

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
ALL'ASSEMBLEA DEGLI OBBLIGAZIONISTI DEL  
“PRESTITO CONVERTENDO RISANAMENTO 2011-2014”  
DEL  
7 NOVEMBRE 2011, IN PRIMA CONVOCAZIONE  
8 NOVEMBRE 2011, IN SECONDA CONVOCAZIONE  
9 NOVEMBRE 2011, IN TERZA CONVOCAZIONE**

Signori Obbligazionisti,

il Consiglio di Amministrazione di Risanamento S.p.A. (di seguito la “Società”) fa presente che l’ordine del giorno previsto per l’Assemblea degli Obbligazionisti convocata in Milano, presso la sede sociale in via Romualdo Bonfadini n. 148, alle ore 10.00 del 7 novembre 2011 in prima convocazione, del 8 novembre 2011, stessi luogo ed ora, in seconda convocazione, nonché occorrendo in terza convocazione il 9 novembre 2011, sempre stessi luogo ed ora, è il seguente:

- 1) Nomina ai sensi dell’art. 2417 del Codice Civile del Rappresentante Comune degli obbligazionisti – determinazione della durata della carica – determinazione del relativo compenso.**

\* \* \*

**PREMESSA**

In data 18 maggio 2011 Consob ha rilasciato l’approvazione alla pubblicazione del prospetto informativo relativo all’offerta in opzione agli aventi diritto di complessive n. 254.816 obbligazioni ciascuna del valore nominale di Euro 1.000 obbligatoriamente e automaticamente convertibili alla scadenza in azioni di Risanamento S.p.A, rivenienti dall’emissione deliberata dal Consiglio di Amministrazione di Risanamento S.p.A. in data 23 marzo 2011, in esecuzione della delega allo stesso conferita ai sensi dell’articolo 2420ter del codice civile dall’assemblea straordinaria del 30 ottobre 2010.

Durante il periodo di offerta in opzione, iniziato il 23 maggio 2011 e conclusosi il 10 giugno 2011 sono stati esercitati n. 716.656.942 diritti di opzione per la sottoscrizione di n. 220.442 Obbligazioni, pari a circa l’ 86,51 % del totale delle Obbligazioni offerte in opzione, per un controvalore complessivo di Euro 220.442.000,00.

I n. 111.749.990 diritti di opzione non esercitati che davano diritto alla sottoscrizione di n. 34.374 Obbligazioni, pari al 13,49% del totale delle Obbligazioni offerte in opzione, /sono stati offerta in Borsa, ai sensi dell’art. 2441 terzo comma del codice civile nelle sedute del 15,16,17,20 e 21 giugno 2011.

Alla fine dell’offerta sono state integralmente sottoscritte le n. 254.816 Obbligazioni offerte in opzione, ciascuna del valore nominale di Euro 1.000 obbligatoriamente e automaticamente convertibili alla scadenza in azioni di Risanamento S.p.A per un controvalore complessivo di Euro 254.816.000

**1) Nomina ai sensi dell'art. 2417 del Codice Civile del Rappresentante Comune degli obbligazionisti – determinazione della durata della carica – determinazione del relativo compenso.**

Ai sensi di quanto disposto dalle norme di legge in materia:

- il rappresentante comune degli obbligazionisti è nominato dall'assemblea degli obbligazionisti (art. 2415, comma 1, n.1, c.c.). Se questa non vi provvede, è nominato dal tribunale, su domanda di uno o più obbligazionisti o degli amministratori della società (art. 2417, comma 1, c.c.);
- non possono essere nominati rappresentante comune degli obbligazionisti e se sono nominati decadono dall'ufficio, gli amministratori, i sindaci, i dipendenti dell'emittente nonché tutti coloro che si trovino nelle condizioni indicate nell'art. 2399 C.C.;
- il rappresentante comune può essere scelto al di fuori degli obbligazionisti e può essere una persona fisica o una persona giuridica autorizzata alla prestazione di servizi di investimento o ancora una società fiduciaria ( art. 2417, comma 1, c.c., prima parte);
- il rappresentante comune dura in carica per il periodo stabilito dall'assemblea e comunque per un periodo non superiore a tre esercizi sociali e può essere rieletto (art. 2417, comma 3, c.c.). La nomina è soggetta ad iscrizione nel registro delle imprese (art. 2417, comma 3, c.c.);
- il rappresentante comune tutela gli interessi degli obbligazionisti nei confronti della società e dei terzi (art. 2418 c.c.) ed in particolare:
  - a) esegue le deliberazioni dell'assemblea degli obbligazionisti
  - b) assiste alle operazioni per l'estinzione a sorteggio delle obbligazioni;
  - c) ha diritto di assistere all'assemblea dei soci;
  - d) ha diritto di esaminare il libro delle obbligazioni nonché quello delle adunanze e delle deliberazioni dell'assemblea dei soci e di ottenerne estratti (art. 2422, comma 2 , C.C.)
  - e) ha la rappresentanza processuale degli obbligazionisti, anche nelle procedure concorsuali;
- il rappresentante comune ha diritto ad un compenso che viene fissato dall'assemblea degli obbligazionisti (art. 2417, comma 3, c.c.).

Siete pertanto invitati a presentare proposte, discutere e deliberare in merito alla nomina del rappresentante comune degli obbligazionisti, alla determinazione della durata della carica ed alla determinazione del relativo compenso.



Si precisa che la presente Relazione non contiene proposte di deliberazione e candidature, dal momento che la presentazione delle stesse spetta agli obbligazionisti. Pertanto, si fa avvertenza che il modulo di delega di cui all'art. 135-undecies del TUF contemplerà il conferimento di istruzioni di voto con indicazione, da parte del delegante, del soggetto proponente o delle sue caratteristiche. La Società provvederà a dare idonea pubblicità delle eventuali proposte di deliberazione e candidature che dovessero essere presentate prima dell'assemblea.

Milano, 22 settembre 2011  
Per il Consiglio di Amministrazione  
L'Amministratore Delegato