER FUND LTD		4.423	4.423
**D	NATIONAL PENSION SERVICE		1.179.361	1.179.361

Totale voti 1.285.021
Percentuale votanti % 0,090976
Percentuale Capitale % 0,067057

Assemblea Straordinaria del 31 luglio 2014
(UNICA CONVOCAZIONE)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Aumento capitale sociale**

NON VOTANTI

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
Totale voti	0			
Percentuale votanti %	0,000000			
Percentuale Capitale %	0,000000			

Assemblea Straordinaria del 31 luglio 2014
(UNICA CONVOCAZIONE)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Aumento capitale sociale**

FAVOREVOLI

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
1935	CARADONNA GIANFRANCO MARIA	5		5
2267	FAGNANI MASSIMILIANO			
DE*	FONCIERE DES REGIONS		974.568.562	974.568.562
2651	RODINO` WALTER	16		16
3243	REALE DAVIDE GIORGIO	13		13
3293	BRAGHERO CARLO MARIA	33		33
962	GIAMBALVO ZILLI CARLO MARIA			
**D	AXA AEDIFICANDI STATE STREET BANQUE SA		4.425.000	4.425.000
**D	JOHN HANCOCK VARIABLE INSURANCE TRUST STRATEGIC EQUITY ALLOCATION TRUST		44	44
**D	STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY INVESTMENT FUNDS FOR TAX EXEMPT RETIREMENT PLANS		2.172	2.172
**D	WELLS FARGO ADVANTAGE DIVERSIFIED STOCK PORTFOLIO		2.262	2.262
**D	JOHN HANCOCK VARIABLE INSURANCE TRUST INTERNATIONAL EQUITY INDEX TRUST		3.030	3.030
**D	SSGA EMU INDEX REAL ESTATE FUND DEFENSE		151.590	151.590
**D	NORTHROP GRUMMAN CORPORATION VEBA MASTER TRUST		624	624
**D	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD		43.951	43.951
**D	ODDO ET CIE		2.391.165	2.391.165
**D	EXELON CORPORATION DEFINED CONTRIBUTION RETIREMENT PLANS MASTER TRUST		179.800	179.800
**D	AON SAVINGS PLAN TRUST		160.556	160.556
**D	NORTHERN FUNDS GLOBAL REAL ESTATE FD		912.746	912.746
**D	NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNTRY WORLD E		26.572	26.572
**D	LOCKHEED MARTIN CORP MASTER TRUST		60.554	60.554
**D	EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIRE		378.260	378.260
**D	UNITED NATIONS RELIEF FOR PAL REFUG		194.334	194.334
**D	GENERAL ORGANISATION FOR SOCIAL INSURANC		367.512	367.512
**D	COLORADO PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT		819.557	819.557
**D	MUNICIPAL EMPLOYEES ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO		1.292	1.292
**D	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SEC FUND		828.276	828.276
**D	URBAN REDEVELOPMENT AUTHORITY		30.349	30.349
**D	FIDELITY INTERNATIONAL SMALL CAP OPPORTUNITIES FUND		8.581.989	8.581.989
**D	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT		8.200	8.200
**D	NATIONAL RAILROAD INVESTMENT TRUST		404.171	404.171
**D	NT GLOBAL INVESTMENT COLL FUNDS		1.582.306	1.582.306
**D	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND		814.593	814.593
**D	CITY OF FORT WORTH EMPLOYEES FUND		98.743	98.743
**D	CITY OF LOS ANGELES FIRE POLICE PLAN		95.046	95.046
**D	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA		8.060	8.060
**D	ENERGY INVESTMENT FUND		1.211.228	1.211.228
**D	CHURCH OF ENGLAND INV FD FOR PENSION		182.880	182.880
**D	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND		22.559	22.559
**D	MMC UK PENSION FUND		174.304	174.304
**D	STICHTING PENSIOENFONDS AKZO NOBEL		123.466	123.466
**D	ABU DHABI RETIREMENT PENSION FUND		612.475	612.475

Assemblea Straordinaria del 31 luglio 2014
(UNICA CONVOCAZIONE)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Aumento capitale sociale**

FAVOREVOLI

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
**D	STICHTING PENSIOENFONDS CAMPINA		630	630
**D	FID CHARLES STREE FID GLOBAL BALANCED FD		478.500	478.500
**D	DWS RREEF GLOBAL REAL ESTATE SECURITS FUND2		160.000	160.000
**D	THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD		1.534.602	1.534.602
**D	FIDELITY FUNDS SICAV		38.488.638	38.488.638
**D	BBH (LUX) SCA CUST F MITS UFJ GLB MUTB620021371-ST		81.324	81.324
**D	BROWN BROTHERS REAL ESTAT		468.903	468.903
**D	SCHWAB GLOBAL REAL ESTATE FUND		674.751	674.751
**D	SCHWAB FUNDAM INTER SMALL- COMP INDEX FD		124.670	124.670
**D	VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND		57.111	57.111
**D	VANGUARD FTSE ALL WORD SMALL CAP IND F.		129.408	129.408
**D	VANGUARD GLOBAL EX-US REAL ESTATE INDEX		1.037.220	1.037.220
**D	WTC NA MULTIPLE CTF TRUST INTERNATIONAL SMALL CAP RESEARCH EQUITY PORTFOLIO		34.325	34.325
**D	WELLINGTON TRUST CO NA MULTI. COLLECT.		1.951.348	1.951.348
**D	THE HONGKONG SHNGHAI BANK.CORPSEUL BRANC		88.344	88.344
**D	FCP MEDI IMMOBILIER		177.953	177.953
**D	LFP FONCIERES EUROPE		1.013.853	1.013.853
**D	KEMPEN CUSTODY SERVICES N.V.		740.708	740.708
**D	KBL RICHELIEU INVEST IMMO		1.100.628	1.100.628
**D	TR PROPERTY INVESTMENT TRUST PLC		2.835.662	2.835.662
**D	FCP UAPCOMPT IMMOBILIER		1.326.000	1.326.000
**D	AXA AEDIFICANDI		13.875.000	13.875.000
**D	AXA LUXEMBOURG FUND		117.663	117.663
**D	PERENNIAL INVESTMENT PARTNERS INV FUNDS		53.817	53.817
**D	BNP PARIBAS FUND III NV		3.448.761	3.448.761
**D	FIM NETHERLANDS		761.175	761.175
**D	PARVEST		1	1
**D	EASYETF FTSE EPRA EUROZONE		1	1
**D	EASYETF NMX30 INFRASTRUCTURE GLOBAL FCP		1	1
**D	MULTIMIX WHOLESALE INT PROPERTY TRUST		719.617	719.617
**D	AFS GLOBAL PROPERTY SECURITIES FUND 1		759.796	759.796
**D	IPAC SPEC INV STR INT SHARE STR NO 9		167.967	167.967
**D	AMP CAPITAL GLOBAL PROPERTY SECURITIES F		10.104.472	10.104.472
**D	AMP CAPITAL GLOBAL REIT FUND		733.873	733.873
**D	WHOLESALE UNIT TRUST GLOBAL SHARES F 4		1.196.716	1.196.716
**D	AMP INTERNATIONAL PROP INDEX FD HEDGED		313.718	313.718
**D	AMP CAPITAL SPECIALIST PROPERTY INFRASTR		1.900.609	1.900.609
**D	HOOR-GLASS LISTED PROPERTY SECTOR TRUST		187.152	187.152
**D	MIRABAUD-EQUITIES EUROZONE		1.323.357	1.323.357
**D	INDEX MOTHER FUND EUROPE		3.192	3.192
**D	JAPAN TRUSTEE SERVICES BANK,LTD INV.FUND		46.062	46.062
**D	INTERNATIONAL REIT MOTHER FUND		42.500	42.500

Assemblea Straordinaria del 31 luglio 2014
(UNICA CONVOCAZIONE)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Aumento capitale sociale**

FAVOREVOLI

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
**D	KEMPEN INTERNATIONAL FUNDS		191.035	191.035
**D	MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS		8.110.524	8.110.524
**D	VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC		113.594	113.594
**D	NFS LIMITED		116.704	116.704
**D	YOUNG MENS CHRISTIAN ASSOCIATION RETIREM		65.735	65.735
**D	LOCAL INVESTMENT FUND		1	1
**D	QUEENSLAND LOCAL GOVERNMENT SUPERANNUATI		3.562	3.562
**D	SAS TRUSTEE CORPORATION		584.890	584.890
**D	FIDUCIARY TRUST COMPANY INTERNATIONAL AS		102	102
**D	ONEANSWER - ONEPATH GLOBAL PROPERTY SECU		1.113.900	1.113.900
**D	OPTIMIX WHOLESale INTERNATIONAL PROPERTY SECURITIES TRUST		2.572.742	2.572.742
**D	PARTNER REINSURANCE EUROPE LTD		770.861	770.861
**D	OPTIMIX WHOLESale GLOBAL SMALLER CO		713.943	713.943
**D	VANGUARD INTERNATIONAL PROPERTY SECURITI		1.055.417	1.055.417
**D	THE BOEING COMPANY EMPLOYEE RETIREMENT P		747.259	747.259
**D	VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I		52.928	52.928
**D	STATE SUPER FINANCIAL SERVICES AUSTRALIA		94.017	94.017
**D	WSSP INTERNATIONAL EQUITIES TRUST		1.005.397	1.005.397
**D	ADVANCE SECURITIES MULTI-BLEND FUND		2.316.717	2.316.717
**D	BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN		4.368	4.368
**D	ONEPATH GLOBAL LISTED PROP INDEX POOL		159.391	159.391
**D	STATE OF CALIFORNIA MASTER TRUST		9.700	9.700
**D	VARIABLE PORTFOLIO - MORGAN STANLEY		476.806	476.806
**D	ASPIRIANT RISK MANAGED GLOBAL EQUITY FUND		913	913
**D	DALLAS POLICE AND FIRE PENSION SYSTEM		25.056	25.056
**D	TEACHERS RETIREMENT SYSTEM OF OKLAHOMA		426.982	426.982
**D	BLACKROCK INDEX SELECTION FUND		1.023.842	1.023.842
**D	GOLDMAN SACHS INTERN SMALL CAP INSIGHT F		1.219.248	1.219.248
**D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH		28.866	28.866
**D	REXAM PENSION PLAN		88.111	88.111
**D	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX		243.993	243.993
**D	VANGUARD INTERNATIONAL EXPLORER FUND		596.249	596.249
**D	NATIONAL PROVIDENT FUND AS TRUSTEE OF TH		20.655	20.655
**D	VIRTUS INTERNATIONAL REAL ESTATE SECURITIES FUND		127.257	127.257
**D	VIRTUS GLOBAL REAL ESTATE SECURITIES FUND		49.478	49.478
**D	NATIONWIDE PORTFOLIO COMPLETION FUND 1000		73.041	73.041
**D	TRUST AND CUSTODY SERVICED BANK LIMITED		212.499	212.499
**D	RETIREMENT PLAN FOR EMPLOYEES OF AETNA I		235.076	235.076
**D	EQ / REAL ESTATE PLUS PORTFOLIO		11.664	11.664
**D	PEERLESS INSURANCE COMPANY		244.256	244.256
**D	VINSON AND ELKINS LLP RETIREMENT PLANS MASTER TRUST JPMORGAN CHASE BANK AS TRUSTEE FOR THE VINSON AND ELK INS LLP RETIRE			
	39.182		39.182	

Assemblea Straordinaria del 31 luglio 2014
(UNICA CONVOCAZIONE)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Aumento capitale sociale**

FAVOREVOLI

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
**D	UBS MULTI ASSET INCOME FUND		1.612	1.612
**D	URS CORPORATION 401K RETIREMENT PLAN 600		251.737	251.737
**D	ROCHE DIAGNOSTICS CORPORATION CASH ACCUM		200.328	200.328
**D	THE HARTFORD GLOBAL ALL-ASSET FUND THE HARTFORD MUTUAL FUNDS		3.014.170	3.014.170
**D	FIDELITY INVESTMENTS MONEY MANAGEMENT INC		11.055	11.055
**D	HOBART FAMILY INVESTMENTS LLC		4.135	4.135
**D	FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND		50.234	50.234
**D	GOLDMAN SACHS GLOBAL SMALL COMPANIES		513.291	513.291
**D	HSBC FTSE EPRA/NAREIT DEVELOPED ETF		21.233	21.233
**D	GUIDESTONE FUNDS REAL ESTATE SECURITIES FUND		107.982	107.982
**D	FCP GROUPAMA EUROPE ACTIONS IMMOBILIER		3.618.793	3.618.793
**D	SEI GLOBAL MASTER FUND PLC		666.243	666.243
**D	THE NOMURA TRUST AND BANKING CO LTD RENIKKO INTL REIT IND		102.941	102.941
**D	NOMURA MASTER SELECT GLOBAL REIT FUND		223.900	223.900
**D	S2G		180.446	180.446
**D	PIONEER ASSET MANAGEMENT SA		21.811.748	21.811.748
**D	METROPOLE GESTION		7.400.000	7.400.000
**D	PUTNAM SELECT GLOBAL EQUITY FUND LP		30.152	30.152
**D	PUTNAM FINANCIAL LONG/SHORT FUND LP		19.597	19.597
**D	THE NEW ZEALAND GUARDIAN TRUST COMPANY LIMITED-ING WHOLESALE INTERNATIONAL PROPERTY SECURITIES FUND ING (NZ) LTD			1.633.911
	1.633.911			
**D	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED		701.043	701.043
**D	COLONIAL FIRST STATE INVESTMENTS LIMITED SOUTH TOWER		1.184.310	1.184.310
**D	MACQUARIE INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED		52.840	52.840
**D	AEGON CUSTODY B.V		2.515.396	2.515.396
**D	GOTHAM CAPITAL V LLC		3.641	3.641
**D	NUMERIC SOCIALLY AWARE MULTI STRATEGY FUND LTD		129.611	129.611
**D	UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG		413.357	413.357
**D	ARROWSTREET GLOBAL ALPHA EXTN FUND I		52.543	52.543
**D	ARROWSTREET GLOBAL EQUITY ALPHA EXTENSION FUND		302.795	302.795
**D	ARROWSTREET GLOBAL MINIMUM VOLATILITY FUND VI		281.976	281.976
**D	CELANESE AMERICAS RETIREMENT PENSION PLAN		206.656	206.656
**D	PARTNERS HEALTHCARE SYSTEM INC		339.150	339.150
**D	FIDELITY INVESTMENT TRUST: FIDELITY TOTAL INT EQUITY FUND		187.010	187.010
**D	FIDELITY INVESTMENT TRUST: FIDELITY SERIES INT SMALL CAP FUND		7.128.171	7.128.171
**D	FIDELITY INVESTMENT TRUST: FIDELITY EUROPE FUND		6.375.400	6.375.400
**D	JOHN HANCOCK FUNDS II GLOBAL REAL ESTATE FUND		985.000	985.000
**D	SCHWAB INTERNATIONAL CORE EQUITY FUND		323.342	323.342
**D	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF		60.863	60.863
**D	SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY ETF		18.252	18.252
**D	PUTNAM EUROPE EQUITY FUND		2.335.115	2.335.115
**D	PUTNAM VARIABLE TRUST - PUTNAM VT GLOBAL ASSET ALLOCATION F		15.559	15.559

Assemblea Straordinaria del 31 luglio 2014
(UNICA CONVOCAZIONE)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Aumento capitale sociale**

FAVOREVOLI

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
**D	PUTNAM DYNAMIC ASSET ALLOCATION GROWTH FUND		15.313	15.313
**D	PUTNAM DYNAMIC ASSET ALLOCATION BALANCED FUND		11.743	11.743
**D	PUTNAM VAR TRUST - PUTNAM VT INT GROWTH FUND		224.800	224.800
**D	PUTNAM INTERNATIONAL GROWTH FUND		144.512	144.512
**D	PUTNAM INV FUNDS - PUTNAM INT CAPITAL OPPORTUNITIES FUND		8.270.314	8.270.314
**D	PUTNAM INTERNATIONAL GROWTH EQUITY TRUST		702.033	702.033
**D	PUTNAM GLOBAL FINANCIAL FUND		55.447	55.447
**D	LAZARD INTERNATIONAL REALTY EQUITY PORTFOLIO		108.014	108.014
**D	LAZARD ASSET MANAGEMENT LLC		124.487	124.487
**D	GOLDMAN SACHS TRUST- GS RETIREMENT PORTF COMPLETION FUND		164	164
**D	INTERNATIONAL MONETARY FUND		54.018	54.018
**D	ALLIANCEBERNSTEIN BOND F - ALLIANCEBERNSTEIN REAL AS STR		67.675	67.675
**D	THE ALLIANCEBERNSTEIN POOLING PTF-ALLIANCEBR MULTASS REAL RTP		4.224	4.224
**D	THE ALLIANCEBERNSTEIN POOLING PTF - ALLIANCEB VOL MNGM PTF		3.140	3.140
**D	RUSSELL TRUST CO COMMINGLED EMPLOYEE BENEFIT FUNDS TRUST		181.488	181.488
**D	SPDR DOW JONES GLOBAL REAL ESTATE FUND		5.354	5.354
**D	ARIZONA STATE RETIREMENT SYSTEM		110.978	110.978
**D	JAPAN TRUSTEE SERV BK LTD ATF STB EUROPE REIT MOTHER FUND		1.678.868	1.678.868
**D	THE MASTER TRUST BK OF JP LTD: MS GLB RE F FOR QUAL INST INV		515.629	515.629
**D	DIGNITY HEALTH		15.611	15.611
**D	DIGNITY HEALTH RETIREMENT PLAN TRUST		16.706	16.706
**D	STICHTING BEDRIJFSTAKPENSIOENFONDS VOOR DE BOUWNIJVERHEID		1.585.000	1.585.000
**D	MET INVESTOR SERIES TRUST-ALLIANC GLOBAL DYNAMIC ALL PTF		12	12
**D	RUSSELL INVESTMENT COMPANY - RUSSELL INTERN DEVELOPED MKT F		107.600	107.600
**D	THE HEWLETT PACKARD LIMITED RETIREMENT BENEFITS PLAN		302.219	302.219
**D	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA		354.111	354.111
**D	MT. WHITNEY SECURITIES, INC.		440.268	440.268
**D	FIDELITY GLOBAL REAL ESTATE FUND		971.795	971.795
**D	FIDELITY GLOBAL DIVIDEND FUND		107.505	107.505
**D	F + C INVESTMENT FUNDS ICVC III - GLOBAL RE SECURITIES FUND		8.118	8.118
**D	FONDATION LUCIE ET ANDRE CHAGNON		56.486	56.486
**D	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST		10.385	10.385
**D	RUSSELL INVESTMENT COMPANY REAL ESTATE SECURITIES FUND		79.094	79.094
**D	RUSSELL INVESTMENT FUNDS REAL ESTATE SECURITIES FUND		373.124	373.124
**D	SEASONS SERIES TRUST ASSET ALLOCATION:DIVERSIFIED GROWTH PTF		13.720	13.720
**D	RUSSELL QUALIFYING INVESTOR REAL ESTATE COMMON CONTRACTUAL F		80.403	80.403
**D	DB RREEF TRUST		180.500	180.500
**D	LOS ANGELES COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION		589.931	589.931
**D	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM		11.657	11.657
**D	MORGAN STANLEY INST F INC - GLOBAL RE PORTFOLIO		3.767.009	3.767.009
**D	MORGAN STANLEY INSTITUTIONAL FUND INC - INT RE PTF		430.777	430.777
**D	THE UNIVERSAL INSTITUTIONAL FUNDS INC GLOBAL RE PTF		168.818	168.818

Assemblea Straordinaria del 31 luglio 2014
(UNICA CONVOCAZIONE)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Aumento capitale sociale**

FAVOREVOLI

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
**D	MORGAN STANLEY RE SECURITIES GLOBAL BEST IDEAS FUND LP		918.402	918.402
**D	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC		43.773	43.773
**D	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST		14.197	14.197
**D	SACRAMENTO COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		255.345	255.345
**D	IRONBARK RREEF GLOBAL PROPERTY SECURITIES FUND		228.400	228.400
**D	IRONBARK RREEF GLOBAL (EX-AUSTRALIA) PROPERTY SECURITIES F		640.000	640.000
**D	THRIVENT PARTNER WORLDWIDE ALLOCATION FUND		181.651	181.651
**D	THRIVENT PARTNER WORLDWIDE ALLOCATION PORTFOLIO		348.101	348.101
**D	SSGA SPDR ETFS EUROPE I PUBLIC LIMITED COMPANY		32.435	32.435
**D	STATE STREET GLOBAL ADVISORS MUTUAL INVESTMENT FUND		252.243	252.243
**D	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		215.831	215.831
**D	UNIVERSITY OF WASHINGTON		409.857	409.857
**D	THE WELLINGTON TR CO, NATIONAL ASS-MULT COM OPPORT GLB RE PTF		9.235	9.235
**D	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COMM EUROPE SMALLER CO PTF		48.528	48.528
**D	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COLLECTIVE INV F TRUST II		1.615.491	1.615.491
**D	WISDOMTREE GLOBAL EX-U.S. REAL ESTATE FUND		12	12
**D	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL		1.354.823	1.354.823
**D	SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING QP COMMON TRUST FUND		30.413	30.413
**D	SSGA /TUCKERMAN GLB RE SEC INDEX NON-LEND ING COMMON TR F		1.176.195	1.176.195
**D	AXA WORLD FUNDS		1.828.000	1.828.000
**D	UBS ETF		2.553	2.553
**D	ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF		3.103.397	3.103.397
**D	ISHARES DEVELOPED SMALL-CAP EX NORTH AMERICA ETF		4.762	4.762
**D	ISHARES EUROPE DEVELOPED REAL ESTATE ETF		231.868	231.868
**D	ISHARES INTERNATIONAL DEVELOPED REAL ESTATE ETF		1.161.615	1.161.615
**D	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR		5.974.580	5.974.580
**D	ISHARES CORE MSCI EAFE ETF		164.409	164.409
**D	ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF		2.165	2.165
**D	ISHARES GLOBAL REIT ETF		2.120	2.120
**D	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY		8.173	8.173
**D	BLACKROCK CDN GLOBAL DEVELOPED REAL ESTATE INDEX FUND		603.929	603.929
**D	WELLS FARGO ADVANTAGE GLOBAL OPPORTUNITIES FUND		1.806.875	1.806.875
**D	IBM 401K PLUS PLAN		611.943	611.943
**D	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		21.544	21.544
**D	DEPARTMENT OF STATE LANDS		18.401	18.401
**D	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS		25.441	25.441
**D	RUSSELL INTERNATIONAL PROPERTY SECURITIES FUND - \$A HEDGED		206.240	206.240
**D	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND		71.543	71.543
**D	MERCER NON-US CORE EQUITY FUND		30.865	30.865
**D	SPDR DOW JONES GLOBAL REAL ESTATE ETF		304.826	304.826
**D	SPDR DOW JONES WILSHIRE INTERNATIONAL REAL ESTATE ETF		2.565.374	2.565.374
**D	MULTI-STYLE, MULTI-MANAGER FUNDS PLC		105.578	105.578

Assemblea Straordinaria del 31 luglio 2014
(UNICA CONVOCAZIONE)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Aumento capitale sociale**

FAVOREVOLI

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
**D	MULTI-STYLE, MULTI-MANAGER FUNDS PLC		800.000	800.000
**D	SSGA EMU INDEX REAL ESTATE FUND		4.371	4.371
**D	SPDR MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF		5.239	5.239
**D	THE WELLINGTON TR CO NAT ASS MULT COMM INT SMALL CAP OPPORT		1.560.001	1.560.001
**D	NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM		541.938	541.938
**D	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F		65.145	65.145
**D	ISHARES II PUBLIC LIMITED COMPANY		668.391	668.391
**D	ISHARES PUBLIC LIMITED COMPANY		1.491.301	1.491.301
**D	ISHARES VII PLC		967.239	967.239
**D	EQUIPSUPER		979.561	979.561
**D	WORKCOVER CORPORATION OF SOUTH AUSTRALIA		86.942	86.942
**D	AMITY EUROPEAN FUND		1.000.000	1.000.000
**D	ING INTERNATIONAL SMALLCAP FUND		1.641.363	1.641.363
**D	UNISUPER		996.373	996.373
**D	PERENNIAL HEDGED GLOBAL PROPERTY SECURITIES TRUST		906.459	906.459
**D	ING INTERNATIONAL REAL ESTATE FUND		1.886.100	1.886.100
**D	FIRST TRUST FTSE EPRA NAREIT GLOBAL		66.168	66.168
**D	POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO		78.258	78.258
**D	WM POOL EQUITIES TRUST NO 13		1.768.696	1.768.696
**D	POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC		71.499	71.499
**D	BNYMTD UKLTD AS TRUSTEE OF BLACKROCK GLOBAL PROPERTY SECURITIES		693.941	693.941
**D	MERCER DS TRUST		80.944	80.944
**D	PERENNIAL UNHEDGED GLOBAL PROPERTY TRUST		195.200	195.200
**D	RIVER AND MERCANTILE WORLD RECOVERY FUND		1.250.000	1.250.000
**D	ADVANCED SERIES TRUST AST GOLDMAN SACHS MULTI ASSET PORTFOLIO		86.309	86.309
**D	ING PARAPLUFONDS 1 N.V.		84.447	84.447
**D	STG PFDS CORP. EXPRESS		290.644	290.644
**D	STG PFDS V.D. GRAFISCHE		208.624	208.624
**D	STG. PFDS. AHOLD MANDATE NORTHERN		103.313	103.313
**D	CAAM ACTIONS FONCIER		48.664	48.664
**D	ACTIF CANTON CREDIT AGRICOLE		87.517.304	87.517.304
**D	ACTIF CANTON LCL		27.410.706	27.410.706
**D	CNP ASSUR PIERRE		6.114	6.114
**D	FCP FONCIER INVESTISSEMENT		2.905.183	2.905.183
**D	OPCIMMO - POCHE ACTIONS		935.480	935.480
**D	LITHOS ACTIONS		916.307	916.307
**D	FCPE AMUNDI PREM IMMOBILIER MONDE		95.000	95.000
**D	BNP PARIBAS APOLLINE FONCIERE		4.839.608	4.839.608
**D	FCP EXPERT EURO IMMO		1.011.498	1.011.498
**D	TREASURER OF THE STATE OF NORTHCAROLINAEQUITY INVESTMENT FUND POOLED		46.441	46.441
**D	PACIFIC GAS AND ELECTRIC CORP RETIREMENT MASTER TRUST		157.456	157.456
**D	INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND		1	1

Assemblea Straordinaria del 31 luglio 2014
(UNICA CONVOCAZIONE)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Aumento capitale sociale**

FAVOREVOLI

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
**D	ARIZONA PSPRS TRUST		1	1
**D	RAYTHEON MASTER PENSION TRUST .		724.404	724.404
**D	ARROWSTREET US GROUP TRUST		451.919	451.919
**D	SEMPRA ENERGY PENSION MASTER TRUST		37.983	37.983
**D	SAINT LOUIS UNIVERSITY		15.730	15.730
**D	TEXAS COUNTY & DISTRICT RETIREMENT SYSTEM		310.051	310.051
**D	TRUST FUND ADVISORS INTERNATIONAL GROUP		1	1
**D	TELUS FOREIGN EQUITY ACTIVE ALPHA POOL		276.205	276.205
**D	UMC BENEFIT BOARD, INC		5.266.444	5.266.444
**D	UNISYS MASTER TRUST		268.844	268.844
**D	THE BOARD OF REGENTS OF THE UNIVERSITY OF TEXAS		1	1
**D	WELLPOINT MASTER TRUST		1	1
**D	RENAISSANCE GLOBAL SMALL-CAP FUND		1	1
**D	ARROWSTREET MULTI STRATEGY UMBRELLA PLC		1.156.084	1.156.084
**D	STICHTING PENSIOENFONDS HORECA & CATERING		304.276	304.276
**D	STICHTING DEPOSITARY APG TACTICAL REAL ESTATE POOL		26.430.661	26.430.661
**D	NATIONAL PENSIONS RESERVE FUNDCOMMISSION		87.984	87.984
**D	CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND		1	1
**D	ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC.		47.625	47.625
**D	NSP MONTICELLO MINNESOTA RETAILQUALIFIED TRUST		1.074	1.074
**D	NSP MINNESOTA PRAIRIE I RETAIL QUALIFIED TRUST		804	804
**D	NSP MINNESOTA RETAIL PRAIRIE IIQUALIFIED TRUST		966	966
**D	RUSSELL INSTITUTIONAL FNDS LLCRUSSELL GLBAL REAL EST SEC FND		174.280	174.280
**D	ULLICO DIVERSIFIED INTERNATIONAL EQUITY		15.001	15.001
**D	ULLICO INTERNATIONAL SMALL CAP FUND		638.039	638.039
**D	RUSSELL GLOBAL REAL ESTATE POOL		90.501	90.501
**D	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION		1	1
**D	AZL MORGAN STANLEY GLOBAL REAL ESTATE		63.580	63.580
**D	CASEY FAMILY PROGRAMS		226.957	226.957
**D	POLICE AND FIRE RETIREMENT SYSTEM OF THE CITY OF DETROIT		2	2
**D	EATON CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST		163.960	163.960
**D	BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN		1	1
**D	EMPLOYEES` RETIREMENT SYSTEM OFTHE CITY OF BALTI		1	1
**D	FIDELITY SELECT PORTFOLIOS: FIDELITY INTL REAL ESTATE FUND		2.491.233	2.491.233
**D	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM .		1	1
**D	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM .		16.035	16.035
**D	TELUS FOREIGN EQUITY ACTIVE BETA POOL		1	1
**D	THE HEWLETT-PACKARD COMPANY 401 (K) PLAN		328.159	328.159
**D	DELAWARE POOLED TRUST - THE GLOBAL REAL ESTATE SECURITIES		372.468	372.468
**D	WATER AND POWER EMPLOYEES RETIREMENT PLAN		88.673	88.673
**D	LIBERTY MUTUAL RETIREMENT PLAN MASTER TRUST		270.484	270.484
**D	EMPLOYEE RETIREMENT INCOME PLANTRUST OF 3M COM		1	1

Assemblea Straordinaria del 31 luglio 2014
(UNICA CONVOCAZIONE)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Aumento capitale sociale**

FAVOREVOLI

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
**D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPI		1	1
Totale voti	1.409.518.672			
Percentuale votanti %	99,789655			
Percentuale Capitale %	73,554064			

Allegato "F" del n. 10575/6207 di repertorio
STATUTO BENI STABILI S.p.A. SIIQ

TITOLO I

DENOMINAZIONE - SEDE - OGGETTO - DURATA

Articolo 1

La Società ha la denominazione di "Beni Stabili Società per Azioni Società di Investimento Immobiliare Quotata" e, in forma abbreviata, "Beni Stabili S.p.A. SIIQ".

Articolo 2

La Società ha sede sociale in Roma.

La Società potrà trasferire l'indirizzo della sede sociale nell'ambito dello stesso Comune ovvero istituire e/o sopprimere sedi secondarie, nonché uffici di rappresentanza in Italia e all'estero con delibera dell'Organo Amministrativo.

E' riservata, peraltro, all'Assemblea straordinaria degli azionisti il trasferimento della sede sociale nell'ambito del territorio nazionale.

Articolo 3

La Società ha per oggetto ogni attività in campo immobiliare ed ogni attività di assunzione di partecipazioni non nei confronti del pubblico, in Italia e all'estero, e potrà, a titolo esemplificativo:

- acquistare immobili, alienarli, permutarli, costituire condomini e servitù, iscrivere ipoteche;
- eseguire nuove costruzioni, ricostruzioni e trasformazioni di stabili, anche per conto e/o con il concorso di terzi;
- procedere a lottizzazioni di terreni edificatori ed agricoli, alla formazione di comparti secondo le normative urbanistiche; partecipare alla costituzione di consorzi per il conseguimento di fini urbanistici e per la realizzazione di complessi edilizi; stipulare convenzioni ed atti d'obbligo per vincoli urbanistici con i Comuni interessati;
- prendere o concedere in affitto, amministrare immobili e patrimoni immobiliari, anche per conto di ditte, società ed enti;
- assumere la liquidazione e la gestione di ditte, società, enti di natura immobiliare;
- costituire società, assumere interessenze e partecipazioni in altre società od imprese, sia direttamente che indirettamente, con esclusione dell'assunzione di partecipazioni nei confronti del pubblico e senza fini di collocamento presso terzi.

La Società potrà compiere ogni altra attività ritenuta utile ed opportuna per il conseguimento dell'oggetto sociale. In particolare, a titolo esemplificativo e non esaustivo, la Società potrà com-

riere attività di studio e di ricerca, commerciali, industriali, finanziarie, mobiliari ed immobiliari, potrà contrarre mutui e ricorrere a forme di finanziamento di qualunque natura e durata, concedere garanzie mobiliari ed immobiliari, reali o personali, comprese fidejussioni, pegni e ipoteche a garanzia di obbligazioni proprie ovvero di società ed imprese nelle quali abbia interessenze o partecipazioni.

Le attività della Società saranno compiute nel rispetto delle seguenti regole in materia di investimenti in immobili, di limiti alla concentrazione del rischio e di leva finanziaria:

(a) la Società non investe in un unico bene immobile avente caratteristiche urbanistiche e funzionali unitarie: (i) direttamente, in misura superiore al 25% del valore totale del proprio patrimonio immobiliare; e (ii) direttamente e per il tramite di società controllate, in misura superiore al 15% del valore totale del patrimonio immobiliare del gruppo ad essa facente capo (il "Gruppo"). A tale proposito si precisa che, nel caso di piani di sviluppo oggetto di un'unica progettazione urbanistica, cessano di avere caratteristiche urbanistiche e funzionali unitarie quelle porzioni del bene immobile che siano oggetto di concessioni edilizie singole e funzionalmente autonome o che siano dotate di opere di urbanizzazione sufficienti a garantire il collegamento ai pubblici servizi;

(b) la Società non può generare: (i) direttamente, canoni di locazione, provenienti da uno stesso locatario o da locatari appartenenti ad uno stesso gruppo, in misura superiore al 30% del totale dei canoni di locazione complessivi della Società; e (ii) direttamente e per il tramite di società controllate, canoni di locazione, provenienti da uno stesso locatario o da locatari appartenenti ad un medesimo gruppo, in misura superiore al 60% del totale dei canoni di locazione complessivi del Gruppo.

(c) la Società può assumere: (i) direttamente, indebitamento finanziario (inclusi i debiti finanziari verso le società controllate e la società controllante), al netto delle disponibilità liquide ed attività equivalenti e dei crediti finanziari verso la società controllante, per un valore nominale complessivo non superiore al 70% della somma del valore totale del proprio patrimonio immobiliare, del valore di bilancio delle partecipazioni in società controllate e del valore nominale dei crediti finanziari verso società controllate; e (ii) direttamente e per il tramite di società controllate, indebitamento

finanziario consolidato (inclusi i debiti verso la società controllante), al netto delle disponibilità liquide ed attività equivalenti e dei crediti finanziari verso la società controllante, per un valore nominale complessivo non superiore al 70% del valore totale del patrimonio immobiliare del Gruppo.

I suddetti limiti possono essere superati in presenza di circostanze eccezionali o, comunque, non dipendenti dalla volontà della Società. Salvo il diverso interesse degli azionisti e/o della Società, il superamento non potrà protrarsi oltre 24 mesi, per quanto riguarda le soglie di cui ai paragrafi (a) e (b) e 18 mesi, per quanto riguarda la soglia di cui al paragrafo (c).

In deroga a quanto sopra previsto, il limite del 30% di cui al paragrafo (b) che precede non si applica qualora i beni immobili della Società siano locati a locatario/i appartenente/i ad un gruppo di rilevanza nazionale o internazionale.

Articolo 4

La durata della Società è stabilita fino al giorno trentun dicembre duemilacento. La proroga della Società potrà essere deliberata dall'Assemblea straordinaria dei soci con le maggioranze di legge.

TITOLO II - CAPITALE SOCIALE - AZIONI

Articolo 5

Il capitale sociale è di Euro 191.630.290,40 (centonovantunomilioneicentotrentamiladuecentonovanta virgola quaranta) rappresentato da 1.916.302.904 (unmiliardonovecentosedicimilionitrecentoduemilano-vecentoquattro) azioni del valore nominale di Euro 0,10 (zero virgola dieci) ciascuna.

L'Assemblea straordinaria del 3 giugno 2010 ha deliberato di aumentare il capitale sociale in denaro, a pagamento e in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5 del Codice Civile, per un importo complessivo massimo di nominali Euro 26.223.776,20 da liberarsi in una o più volte, mediante emissione di massime n. 262.237.762 azioni ordinarie della Società, aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione, riservate irrevocabilmente ed esclusivamente al servizio della conversione del prestito obbligazionario denominato "Euro 225.000.000,00 3.875 per cent. Convertible Bonds due 2015", fermo restando che il termine ultimo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione è fissato al 23 aprile 2015 e che, nel caso in cui, a tale data, l'aumento di capitale non fosse stato integralmente sottoscritto, lo stesso si intenderà co-

munque aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni raccolte.

L'Assemblea straordinaria del 22 maggio 2013 ha deliberato di aumentare il capitale sociale in denaro, a pagamento e in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile, per un importo complessivo massimo di nominali Euro 37.556.334,50 da liberarsi in una o più volte, mediante emissione di massime n. 375.563.345 azioni ordinarie della Società, aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione, riservate irrevocabilmente ed esclusivamente al servizio della conversione delle obbligazioni emesse, rispettivamente, in data 17 gennaio 2013 (in esecuzione della delega conferita dal Consiglio di Amministrazione con delibera del 7 novembre 2012) e 14 marzo 2013 (in esecuzione della delega conferita dal Consiglio di Amministrazione con delibera del 4 marzo 2013), fermo restando che il termine ultimo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione è fissato al 10 gennaio 2018, e che, nel caso in cui, alla data del 10 gennaio 2018, l'aumento di capitale non fosse stato integralmente sottoscritto, lo stesso si intenderà comunque aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni raccolte entro tale data, con espressa autorizzazione agli amministratori a emettere le nuove azioni via via che esse saranno sottoscritte.

L'Assemblea straordinaria del 15 aprile 2014 ha deliberato di aumentare il capitale sociale in denaro, a pagamento e in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile, per un importo complessivo massimo di nominali Euro 40.964.952,20 da liberarsi in una o più volte, mediante emissione di massime n. 409.649.522 azioni ordinarie della Società, aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione, riservate irrevocabilmente ed esclusivamente al servizio della conversione delle obbligazioni emesse in data 17 ottobre 2013 (in esecuzione della delega conferita dal Consiglio di Amministrazione con delibera del 7 ottobre 2013), fermo restando che il termine ultimo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione è fissato al 10 aprile 2019, e che, nel caso in cui, alla data del 10 aprile 2019, l'aumento di capitale non fosse stato integralmente sottoscritto, lo stesso si intenderà comunque aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni raccolte entro tale data, con espressa autorizzazione agli amministratori a emettere le

nuove azioni via via che esse saranno sottoscritte. L'Assemblea straordinaria del 31 luglio 2014 ha attribuito, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, al Consiglio di Amministrazione la facoltà di aumentare a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, il capitale sociale, entro il periodo di 24 mesi dalla data di iscrizione al Registro delle Imprese della presente deliberazione, per un importo massimo complessivo (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo) di Euro 150.000.000,00 da eseguirsi mediante l'emissione di nuove azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,10 cadauna, da offrire in opzione agli azionisti e ai possessori di obbligazioni convertibili della Società, ai sensi dell'art. 2441, comma 1, del Codice Civile, con ogni più ampia facoltà per il Consiglio di Amministrazione di stabilire, nel rispetto dei limiti sopra indicati, modalità, termini e condizioni dell'operazione di aumento di capitale, ivi incluso l'esatto numero di azioni da emettersi, il relativo godimento, il rapporto di opzione e il prezzo di emissione delle nuove azioni (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo), restando inteso che il prezzo di emissione sarà definito in conformità alle norme di legge applicabili e tenendo, tra l'altro, conto, delle condizioni di mercato, dell'andamento delle quotazioni delle azioni della Società e dei relativi volumi, dei risultati economici, patrimoniali e finanziari della Società e/o del gruppo facente capo alla Società, nonché della prassi di mercato per operazioni similari, ai sensi della quale, tra l'altro, il prezzo di emissione potrà essere determinato in misura pari al prezzo teorico ex diritto (theoretical ex right price -TERP) delle azioni della Società, calcolato secondo le metodologie correnti e scontato nella misura che sarà stabilita dal Consiglio di Amministrazione prima dell'avvio dell'offerta in opzione.

Articolo 6

Le azioni ordinarie sono nominative.

Sui ritardati pagamenti decorre, di pieno diritto, l'interesse annuo nella misura che sarà stabilita dal Consiglio di Amministrazione, che non superi però il 3% in più del tasso legale, fermo restando le conseguenze di legge a carico del socio che non esegue il pagamento delle somme dovute e ferma la responsabilità dei cedenti e dei giranti di azioni non liberate.

I conferimenti possono avere ad oggetto anche beni diversi dal denaro e crediti.

La Società può acquistare azioni proprie nei limiti e secondo le modalità previste dalle leggi vigenti.

TITOLO III

EMISSIONE DI OBBLIGAZIONI - OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI-

LI IN AZIONI E AZIONI DI RISPARMIO ED EMISSIONE DI
ALTRI TITOLI

Articolo 7
Obbligazioni

La Società può emettere obbligazioni, anche convertibili, nel rispetto delle disposizioni vigenti. L'emissione delle obbligazioni non convertibili e di altri titoli di debito è deliberata dagli Amministratori ai quali è demandata altresì la fissazione delle caratteristiche del collocamento e delle modalità di estinzione. La delibera del Consiglio di Amministrazione deve risultare da verbale redatto dal Notaio e iscritta a norma dell'art. 2436 del Codice Civile.

Azioni di risparmio e altri titoli

La Società può emettere azioni di risparmio e qualsiasi altro tipo e categoria di azioni e di altri titoli di natura partecipativa, nel rispetto delle disposizioni di legge, con deliberazioni assunte dall'Assemblea straordinaria degli azionisti.

TITOLO IV
ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

Articolo 8

L'Assemblea è ordinaria o straordinaria ai sensi di legge e può essere convocata in Italia anche fuori dalla sede sociale.

L'Assemblea ordinaria deve essere convocata almeno una volta l'anno, entro centoventi giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale; essa potrà essere convocata nel maggior termine di centottanta giorni, ai sensi del comma 2 dell'art. 2364 del Codice Civile.

L'Assemblea straordinaria è convocata per deliberare sulle materie alla stessa riservate dalla legge o dal presente Statuto.

Fermi i poteri di convocazione spettanti per legge al Collegio Sindacale o a due dei suoi membri e quelli previsti da specifiche disposizioni di legge, l'Assemblea viene convocata dal Presidente del Consiglio di Amministrazione o da chi ne fa le veci, con indicazione del giorno, dell'ora e del luogo dell'adunanza, dell'elenco delle materie da trattare e delle altre informazioni richieste dalle disposizioni di legge e regolamentari di volta in volta applicabili, mediante avviso da pubblicarsi nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica o sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" e sul sito internet della Società nonché con le modalità previste dalla CONSOB con proprio regolamento.

Articolo 9

Possono intervenire all'Assemblea gli azionisti che risultano a ciò legittimati in base alle disposizioni di legge e regolamentari in vigore. In particolare, hanno diritto di intervenire e votare in Assemblea i soggetti, per i quali, sia pervenuta alla Società la comunicazione dell'intermediario abilitato, che attesti, sulla base delle risultanze contabili al settimo giorno di mercato aperto precedente la data dell'Assemblea in prima convocazione, la legittimazione dei soggetti stessi all'intervento in Assemblea e all'esercizio del diritto di voto.

La comunicazione dell'intermediario indicata al paragrafo che precede dovrà pervenire alla Società entro la fine del terzo giorno di mercato aperto precedente la data dell'Assemblea in prima convocazione o entro il diverso termine stabilito dalla CONSOB, d'intesa con la Banca d'Italia con regolamento.

La legittimazione all'intervento e al voto in Assemblea resta ferma qualora la comunicazione sia pervenuta alla Società oltre i termini indicati al paragrafo che precede, purché entro l'inizio dei lavori assembleari della singola convocazione.

Ogni socio che abbia diritto di intervenire all'Assemblea può farsi rappresentare, mediante delega scritta, alle condizioni e termini previsti dalle leggi e dalle disposizioni regolamentari vigenti; tale delega potrà essere notificata elettronicamente mediante posta elettronica certificata e mediante le eventuali ulteriori modalità indicate nell'avviso di convocazione.

Non è ammessa la possibilità, da parte della Società, di designare il rappresentante ex art. 135-undecies del D.Lgs. n. 58/98.

Articolo 10

L'Assemblea è presieduta dal Presidente del Consiglio di Amministrazione o, in caso di sua assenza o impedimento, dal Vice Presidente se nominato o, in caso di assenza di quest'ultimo, dal Consigliere più anziano di età. In caso di loro assenza da un Presidente eletto a tale scopo dall'Assemblea stessa fra gli azionisti con il voto della maggioranza dei presenti.

L'Assemblea nomina, su proposta del Presidente, quando ritenuto opportuno, due o più scrutatori e un Segretario anche fra non soci.

L'assistenza del Segretario non è necessaria quando il verbale dell'Assemblea è redatto da un Notaio. Il Notaio è designato dal Presidente dell'Assemblea.

Spetta al Presidente dell'Assemblea verificare la regolarità della costituzione dell'Assemblea, accer-

tare l'identità e la legittimazione dei presenti, anche per delega, dirigere e regolare lo svolgimento dell'Assemblea, verificare la sussistenza del numero legale per l'assunzione delle deliberazioni, stabilire le modalità della votazione, accertare e proclamare i risultati della stessa.

Non esaurendosi in un giorno la trattazione degli oggetti all'ordine del giorno, l'Assemblea può disporre la continuazione della riunione assembleare al giorno seguente non festivo.

Articolo 11

Per la validità della costituzione dell'Assemblea, sia ordinaria sia straordinaria, come pure per la validità delle relative deliberazioni, vale il disposto di legge.

Per la nomina del Collegio Sindacale si applica quanto previsto dall'art. 20.

Articolo 12

Le deliberazioni dell'Assemblea devono constare da verbale sottoscritto dal Presidente, e dal Segretario o dal Notaio.

TITOLO V AMMINISTRAZIONE

Articolo 13

La Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da un numero di Consiglieri non minore di cinque e non superiore a quindici, nominati, con voto palese, dall'Assemblea ordinaria, alla quale, entro detti limiti, spetta la determinazione del numero dei componenti del Consiglio stesso.

L'intero Consiglio di Amministrazione viene nominato sulla base di liste presentate dagli azionisti, nelle quali i candidati devono essere elencati mediante un numero progressivo, menzionando distintamente i candidati in possesso dei requisiti di indipendenza. Inoltre ciascuna lista, fatta eccezione per quelle contenenti un numero di candidati inferiori a tre, dovrà includere almeno 1/3 ("Quota Piena"), ovvero 1/5 ("Quota Ridotta"), ove applicabile, di individui appartenenti a ciascun genere, sino a che ciò sia previsto da norme di legge e/o regolamentari.

Una volta esperita la procedura del voto di lista, il Consiglio di Amministrazione dovrà risultare composto almeno da:

- un componente in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti dalla legge, ovvero dal maggior numero eventualmente richiesto dalla normativa applicabile ("Criterio dell'Indipendenza");
- 1/3 ("Quota Piena"), ovvero 1/5 ("Quota Ridotta"), ove applicabile, di individui appartenenti al

genere meno rappresentato, sino a che ciò sia richiesto da norme inderogabili di legge e/o regolamentari.

Le liste sono depositate presso la sede sociale almeno venticinque giorni prima di quello previsto per l'Assemblea in prima convocazione e pubblicate presso la società di gestione del mercato e sul sito internet della Società, corredate dai documenti previsti dalla normativa vigente, almeno ventuno giorni prima di quello previsto per l'Assemblea in prima convocazione.

Ogni azionista non può presentare o concorrere alla presentazione, neppure per interposta persona o società fiduciaria, di più di una lista ed ogni candidato può presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità.

Per la quota di partecipazione richiesta per la presentazione delle liste dei candidati alla carica di Consigliere, si deve far riferimento alla comunicazione che la Consob effettuerà nei trenta giorni successivi alla chiusura di ogni esercizio sociale, ai sensi degli articoli 147-ter, comma 1 del D.Lgs. n. 58/1998, 144-quater e 144-septies, comma 1, della Delibera Consob n. 11971/1999 e successive modifiche e integrazioni.

Pertanto, hanno diritto a presentare le liste soltanto gli azionisti che, al momento della presentazione della lista, da soli o insieme ad altri azionisti, posseggano il numero di azioni corrispondente alla quota di partecipazione indicata nella comunicazione della Consob sopra richiamata.

La percentuale minima necessaria per la presentazione delle liste sarà indicata nell'avviso di convocazione.

Al fine di comprovare la titolarità del numero di azioni necessarie alla presentazione delle liste, gli azionisti devono esibire, presso la sede sociale, copia della certificazione entro il termine previsto per la pubblicazione delle liste e rilasciarne una copia.

Unitamente a ciascuna lista, entro il termine di deposito della stessa, presso la sede sociale, devono depositarsi le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la propria candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di decadenza, nonché l'esistenza dei requisiti richiesti dalla normativa vigente per ricoprire la carica di Consigliere.

Ogni avente diritto al voto può votare una sola lista.

All'elezione dei componenti del Consiglio di Amministrazione si procede come segue:

- tutti i Consiglieri tranne uno sono tratti dalla lista che ha ottenuto il maggior numero dei voti espressi dagli azionisti, nell'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista stessa, fermo restando il rispetto della Quota Piena o della Quota Ridotta, ove applicabile. Almeno uno di tali Consiglieri, ovvero il maggior numero di Consiglieri necessario al rispetto del Criterio dell'Indipendenza, deve possedere i medesimi requisiti di indipendenza stabiliti per i componenti dell'organo di controllo dalla normativa vigente;

- almeno un Consigliere è tratto dalla lista di minoranza che abbia ottenuto il maggior numero di voti, purché non sia collegata in alcun modo, neppure indirettamente, con gli azionisti che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti ottenuti;

- ai fini del riparto dei Consiglieri da eleggere, non si tiene conto delle liste che non hanno conseguito una percentuale di voti almeno pari alla metà di quella richiesta per la presentazione delle stesse.

In caso di parità di voti si procederà a una nuova votazione da parte dell'Assemblea, con voto di lista, per l'elezione dell'intero Consiglio di Amministrazione.

Nel caso, invece, di regolare presentazione di una sola lista, tutti i Consiglieri saranno tratti da una sola lista, in base al numero di ordine progressivo con il quale i candidati sono elencati nella lista stessa, fermo restando il rispetto del Criterio dell'Indipendenza e della Quota Piena o della Quota Ridotta, ove applicabile.

La lista che ha ottenuto il maggior numero di voti deve garantire il rispetto del Criterio dell'Indipendenza e della Quota Piena o della Quota Ridotta, ove applicabile. In particolare, ove la composizione dell'organo, determinata sulla base dei numeri progressivi attribuiti ai candidati della suddetta lista, non consenta il rispetto dei suddetti criteri, tenuto anche conto del genere del candidato nominato dalla minoranza, i candidati aventi il numero progressivo più basso, non in possesso dei requisiti in questione, saranno sostituiti dai candidati aventi il numero progressivo più alto, fino a che non sia raggiunta la composizione prescritta dalle applicabili disposizioni di legge e regolamentari.

Gli Amministratori durano in carica tre esercizi e

scadono alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica. Essi sono rieleggibili.

La procedura del voto di lista si applica solo in caso di rinnovo dell'intero Consiglio di Amministrazione.

Se nel corso dell'esercizio vengono a mancare uno o più Amministratori, fatta salva l'ipotesi di cessazione della maggioranza di Amministratori nominati dall'Assemblea, caso in cui l'intero Consiglio si intende decaduto, il Consiglio procede alla sostituzione ai sensi dell'art. 2386 del Codice Civile mediante cooptazione di un soggetto facente parte della lista cui apparteneva l'Amministratore venuto meno, ovvero, qualora ciò non sia possibile, mediante designazione di un candidato proposto dall'azionista che aveva presentato la lista cui apparteneva l'Amministratore venuto meno, nel rispetto del Criterio dell'Indipendenza e della Quota Piena o della Quota Ridotta, ove applicabile. Successivamente, l'Assemblea provvederà secondo le maggioranze previste dalla legge e nel rispetto della normativa vigente in materia.

Gli Amministratori così nominati scadranno insieme con quelli in carica all'atto della loro nomina.

Gli Amministratori indipendenti sono tenuti a dare immediata comunicazione al Consiglio di Amministrazione del venir meno dei requisiti di indipendenza richiesti dalla legge. La perdita di tali requisiti comporterà la loro decadenza dalla carica.

Articolo 14

Il Consiglio di Amministrazione elegge tra i suoi componenti un Presidente, da individuarsi tra i componenti del Consiglio tratti dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti, ai sensi dell'articolo 13 che precede, ed eventualmente un Vice Presidente che sostituisca il Presidente in caso di assenza o impedimento.

Il Consiglio, inoltre, può eleggere un Segretario, che può essere scelto anche tra i non appartenenti al Consiglio.

Il Consiglio potrà altresì nominare uno o più Amministratori Delegati.

Il Consiglio potrà inoltre nominare tra i suoi componenti un Comitato Esecutivo e di Investimenti, definendone numero dei componenti, deleghe, durata, norme di funzionamento e poteri. Del Comitato Esecutivo e di Investimenti fanno parte di diritto il Presidente, il Vice Presidente, ove nominato, nonché il o gli Amministratori Delegati, ove nominati.

Il Consiglio potrà altresì nominare uno o più Direttori Generali.

Articolo 15

Fermi restando i poteri di convocazione spettanti per legge al Collegio Sindacale o a due dei membri dello stesso, il Presidente, o chi ne fa le veci, convoca il Consiglio di Amministrazione nella sede sociale, o altrove, ogni qualvolta gli interessi della Società lo esigano, o ne riceva domanda scritta da almeno tre Consiglieri in carica.

La convocazione andrà effettuata a mezzo lettera raccomandata spedita almeno 5 giorni prima della data di convocazione o a mezzo telegramma, o telex o telefax o posta elettronica; in caso di urgenza o necessità nelle 24 ore precedenti la convocazione.

Le sedute del Consiglio sono presiedute dal Presidente.

In caso di sua assenza o impedimento, egli è sostituito dal Vice Presidente, se nominato, o dal Consigliere, presente più anziano di età.

Articolo 16

Per la validità delle deliberazioni del Consiglio è necessaria la presenza della maggioranza degli Amministratori in carica. E' ammessa la possibilità per i partecipanti alla riunione del Consiglio di Amministrazione di intervenire a distanza mediante l'utilizzo di sistemi di collegamento audiovisivo e per teleconferenza a condizione che tutti i partecipanti possano essere identificati e che sia loro consentito di ricevere, trasmettere o visionare documenti. In tal caso, devono essere assicurate la possibilità per ciascuno dei partecipanti di intervenire e di esprimere il proprio avviso e la contestualità dell'esame degli argomenti discussi e delle deliberazioni; in questo caso, la riunione del Consiglio di Amministrazione si considera tenuta nel luogo in cui si trovano il Presidente ed il Segretario. Le deliberazioni sono prese a maggioranza assoluta di voti dei presenti, esclusi gli astenuti; in caso di parità prevale il voto di chi presiede.

Le deliberazioni relative a investimenti, finanziamenti o rifinanziamenti, il cui valore superi Euro 300.000.000 (trecentomilioni), sono validamente assunte con il voto favorevole dei due terzi del Consiglio in carica.

Le deliberazioni concernenti la nomina del o dei Vice Presidenti, del Comitato Esecutivo e di Investimenti, del o degli Amministratori Delegati sono validamente assunte con il voto favorevole della metà più uno dei Consiglieri in carica. In caso di pari-

tà, prevale il voto di chi presiede
I verbali delle deliberazioni del Consiglio di Amministrazione sono redatti e trascritti sul registro dei verbali a cura del Segretario designato dal Consiglio.

Articolo 17

Ai componenti il Consiglio di Amministrazione ed il Comitato Esecutivo e di Investimenti, ove istituito, spetta un compenso annuale determinabile dall'Assemblea.

La remunerazione degli Amministratori investiti di particolari cariche in conformità allo Statuto è stabilita dal Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Collegio Sindacale.

L'Assemblea può determinare, in aggiunta al compenso di cui sopra, la corresponsione a ciascun Amministratore di una somma fissa per ogni partecipazione alle adunanze; gli Amministratori hanno inoltre diritto al rimborso delle spese occasionate dalla carica ed alla corresponsione delle diarie nella misura deliberata dall'Assemblea.

Articolo 18

Il Consiglio è investito dei più ampi poteri per la gestione ordinaria e straordinaria della Società senza eccezioni di sorta ed ha facoltà di compiere tutti gli atti che riterrà opportuni per l'attuazione ed il raggiungimento degli scopi sociali, esclusi soltanto quelli che la legge, in modo tassativo, riserva all'Assemblea.

Oltre alle materie non delegabili ai sensi della legge, rientrano nella competenza esclusiva del Consiglio di Amministrazione le decisioni relative a:

- a) investimenti in beni il cui valore aggregato sia superiore a Euro 100.000.000 (centomilioni);
- b) finanziamenti o rifinanziamenti di valore superiore a Euro 100.000.000 (centomilioni).

Sono, inoltre, attribuite alla competenza del Consiglio di Amministrazione le deliberazioni concernenti la fusione per incorporazione di società le cui azioni o quote siano possedute dalla Società almeno nella misura del 90% del loro capitale sociale, nonché le deliberazioni relative all'adeguamento dello Statuto a disposizioni normative.

Il Consiglio dopo averne valutato i requisiti, quali ad esempio il titolo di studio, l'eventuale laurea specialistica o master a livello post universitario, la pregressa esperienza in incarichi di analoga rilevanza e responsabilità relativi all'amministrazione di altre società e/o Enti, lo svolgimento di attività di predisposizione e/o analisi e/o valutazio-

ne e/o verifica di documenti societari che presentano problematiche contabili comparabili a quelle connesse ai documenti contabili della Società, al fine di garantire un idoneo livello di professionalità, nomina il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, previo parere obbligatorio, ma non vincolante del Collegio Sindacale, ai sensi dell'art. 154-bis del D.Lgs. 58/1998, conferendogli adeguati poteri e mezzi per l'esercizio dei compiti attribuiti al medesimo dalla legge.

Gli organi amministrativi delegati e il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari rendono l'attestazione di cui all'articolo 154-bis, comma 5, del D.Lgs. n. 58/1998.

Le disposizioni che regolano la responsabilità dei Consiglieri, previste dalla normativa vigente, si applicano anche al dirigente preposto.

Il Consiglio di Amministrazione, in occasione delle proprie riunioni ed anche attraverso il Presidente o l'Amministratore Delegato o gli Amministratori Delegati, ove nominati, riferisce, tempestivamente e con periodicità almeno trimestrale, al Collegio Sindacale sull'attività svolta e sulle operazioni di maggiore rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società o dalle società controllate; in particolare riferisce sulle operazioni in potenziale conflitto di interesse e su quelle che siano influenzate dal soggetto che eserciti eventualmente le attività di direzione e coordinamento.

Gli Amministratori Delegati, qualora nominati, curano che l'assetto organizzativo, amministrativo e contabile sia adeguato alla natura e alle dimensioni dell'impresa e riferiscono al Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale, con periodicità almeno trimestrale e in ogni caso almeno ogni centottanta giorni, sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla Società e dalle sue controllate.

TITOLO VI RAPPRESENTANZA

Articolo 19

La rappresentanza legale e la firma sociale di fronte ai terzi ed in giudizio spettano al Presidente o, in caso di sua assenza od impedimento, al Vice Presidente, se nominato. In caso di impedimento, assenza o mancanza anche del Vice Presidente, la rappresentanza legale e la firma sociale di fronte a terzi ed in giudizio spettano al Consigliere all'uopo de-

signato dal Consiglio di Amministrazione.

La rappresentanza legale e la relativa firma spettano altresì agli Amministratori Delegati, ove nominati, in relazione alle deleghe loro conferite, e potranno essere conferite dal Consiglio anche ad altri suoi membri o a terzi, purché dipendenti della Società ed al/ai Direttore/i Generale/i, ove nominato/i.

TITOLO VII

COLLEGIO SINDACALE - REVISIONE LEGALE DEI CONTI

Articolo 20

COLLEGIO SINDACALE

L'Assemblea nomina il Collegio Sindacale, costituito da tre Sindaci effettivi e da due supplenti. I Sindaci restano in carica per tre esercizi e scadono alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo al terzo esercizio della carica. Essi sono rieleggibili.

Non possono essere eletti Sindaci coloro che si trovano in situazioni di ineleggibilità e/o incompatibilità previste dalla legge e dai regolamenti applicabili o che non posseggano i requisiti di onorabilità e professionalità stabiliti dalla normativa applicabile, nonché coloro che ricoprono la carica di Sindaco effettivo in cinque società emittenti titoli quotati nei mercati regolamentati italiani. L'intero Collegio Sindacale viene nominato sulla base di liste presentate dagli azionisti, nelle quali i candidati devono essere elencati mediante un numero progressivo. Le liste devono indicare quantomeno un candidato Sindaco effettivo e un candidato Sindaco supplente. Sino a che ciò sia previsto da norme di legge e/o regolamentari, ciascuna lista dovrà inoltre includere tra i candidati alla carica di Sindaco effettivo almeno 1/3 ("Quota Piena"), ovvero 1/5 ("Quota Ridotta"), ove applicabile, di individui appartenenti a ciascun genere, salvo che si tratti di liste contenenti un numero di candidati inferiori a tre. Le liste devono essere depositate, anche avvalendosi di mezzi di comunicazione a distanza così come indicati nell'avviso di convocazione dell'Assemblea, almeno venticinque giorni prima di quello fissato per l'Assemblea in prima convocazione presso la sede sociale e pubblicate, almeno ventuno giorni prima della stessa Assemblea, presso la società di gestione del mercato e sul sito internet della Società, in entrambi i casi, corredate dai documenti previsti dalla normativa vigente.

Ogni azionista non può presentare o concorrere alla presentazione, neppure per interposta persona o so-

cietà fiduciaria, di più di una lista ed ogni candidato può presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità. Per la quota di partecipazione richiesta per la presentazione delle liste dei candidati alla carica di Sindaco, si deve far riferimento alla comunicazione che la Consob effettuerà nei trenta giorni successivi alla chiusura di ogni esercizio sociale, ai sensi dell'articolo 147-ter, comma 1 del D.Lgs. n. 58/1998 e dell'articolo 144-septies, comma 1, della Delibera Consob n. 11971/1999 e successive modifiche e integrazioni. Al fine di comprovare la titolarità del numero di azioni necessarie alla presentazione delle liste, gli azionisti devono esibire, presso la sede sociale, almeno ventuno giorni prima della data dell'Assemblea copia della certificazione prevista dalla legge e rilasciarne una copia.

Unitamente a ciascuna lista, entro il termine di deposito della stessa, presso la sede sociale, devono depositarsi le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la propria candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti richiesti dalla normativa vigente per ricoprire la carica di Sindaco.

Ogni avente diritto al voto può votare una sola lista.

All'elezione dei componenti del Collegio Sindacale si procederà come segue:

- dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti espressi dagli azionisti sono tratti, nell'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista stessa, fermo restando il rispetto della Quota Piena o della Quota Ridotta, ove applicabile, due Sindaci effettivi e un Sindaco supplente;

- dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti, tra le liste presentate e votate da parte degli azionisti di minoranza, purché non siano collegati ai sensi di legge e regolamentari agli azionisti che hanno presentato o votato la lista di cui all'alinea che precede, e nell'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista stessa, sono tratti un Sindaco effettivo e un Sindaco supplente.

Il Presidente del Collegio Sindacale è nominato dall'Assemblea tra i Sindaci eletti dagli azionisti di minoranza.

Nel caso in cui due o più liste abbiano riportato il medesimo numero di preferenze si procederà ad una nuova votazione al fine di ottenere un risultato

inequivocabile.

Nel caso di presentazione di una sola lista o nel caso di mancato deposito di liste da parte degli azionisti di minoranza, viene data tempestiva notizia di tale circostanza, secondo le modalità previste dalla normativa vigente, affinché le liste stesse possano essere presentate fino al terzo giorno successivo al termine previsto per il loro deposito presso la sede sociale. In tale caso, la quota di partecipazione richiesta per la presentazione delle liste è ridotta alla metà.

La lista che ha ottenuto il maggior numero di voti deve garantire il rispetto della Quota Piena o della Quota Ridotta, ove applicabile. In particolare, ove la composizione dell'organo, determinata sulla base dei numeri progressivi attribuiti ai candidati della suddetta lista, tenuto anche conto del genere del candidato nominato dalla minoranza, non consenta il rispetto della Quota Piena o della Quota Ridotta, ove applicabile, i candidati aventi il numero progressivo più basso, appartenenti al genere maggiormente rappresentato, saranno sostituiti dai candidati del genere meno rappresentato aventi il numero progressivo più alto, fino a che non sia raggiunta la composizione prescritta dalla legge applicabile. In caso di sostituzione di un Sindaco, subentra il supplente appartenente alla medesima lista dalla quale era stato tratto il Sindaco venuto meno e del medesimo genere ove ciò sia necessario ai fini della presenza nel Collegio Sindacale della Quota Piena o della Quota Ridotta, ove applicabile. In ogni altra ipotesi, l'Assemblea chiamata a reintegrare il Collegio ai sensi di legge provvederà in modo da rispettare il principio della rappresentanza della minoranza e, ove necessario, in modo da rispettare la Quota Piena o la Quota Ridotta, ove applicabile.

Il Collegio Sindacale vigila sull'osservanza della Legge e dello Statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e in particolare sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile, adottato dalla Società e sul suo concreto funzionamento.

Inoltre, sino a che ciò sia consentito dalle applicabili disposizioni di legge e regolamentari, al Collegio Sindacale potranno essere attribuite, sulla base di un'apposita deliberazione del Consiglio di Amministrazione, le funzioni spettanti all'Organismo di Vigilanza, ai sensi del D.lgs. 231 del 2001 e del Modello di Organizzazione, gestione e controllo adottato dalla Società ai sensi del D.lgs. 231 del

2001.

Il Collegio Sindacale deve riunirsi almeno ogni novanta giorni. Le riunioni potranno essere svolte anche mediante l'utilizzo di sistemi di collegamento audiovisivo e/o per teleconferenza, a condizione che ai partecipanti sia consentito di ricevere, trasmettere e/o visionare documenti.

Il Collegio Sindacale, ovvero almeno due Sindaci, possono convocare l'Assemblea, il Consiglio di Amministrazione ed il Comitato Esecutivo e di Investimenti, previa comunicazione al Presidente del Consiglio di Amministrazione.

I compensi del Collegio Sindacale sono determinati dall'Assemblea.

REVISIONE LEGALE DEI CONTI

Ai sensi dell'art. 2409-bis, comma 2 del Codice Civile la revisione legale dei conti è esercitata da una società di revisione legale iscritta nell'apposito registro, la quale, limitatamente a tali incarichi, è soggetta alla disciplina dell'attività di revisione prevista per le società emittenti di azioni quotate in mercati regolamentati ed alla vigilanza della Commissione nazionale per le società e la borsa.

La società di revisione incaricata della revisione legale dei conti:

a) esprime con apposita relazione un giudizio sul bilancio di esercizio e sul bilancio consolidato, ove redatto;

b) verifica nel corso dell'esercizio la regolare tenuta della contabilità sociale e la corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili.

La relazione sul bilancio è depositata presso la sede della Società a norma dell'articolo 2429 del Codice Civile e della normativa di settore applicabile.

La società incaricata della revisione legale dei conti ha diritto ad ottenere dagli Amministratori documenti e notizie utili all'attività di revisione legale e può procedere ad accertamenti, controlli ed esame di atti e documentazione.

Le norme riguardanti il conferimento e la revoca dell'incarico alla società di revisione legale incaricata della revisione legale dei conti sono regolate dalla normativa vigente in materia, ivi incluse le disposizioni contenute nel Codice Civile e nel D.lgs. n. 39 del 27 gennaio 2010.

TITOLO VIII

BILANCIO - RIPARTO UTILI

Articolo 21

L'esercizio sociale comincia al 1° gennaio e termina al 31 dicembre di ogni anno.

Articolo 22

Il Consiglio di Amministrazione potrà, durante il corso dell'esercizio, e nel rispetto di quanto previsto dall'art. 2433-bis del Codice Civile, distribuire agli azionisti acconti sui dividendi.

Sulla distribuzione degli utili delibera l'Assemblea che approva il bilancio a norma di legge. Potranno essere assegnati utili ai sensi dell'art. 2349 del Codice Civile.

I dividendi non riscossi entro il quinquennio dal giorno in cui siano diventati esigibili, saranno prescritti a favore della Società con diretta loro appostazione a riserva.

Il pagamento dei dividendi avviene nei modi e nei termini fissati dalla deliberazione assembleare che dispone la distribuzione degli utili ai soci.

TITOLO IX

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Articolo 23

La Società approva le operazioni con parti correlate in conformità alle previsioni di legge e regolamentari vigenti, nonché alle proprie disposizioni statutarie ed alla procedura adottata in materia dalla Società.

Articolo 24

Con riferimento alle operazioni con parti correlate di maggiore rilevanza, così come individuate ai sensi della procedura adottata in materia dalla Società, il Consiglio di Amministrazione può approvare l'operazione o proporre all'Assemblea di deliberare sull'operazione, nonostante il parere contrario degli Amministratori indipendenti, purché il compimento dell'operazione sia autorizzato dall'Assemblea, che delibererà secondo le modalità ed in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili nonché secondo le disposizioni previste al riguardo dalla procedura della Società.

Articolo 25

Con riferimento alle operazioni con parti correlate di competenza assembleare o che debbano da questa essere autorizzate, qualora ricorrano casi di urgenza collegati a situazioni di crisi aziendale, la Società può applicare le particolari disposizioni previste dalla procedura adottata, nei limiti di quanto consentito e comunque in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

Articolo 26

Con riferimento alle operazioni con parti correlate che non siano di competenza assembleare o che non debbano essere da questa autorizzate, qualora ricorrano casi di urgenza, la Società può applicare le particolari disposizioni previste al riguardo dalla procedura adottata, nei limiti di quanto consentito e comunque in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

TITOLO X
LIQUIDAZIONE
Articolo 27

Nel caso di scioglimento e di liquidazione della Società, l'Assemblea, con le maggioranze previste per le modificazioni dello Statuto, ai sensi dell'art. 2487 del Codice Civile, nomina uno o più liquidatori, determinandone fra l'altro, i poteri ed i compensi.

Articolo 28

Per tutto quanto altro non previsto nel presente statuto, valgono le norme di legge.

F.to - Enrico LAGHI

" - Chiara DELLA CHA'