

N. 8.462 di rep.

N. 4.345 di racc.

Verbale di assemblea speciale  
REPUBBLICA ITALIANA

L'anno 2011 (duemilaundici)

il giorno 2 (due)

del mese di dicembre

in Milano, in via Agnello n. 18.

Avanti a me **Carlo Marchetti** notaio in Milano, iscritto presso il Collegio Notarile di Milano, è comparso il signor:

- **Mariconda Vincenzo**, nato a Gragnano (NA) il 14 ottobre 1944, domiciliato per la carica in Milano, via Romualdo Bonfadini n. 148, della cui identità personale io notaio sono certo, il quale, dichiarando di agire quale Presidente del Consiglio di Amministrazione e, come tale, nell'interesse della società per azioni quotata denominata

"Risanamento S.p.A."

con sede legale in Milano, via Romualdo Bonfadini n. 148, capitale sociale sottoscritto e versato euro 229.972.957,64, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano: 01916341207, iscritta al R.E.A. di Milano al n. 1587695 (di seguito anche la "Società"), mi chiede di far constare dell'assemblea speciale degli azionisti di risparmio della Società stessa, riunitasi in Milano, via Romualdo Bonfadini n. 148, in data

7 novembre 2011

giusta l'avviso di cui infra, per discutere e deliberare sull'ordine del giorno pure infra riprodotto.

Aderendo alla richiesta, do atto che il resoconto dello svolgimento della predetta assemblea è quello di seguito riportato.

Il prof. Mariconda ai sensi di legge assume la presidenza dell'assemblea e, anzitutto (ore 10,00), incarica me notaio della redazione del verbale e quindi comunica quanto segue:

- è presente, oltre ad esso Presidente, l'Amministratore Delegato Claudio Calabi;
- non essendovi sotto il profilo tecnico alcun dovere di partecipazione alle assemblee speciali, non è necessario giustificare gli amministratori ed i sindaci assenti;
- l'assemblea si svolge nel rispetto della vigente normativa in materia;
- l'assemblea dei portatori delle obbligazioni del "Prestito convertendo risanamento 2011-2014" e' stata regolarmente convocata in questo luogo per il 7 novembre 2011, in prima convocazione come da avviso pubblicato sul quotidiano milano finanza in data 7 ottobre 2011 e sul sito internet della società', con il seguente ordine del giorno:

1) *Nomina ai sensi dell'art. 2417 del codice civile del rappresentante comune degli obbligazionisti - determinazione della durata della carica - determinazione del relativo compenso;*

- non sono state presentate da parte degli obbligazionisti richieste di integrazione dell'ordine del giorno dell'assemblea ai sensi e nei termini di cui all'art. 126-bis del decreto legislativo n. 58/98 ("testo unico della finanza").

Il Presidente, quindi, dichiara che, essendo intervenuti in proprio o per delega n. 5 legittimati al voto rappresentanti n. 240.094 obbligazioni pari al 94,22% delle obbligazioni emesse, l'assemblea, regolarmente convocata, e' validamente costituita a termine di legge e puo' deliberare sull'argomento all'ordine del giorno. Proseguendo, quindi, comunica quanto segue:

- come indicato nell'avviso di convocazione, la societa' ha nominato l'avv. Andrea De Costa (o in sua sostituzione l'avv. Matteo Sant'Ambrogio) quale rappresentante designato per il conferimento delle deleghe e delle relative istruzioni di voto ai sensi dell'articolo 135-undecies del decreto legislativo 58/98 ed ha reso disponibile, presso la sede sociale e sul proprio sito internet, il modulo per il conferimento della delega; entro i termini di legge, non sono state rilasciate al rappresentante designato dalla societa' deleghe;

- non risulta sia stata promossa, in relazione all'assemblea odierna, alcuna sollecitazione di deleghe di voto ai sensi dell'articolo 136 e seguenti del testo unico della finanza;

- ai sensi delle vigenti disposizioni in materia, e' stata accertata la legittimazione dei presenti per l'intervento e il diritto di voto in assemblea ed in particolare e' stata verificata la rispondenza alle vigenti norme di legge e di statuto delle deleghe portate dagli intervenuti;

- ai sensi del decreto legislativo n. 196/2003 (codice in materia di protezione dei dati personali), i dati dei partecipanti all'assemblea vengono raccolti e trattati dalla societa' esclusivamente ai fini dell'esecuzione degli adempimenti assembleari e societari obbligatori;

- la registrazione audio dell'assemblea viene effettuata al solo fine di agevolare la verbalizzazione della riunione e di documentare quanto trascritto nel verbale, come specificato nell'informativa ex art. 13 del citato decreto legislativo consegnata a tutti gli intervenuti; la registrazione non sara' oggetto di comunicazione o diffusione e tutti i dati, nonche' i supporti audio, verranno distrutti dopo l'uso per il quale sono stati eseguiti;

- il capitale sociale sottoscritto e versato alla data odierna e' di euro 229.972.957,64 suddiviso in n. 811.051.132 azioni ordinarie prive del valore nominale, tutte con diritto di voto;

- le azioni della societa' sono ammesse alle negoziazioni presso il Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.;

- il prestito obbligazionario "Prestito convertendo risanamento 2011 - 2014" e' costituito alla data dell'assemblea da

n. 254.816 obbligazioni, ciascuna di valore nominale di euro 1.000, tutte con diritto di voto;

- le obbligazioni non sono ammesse alle negoziazioni presso il Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.;

- non sono state emesse azioni ne' altri titoli con limitazioni del diritto di voto;

- la societa' alla data dell'assemblea non detiene azioni proprie e non detiene obbligazioni convertibili;

- alla data dell'assemblea i soggetti che partecipano direttamente o indirettamente, in misura superiore al 2% del capitale sociale sottoscritto di Risanamento S.p.A., rappresentato da azioni con diritto di voto, secondo le risultanze del libro soci, integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 del testo unico della finanza e da altre informazioni a disposizione, sono i seguenti:

Dichiarante	Azionista Diretto	quota % su capitale ordinario	quota % su capitale votante
Luigi Zunino	Nuova Parva S.p.A. in liquidazione	12,778	12,778
	Tradim S.p.A. in liquidazione	6,198	6,198
	Zunino Investimenti Italia S.p.A. in liquidazione	5,706	5,706
Intesa Sanpaolo S.p.A.	Intesa Sanpaolo S.p.A.	35,978	35,978
UniCredit S.p.A.	UniCredit S.p.A.	14,401	14,401
Banca Popolare di Milano S.c.r.l.	Banca Popolare di Milano S.c.r.l.	6,677	6,677
Banco Popolare Società	Banco Popolare	-	-
Coopertiva Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.	Società Coopertiva Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.	3,542 3,007	3,542 3,007

- la Presidenza non è a conoscenza dell'esistenza di patti parasociali ex art. 122 del testo unico della finanza aventi per oggetto azioni della società;

- la società non è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte di altre società.

Ancora, il Presidente:

- invita i presenti a voler dichiarare l'eventuale carenza di legittimazione al voto;

- dà atto che, riguardo all'argomento all'ordine del giorno,

sono stati regolarmente espletati gli adempimenti previsti dalle vigenti norme di legge e regolamentari; in particolare in data 7 ottobre 2011 e' stata depositata presso la sede sociale, presso Borsa Italiana S.p.A., nonche' resa disponibile sul sito internet [www.risanamento.it](http://www.risanamento.it) la relazione illustrativa degli amministratori sull'argomento all'ordine del giorno (al presente in copia allegata sotto "A"); del deposito della predetta documentazione e' stata puntualmente data comunicazione al pubblico; la documentazione sopra elencata e' stata consegnata agli intervenuti all'assemblea;

- informa che saranno allegati al verbale dell'assemblea come parte integrante e sostanziale dello stesso e saranno a disposizione degli aventi diritto al voto:

-- l'elenco nominativo degli obbligazionisti che partecipano all'assemblea, in proprio o per delega, completo di tutti i dati richiesti dalla Consob, con l'indicazione delle rispettive obbligazioni e il numero delle obbligazioni per le quali e' stata effettuata la comunicazione da parte dell'intermediario all'emittente ai sensi dell'art. 83-sexies del testo unico della finanza;

-- l'elenco nominativo dei soggetti che hanno espresso voto favorevole, contrario, o si sono astenuti o allontanati prima di ogni votazione e il relativo numero di obbligazioni rappresentate in proprio e/o per delega;

- precisa che la relazione illustrativa degli amministratori non conteneva proposte di deliberazione dal momento che la presentazione delle stesse spetta agli obbligazionisti;

- segnala che la sintesi degli interventi con l'indicazione nominativa degli intervenuti, le risposte fornite e le eventuali repliche saranno contenute nel verbale dell'assemblea;

- comunica che per far fronte alle esigenze tecniche ed organizzative dei lavori sono stati ammessi all'assemblea dipendenti della societa' che assisteranno la Presidenza nel corso della riunione assembleare;

- informa inoltre che sono stati ammessi ad assistere all'assemblea, con il consenso della Presidenza, senza tuttavia poter prendere la parola, analisti, giornalisti e ulteriore personale di supporto, il cui elenco, ove intervenissero, sara' allegato al verbale;

- segnala che dopo la presentazione dell'argomento all'ordine del giorno verrà data la parola ai partecipanti che vorranno intervenire; in merito, propone di effettuare prima tutti gli interventi e raccogliere tutte le eventuali domande che verranno formulate, per poi provvedere alle relative risposte;

- comunica che non sono pervenute domande prima dell'assemblea ai sensi dell'art. 127-ter del testo unico della finanza;

- prima di passare alla trattazione di quanto all'ordine del giorno, comunica le modalita' tecniche di gestione dei lavori assembleari e di svolgimento delle votazioni, dando lettura delle istruzioni qui riprodotte: "Le votazioni sugli argomen-

ti all'ordine del giorno avverranno per alzata di mano e i legittimati al voto contrari o astenuti dovranno comunicare il loro nominativo ai fini della verbalizzazione. All'atto della registrazione per l'ingresso in assemblea, ogni legittimato al voto o delegato ha ricevuto una scheda di partecipazione, ovvero più schede se rappresenta per delega altri obbligazionisti e ha manifestato per i deleganti l'intenzione di esprimere "voto divergente". Gli intervenuti sono pregati nel limite del possibile di non abbandonare la sala fino a quando le operazioni di scrutinio e la dichiarazione dell'esito della votazione non siano state comunicate e quindi terminate in quanto in base al regolamento Consob, nella verbalizzazione occorre indicare i nominativi dei partecipanti che si sono allontanati prima di ogni votazione. Coloro che comunque si dovessero assentare nel corso della riunione sono pregati di farlo constatare al personale addetto riconsegnando la scheda di partecipazione all'assemblea, in modo che venga rilevata l'ora di uscita. Si segnala che nel caso di rilascio di più schede ad unico delegato, verrà considerato automaticamente uscito ed escluso dalla votazione il possessore di eventuali schede non consegnate al personale addetto ove il delegato si sia allontanato consegnando solo una o alcune schede. Nel caso di rientro in sala gli intervenuti dovranno ritirare dal personale addetto la scheda di partecipazione ai fini della rilevazione dell'ora e quindi della presenza. Prima della votazione si darà atto dei partecipanti presenti, accertando le generalità di coloro che abbiano a dichiarare di non voler partecipare alle votazioni."

Il Presidente passa quindi alla trattazione del primo ed unico punto all'ordine del giorno ed al proposito:

- ricorda che:

-- 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;

-- 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;

-- il rappresentante comune tutela gli interessi degli obbligazionisti nei confronti della società e dei terzi;

-- il rappresentante comune ha diritto ad un compenso che viene fissato dall'assemblea degli obbligazionisti;

- ricorda inoltre che quella di cui al presente verbale è la prima assemblea speciale degli obbligazionisti, dal momento che la sottoscrizione del prestito (emesso in forza della de-

libera del consiglio di amministrazione del 23 marzo 2011 in esecuzione della delega conferita dall'assemblea straordinaria del 30 ottobre 2010) si e' conclusa in data 28 giugno 2011; non e' dunque mai stato nominato, prima d'ora, un rappresentante comune;

- precisa che la relazione illustrativa degli amministratori non conteneva proposte di deliberazione dal momento che la presentazione delle stesse spetta agli obbligazionisti; la relazione invitava pertanto gli obbligazionisti a presentare proposte in merito alla nomina del rappresentante comune, alla determinazione della durata della carica ed alla determinazione del relativo compenso;

- informa che non e' pervenuta alla societa' alcuna proposta di nomina alla carica di rappresentante comune degli obbligazionisti;

- invita pertanto a sottoporre all'assemblea le proposte di nomina ed apre quindi la discussione.

**Mitrione**, per delega di Intesa Sanpaolo S.p.A., propone di nominare quale Rappresentante Comune l'avvocato Stefano Valerio per la durata di tre esercizi e con un compenso su base annua di Euro 10.000.

**Fabris**, preannunzia il proprio voto contrario sulla proposta testè illustrata, ritenendo che la sua approvazione rappresenterebbe una occasione mancata per tutelare gli interessi dei piccoli obbligazionisti. Prosegue sottolineando come il valore del titolo in Borsa subisca perdite costanti e rileva che, a suo giudizio, gli istituti di credito azionisti della Società dovranno presto procedere al lancio di un'OPA sulla stessa. Ricorda quindi come recenti vicende (quale quella legata agli azionisti di risparmio Edison) abbiano, a suo parere, dimostrato che gli interessi delle categorie di azioni o di obbligazioni sono spesso meglio tutelati da Rappresentanti Comuni "fuori dal giro", che non appartengono cioè al mondo finanziario. Conclude sottolineando che il Prestito ha scadenza nel 2014 (con il meccanismo della conversione obbligatoria) e che dunque sarebbe stato più opportuno provvedere ad una nomina per un solo esercizio.

Il **Presidente**, conferma che il prestito scadrà nel 2014 con il meccanismo della conversione obbligatoria in azioni ordinarie di Risanamento.

**Corazzo**, per delega di Banca Popolare di Milano S.c.r.l., anticipando le proprie intenzioni di voto, dichiara di aderire alla proposta formulata da Intesa Sanpaolo S.p.A..

**Rabuffetti**, per delega di Unicredit S.p.A., anticipando le proprie intenzioni di voto, dichiara di aderire alla proposta formulata da Intesa Sanpaolo S.p.A..

Nessun altro chiedendo la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;

- invita i presenti a voler dichiarare l'eventuale carenza di legittimazione al voto, constatando che nessuno denuncia

l'esistenza di cause ostative o limitative del diritto di voto;

- invita inoltre i legittimati al voto che non intendono partecipare a questa votazione, a darne comunicazione al personale ausiliario presente in sala;
- comunica che i presenti sono invariati;
- pone in votazione (ore 10,25) la proposta formulata da Intesa San Paolo S.p.A. di nominare quale Rappresentante Comune l'avvocato Stefano Valerio, nato a Maglie il 29 marzo 1970, per la durata di tre esercizi e così sino all'approvazione del bilancio al 31 (trentuno) dicembre 2013 (duemilatredici), con un compenso su base annua di Euro 10.000 (diecimila).

L'Assemblea approva a maggioranza.

Contrarie n. 3 obbligazioni (Fabris in proprio).

Nessuna azione astenuta.

Favorevoli le rimanenti n. 240.091 obbligazioni intervenute.

\*\*\*

Il Presidente proclama il risultato e, constatando esaurita la trattazione degli argomenti all'ordine del giorno, dichiara chiusa l'Assemblea alle ore 10,28.

\*\*\*

Il Componente mi chiede l'allegazione al presente verbale dell'elenco nominativo degli intervenuti in Assemblea, che al presente si allega sotto "B".

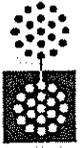
Del presente ho dato lettura al componente che lo approva e con me sottoscrive alle ore 11,25 omessa per sua espressa dispensa la lettura degli allegati.

Consta di quattro fogli scritti con mezzi meccanici da persona di mia fiducia e di mio pugno completati per pagine tredici e della quattordicesima sin qui.

F.to Vincenzo Mariconda

F.to Carlo Marchetti notaio

All. "A" al n. 8462/4345 di rep.



RISANAMENTO

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.

\* \* \*

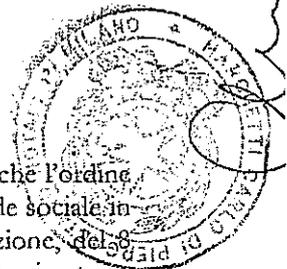
PREMESSA

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.

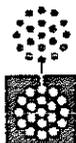
Durante il periodo di offerta in opzione, iniziato il 23 maggio 2011 e conclusosi il 10 giugno 2011 sono stati esercitati n. 716.656.942 diritti di opzione per la sottoscrizione di n. 220.442 Obbligazioni, pari a circa l' 86,51 % del totale delle Obbligazioni offerte in opzione, per un controvalore complessivo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



U. Maricanda



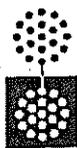
RISANAMENTO

**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:

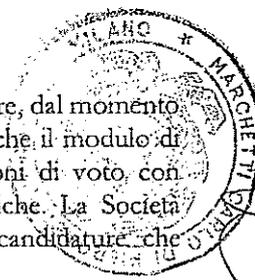
- il rappresentante comune degli obbligazionisti è nominato dall'assemblea degli obbligazionisti (art. 2415, comma 1, n.1, c.c.). Se questa non vi provvede, è nominato dal tribunale, su domanda di uno o più obbligazionisti o degli amministratori della società (art. 2417, comma 1, c.c.);
- non possono 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.



RISANAMENTO

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 conterà 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

*Vincenzo Maricandola*

All. "B" al n. 8462/4345 di rep.

VIA BONFADINI N. 148 - MILANO

Cod. Fiscale : 01916341207

ELENCO PARTECIPANTI  
SPECIALE DEGLI OBBLIGAZIONISTI DEL 07/11/2011 IN PRIMA CONVOCAZIONE

RIFERIM. DI AMMISSIONE	PARTICIPANTE	NOTE	OBBLIGAZIONISTA	VOTI IN PROPRIO	VOTI IN DELEGA	TOTALE VOTI
1	CORAZZO ROBERTO		in delega di: BANCA POPOLARE DI MILANO S.C.R.L.		28.006	28.006
2	MITRIONE ANDREA		in delega di: INTESA SANPAOLO S.P.A.		151.489	151.489
3	RABUFFETTI MARCO		in delega di: UNICREDIT S.P.A.		60.596	60.596
4	FABRIS CARLO		C0000001 ; FABRIS CARLO ZULIANI ARGENTA .	3		3

Obbligazionisti presenti o rappresentati 5  
 rappresentanti  
 in proprio 3  
 in delega 240.091  
 Totale 240.094

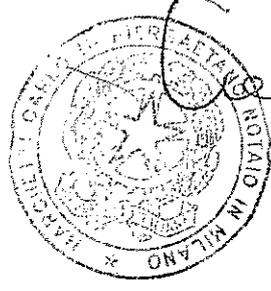
pari al 94,2225% delle n. 254.816 obbligazioni costituenti il prestito obbligazionario



*Vincenzo Mercurio*

RISANAMENTO S.P.A.

COPIA CONFORME ALL'ORIGINALE  
IN CARTA LIBERA PER USO DI LEGGE  
IN TERMINE UTILE DI REGISTRAZIONE  
NEL MIO STUDIO, LI 5 dicembre 2011



Francesco Callegari  
NOTAIO IN MILANO