

**RISANAMENTO S.P.A.**  
**ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI**  
**13 APRILE 2017**  
**– PRIMA CONVOCAZIONE –**

**Milano**  
**Via Bonfadini n. 148**

Il giorno 13 aprile 2017 in Milano, via Bonfadini n. 148, alle ore 15, si apre l'Assemblea ordinaria di Risanamento S.p.A..

Presiede l'Assemblea, a norma dell'articolo 12 dello statuto sociale, nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione, il dottor Claudio Calabi, il quale rivolge innanzi tutto un cordiale benvenuto a tutti gli intervenuti anche a nome del Consiglio di Amministrazione, del Collegio sindacale e del personale della Società. Il Presidente quindi, ai sensi dell'art. 12 comma 5 dello statuto, non essendoci dissensi, chiama a fungere da Segretario il notaio Andrea De Costa.

Il Presidente dichiara che:

- sono presenti, oltre al Presidente, i Consiglieri Giulia Pusterla (giunta a lavori iniziati) e Giancarlo Scotti (che lascia i lavori prima della chiusura della riunione);
- sono altresì presenti il Presidente del Collegio sindacale Salvatore Spiniello e il sindaco Elena Nembrini;
- hanno giustificato l'assenza gli altri Consiglieri e Sindaco.

\*\*\*

Il Presidente dà atto che:

- l'assemblea si svolge nel rispetto della vigente normativa in materia e dello Statuto sociale;
- l'assemblea ordinaria dei soci e' stata regolarmente convocata in questo luogo per il giorno 13 aprile 2017 alle ore 15.00, in prima convocazione, e occorrendo in seconda convocazione per il giorno 18 aprile 2017, alle ore 15.00, stesso luogo, a norma di legge e di statuto, mediante avviso di convocazione pubblicato sul sito internet della società e, per estratto, sul quotidiano "milano finanza" in data 24 febbraio 2017 nonché a disposizione presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato emarket storage, all'indirizzo [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com), con l'ordine del giorno seguente:

**ordine del giorno**

1. *approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016, relazione del consiglio di amministrazione, del collegio sindacale e della società di revisione. presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2016; deliberazioni inerenti e conseguenti;*

2. *provvedimenti ex art. 2446, codice civile; deliberazioni inerenti e conseguenti;*

3. *relazione sulla remunerazione. deliberazione sulla prima sezione della relazione sulla remunerazione, ai sensi del comma 6 dell'art.123-ter del d. lgs. n. 58/1998;*

4. *conferimento dell'incarico alla società di revisione legale per il periodo 2017 – 2025; deliberazioni inerenti e conseguenti;*

- comunica che non sono state presentate da parte dei soci richieste di integrazione dell'ordine del giorno dell'assemblea né proposte di deliberazione su materie già all'ordine del giorno, ai sensi e nei termini di cui all'art. 126-bis del decreto legislativo n. 58/98;

- dichiara che, essendo intervenuti in proprio o per delega n. 9 legittimati al voto rappresentanti n. 1.280.551.204 azioni ordinarie pari al 71,10% del capitale sociale, l'assemblea, regolarmente convocata, è validamente costituita in prima convocazione a termini di legge e di statuto e può deliberare sugli argomenti all'ordine del giorno.

Il Presidente dà atto che nel corso dell'assemblea, prima di ciascuna votazione, comunicherà i dati aggiornati sulle presenze e quindi:

- informa che le comunicazioni degli intermediari ai fini dell'intervento alla presente assemblea dei soggetti legittimati, sono state effettuate ai sensi delle vigenti disposizioni di legge in materia;

- comunica che, come indicato nell'avviso di convocazione, la società ha nominato Computershare S.p.A. quale rappresentante designato per il conferimento delle deleghe e delle relative istruzioni di voto ai sensi dell'articolo 135-undecies del decreto legislativo numero 58 del 24 febbraio 1998 (di seguito "**Testo Unico della Finanza**") e ha reso disponibile, presso la sede sociale e sul proprio sito internet, il modulo per il conferimento della delega; come da comunicazione pervenuta da Computershare S.p.A., entro i termini di legge, non sono state rilasciate deleghe al rappresentante designato;

- precisa, inoltre, che 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;

- comunica che, ai sensi dell'art. 12 dello Statuto sociale, e delle vigenti disposizioni in materia, è stata accertata la legittimazione dei presenti per l'intervento e il diritto di voto in assemblea ed in particolare è stata verificata la rispondenza alle vigenti norme di legge e di statuto delle deleghe portate dagli intervenuti.

Il Presidente, ancora:

- informa che:

- 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 Società 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 sarà oggetto di comunicazione o diffusione e tutti i dati, nonché i supporti audio, verranno distrutti dopo l'uso per il quale sono stati eseguiti;
- dichiara, inoltre, che:
  - il capitale sociale sottoscritto e versato alla data odierna è di euro 382.301.503,75 suddiviso in n. 1.800.844.234 azioni ordinarie prive del valore nominale;
  - le azioni della società sono ammesse alle negoziazioni presso il mercato telematico azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.;
  - la Società, alla data odierna, non detiene azioni proprie;
  - ad oggi i soggetti che partecipano direttamente o indirettamente, in misura superiore alla soglia minima normativamente prevista, del capitale sociale sottoscritto 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
Intesa Sanpaolo SPA	Intesa Sanpaolo SPA	48,878	<b>48,878</b>
UniCredit SPA	UniCredit SPA	22,231	<b>22,231</b>
Banco BPM SPA		4,724	<b>4,724</b>
	Banco BPM SPA	4,720	4,720
	Banca Popolare di Milano SPA	0,004	0,004
Banca Monte dei Paschi di Siena SPA	Banca Monte dei Paschi di Siena SPA	4,484	<b>4,484</b>
Luigi Zunino		11,116	<b>11,116</b>
	Nuova Parva S.P.A. In Liquidazione	5,755	5,755
	Tradim S.P.A. In Liquidazione	2,791	2,791
	Zunino Investimenti Italia S.P.A.	2,570	2,570

Il Presidente:

- dichiara che la Società non è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte di altre società;
- ricorda che non può essere esercitato il diritto di voto inerente alle azioni per le quali non siano stati adempiuti gli obblighi di comunicazione:
  - di cui all'art. 120 del Testo Unico della Finanza concernenti le partecipazioni in misura superiore alla soglia minima normativamente prevista;
  - di cui all'art. 122, comma primo del Testo Unico della Finanza, concernenti i patti parasociali;
- ricorda altresì che con riferimento agli obblighi di comunicazione di cui all'art. 120 del Testo Unico della Finanza, sono considerate partecipazioni le azioni in relazioni alle quali il diritto di voto spetta in virtù di delega, purché tale diritto possa essere esercitato discrezionalmente in assenza di specifiche istruzioni da parte del delegante;
- invita i presenti a voler dichiarare l'eventuale carenza di legittimazione al voto;
- dà atto che, riguardo agli argomenti all'ordine del giorno, sono stati regolarmente espletati gli adempimenti previsti dalle vigenti norme di legge e regolamentari. In particolare sono stati messi a disposizione del pubblico presso la sede sociale, nonché resi disponibili sul sito internet [www.risanamentospa.com](http://www.risanamentospa.com) e presso il meccanismo di stoccaggio i seguenti documenti: in data 27 febbraio 2017, la relazione finanziaria annuale, contenente il progetto di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016, il bilancio consolidato, corredati dell'attestazione di cui all'art. 154-bis decreto legislativo n. 58/98, la relazione degli amministratori sulla gestione, approvati dal consiglio di amministrazione del 1° febbraio 2017, unitamente alle relazioni del collegio sindacale e della società di revisione; la relazione annuale sul governo societario e gli assetti proprietari della società ex art. 123-bis del testo unico della finanza; in data 14 marzo 2017: la relazione illustrativa degli amministratori sul punto 4 all'ordine del giorno; in data 22 marzo 2017: la relazione sulla remunerazione ex art. 123-ter del testo unico della finanza; la relazione illustrativa degli amministratori ex art. 2446, c.c. e art. 74 regolamento consob n. 11971/1999;
- riguardo alla predetta documentazione sono stati espletati tutti gli adempimenti nei confronti della Consob previsti dalla normativa vigente. Del deposito della predetta documentazione è stata puntualmente data comunicazione al pubblico. Tutta la documentazione sopra elencata è stata inviata agli azionisti che ne hanno fatto richiesta, nonché consegnata agli intervenuti all'odierna assemblea.

Il Presidente informa, inoltre, che, in conformità a quanto richiesto dalla Consob con comunicazione dac/rm/96003558 del 18 aprile 1996, gli onorari spettanti alla Pricewaterhouse coopers S.p.A. - Società alla quale è stato conferito incarico per la revisione contabile - sono i seguenti:

	<b>Ore impiegate</b>	<b>Corrispettivi totali esercizio 2016</b>
	<i>(Numero)</i>	<i>(Euro)</i>
Revisione del bilancio d'esercizio di Risanamento (*)	1.356	156.564
Revisione del bilancio consolidato di Gruppo e attività di coordinamento(**)	359	42.414
Controllo della regolare tenuta della contabilità sociale della Capogruppo	165	11.681
<b>Totale</b>	<b>1.880</b>	<b>210.659</b>
Revisione contabile limitata della relazione semestrale (**)	689	58.493
<b>Totale generale</b>	<b>2.569</b>	<b>269.152</b>

\* inclusive delle attività svolte per il giudizio di coerenza con il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2015, della relazione sulla gestione e delle informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b) dell'articolo 123-bis del D.Lgs. 58/98, presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari.

\*\* tali onorari includono anche la revisione del flusso informativo predisposto da Risanamento Spa per Intesa Sanpaolo Spa.

Il Presidente precisa che i corrispettivi annuali individuali e consolidati non includono il contributo Consob ed informa che i dettagli dei corrispettivi di competenza dell'esercizio sono indicati nel prospetto allegato al bilancio d'esercizio.

Il Presidente, infine:

- 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 dei partecipanti all'assemblea, in proprio o per delega, completo di tutti i dati richiesti dalla Consob, con l'indicazione delle rispettive azioni e il numero delle azioni per le quali è

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 azioni rappresentate in proprio e/o per delega;

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

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

- informa inoltre che, sono ammessi ad assistere all'assemblea, con il suo consenso, senza tuttavia poter prendere la parola, rappresentanti della società di revisione, esperti e analisti finanziari, giornalisti;

- 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;

- informa che le risposte alle domande pervenute per iscritto prima dell'assemblea, sono state messe a disposizione, in formato cartaceo, all'inizio dell'adunanza, nel fascicolo consegnato ai partecipanti e che pertanto, ai sensi dell'articolo 127-ter del testo unico della finanza, si considerano fornite in assemblea. Esse sono allegate al presente verbale.

Prima di passare alla trattazione di quanto all'ordine del giorno, il Presidente comunica le modalità tecniche di gestione dei lavori assembleari e di svolgimento della discussione e delle votazioni, qui riprodotte: *“tutte le votazioni, ivi comprese quelle relative alle modalità di svolgimento dei lavori assembleari, avverranno per alzata di mano, con obbligo per coloro che esprimono voto contrario o astenuto di comunicare il nominativo ed il numero di azioni portate in proprio e/o per delega. Coloro che non esprimono alcun voto saranno considerati non votanti (quindi ricompresi nel quorum deliberativo pur risultando che non hanno espresso il voto). Invito coloro che non intendessero concorrere alla formazione della base di calcolo per il computo della maggioranza ad abbandonare la sala, prima dell'inizio della votazione, facendo rilevare l'uscita al personale di sorveglianza. I partecipanti all'assemblea 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. Coloro che comunque si dovessero assentare nel corso della riunione sono pregati di farlo constatare al personale addetto, in modo che venga rilevata l'ora di uscita. Nel caso di rientro in sala gli intervenuti dovranno far rilevare al personale addetto*

*l'ingresso ai fini della rilevazione dell'ora e quindi della presenza. Prima di ogni votazione si darà atto dei partecipanti presenti. Do atto che per le operazioni di scrutinio il notaio sarà coadiuvato dal personale di Computershare, società che ci assiste nella registrazione degli ingressi".*

\*\*\*

Il Presidente, passando quindi alla trattazione del **primo punto all'ordine del giorno**, ricorda anzitutto che in merito alla presentazione del bilancio consolidato non è prevista alcuna votazione. Accingendosi alla lettura del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 e delle relative relazioni del Consiglio di Amministrazione, della società di revisione e del Collegio sindacale, Chignoli propone di omettere la lettura di tutti tali documenti. Propone, altresì che l'omissione della lettura valga anche per gli altri documenti contenuti nel predetto fascicolo concernenti tutti i successivi argomenti all'ordine del giorno. L'Assemblea unanime acconsente.

Quindi:

- il Presidente dà lettura della proposta di deliberazione sul punto 1 all'ordine del giorno, contenuta nella relazione degli amministratori sulla gestione, infra trascritta;
- il dottor Spiniello dà lettura della parte conclusiva della Relazione del Collegio sindacale;
- il Segretario informa che la *PricewaterhouseCoopers S.p.A.* ha espresso giudizio senza rilievi sia sul bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016 di Risanamento, sia sul bilancio consolidato di gruppo, con richiamo di informativa a quanto contenuto nella relazione del consiglio di amministrazione sulla gestione in merito alla continuità aziendale, nonché giudizio di coerenza con il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2015 della relazione sulla gestione e giudizio "senza rilievi" sulle informazioni di cui all'art. 123-bis, comma 1, lett. c), d), f), l), e m), e comma 2, lettera b), decreto legislativo n. 58/98, presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, come risulta dalle relazioni rilasciate in data 27 febbraio 2017.

Il Presidente dichiara aperta la discussione, che si volge come segue.

**Bove**, evidenzia che tutti gli indicatori economici rilevano che la ripresa italiana, se ripresa si può chiamare, è ancora molto gracile e di gran lunga inferiore ai risultati dei tradizionali concorrenti europei, dalla Germania al Regno Unito, dalla Francia alla Spagna ed il settore immobiliare non va in controtendenza rispetto a questo andamento. Valutare l'andamento dello scorso anno in una situazione del genere, pertanto, è, sottolinea il socio, arduo e diventa un esercizio per certi aspetti inutile: è preferibile proiettarsi nel futuro (un futuro medio-breve, evidenzia il socio, richiamando la citazione di Keynes per cui "nel lungo periodo siamo tutti morti"). In questa ottica, il socio ribadisce

la propria fiducia negli amministratori e nel *management* - a tal proposito annunciando voto favorevole ai punti nell'ordine del giorno - e nel loro impegno a valorizzare gli immobili in portafoglio, a cominciare dallo sviluppo di Milano Santa Giulia. Auspica quindi che entro il prossimo 3 maggio la cooperazione per i Lotti Nord con LendLease diventi certa e che l'iniziativa di conseguenza possa partire, così come auspica che possa partire al più presto l'edificazione a uso terziario dei lotti già disponibili per l'Area Sud. Conclude esprimendo soddisfazione per il fatto che Milano sia ben più avanti del resto dell'Italia e che stia assumendo un ruolo trainante come già ha avuto negli anni di più intenso sviluppo, a cominciare dal "miracolo economico"; auspica che il traino di Milano possa condurre con maggiore vivacità il Paese fuori dalle attuali secche, permettendo una ripresa vivace dell'immobiliare e la valorizzazione del patrimonio immobiliare della Società.

**Marino**, evidenzia che i soci sono ormai "assuefatti alle perdite" e continuano a subirne gli effetti. Chiede quindi quali siano gli ostacoli da rimuovere per la ripresa del Gruppo e il ritorno all'utile, indispensabile per consentire ai soci il ritorno economico dell'investimento. Ricorda che il cavalier Zunino ebbe a presentare in passato una proposta per il rilancio della Società a cui non è stato dato seguito per l'opposizione dei soci principali e, anche alla luce di ciò, ribadisce la richiesta di conoscere i progetti del *management* per la ripresa. Si sofferma quindi sulla remunerazione del Presidente e del Direttore Generale ed auspica che si valuti una riduzione generalizzata dei compensi dei *manager*, anche quale messaggio ai soci e al mercato della consapevolezza che il Gruppo è in una fase di difficoltà dalla quale occorre uscire al più presto.

**D'Atri**, richiama anzitutto i propri interventi nelle precedenti assemblee circa i rapporti, a suo avviso anomali, tra la società ed Intesa Sanpaolo: ribadisce la propria convinzione che Intesa Sanpaolo eserciti di fatto il controllo sulla Società anche per effetto dei contratti di finanziamento in essere. Dopo aver ricordato che Intesa Sanpaolo considera Risanamento come una propria controllata ai fini dei principi contabili internazionali, auspica che il socio e la Società approfondiscano il tema della sussistenza di un'attività di direzione e coordinamento di Intesa Sanpaolo nei confronti di Risanamento, attività che potrebbe forse concretizzarsi anche nelle omissioni. Più in generale, lamenta che l'atteggiamento di Intesa Sanpaolo, ispirato alla "assenza di intervento", non appare condivisibile e fornisce una scorretta rappresentazione al mercato. Quanto alla proposta di delibera sul secondo punto all'ordine del giorno, il prof. d'Atri teme che il rinvio degli eventuali provvedimenti "all'assemblea di approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017" possa non essere una soluzione efficiente, se intesa nel senso che la Società non

possa, ricorrendone l'opportunità o addirittura l'obbligo, assumere provvedimenti anche prima di tale assemblea.

**Camerini**, dichiara di aver preso atto e di condividere le risposte fornite dalla Società alle domande preassembleari. Esprime inoltre apprezzamento per gli interventi di rimodulazione del personale e riduzione dei costi e condivide la proposta di rinvio dei provvedimenti di cui all'articolo 2446 del codice civile, auspicando un miglioramento dei conti che renda superfluo assumere delibere di ripianamento. Circa il processo di gara nazionale ed internazionale avviato per la cessione del complesso Sky, che ha dato risultati ritenuti non soddisfacenti, chiede se si intenda contattare singolarmente quegli operatori che, pur essendo interessati, in quel momento non avevano potuto partecipare alla gara. Infine, si sofferma sui rapporti avviati con la LendLease per quanto riguarda l'iniziativa Milano Santa Giulia, chiedendo se, tenuto conto delle varie indagini svolte da tale soggetto e della fattiva collaborazione della Società, dopo la scadenza del 31 marzo 2017 si sono potuti concordare i termini legali e commerciali dell'operazione, ed in caso positivo, quali eventuali prospettive future si potrebbero presentare per Risanamento.

**Caradonna**, non condivide i rilievi circa l'eccessiva onerosità dei compensi dei *manager*, anche tenuto conto dell'intensa attività che essi svolgono per portare a conclusione le vicende del passato (come accaduto con la transazione con l'Agenzia delle Entrate) e focalizzarsi sulle attività di sviluppo. Sottolinea al proposito come il buon lavoro del *management* sia confermato dall'interesse dimostrato dal gruppo quotato australiano LendLease un'esclusiva sull'area di sviluppo immobiliare di Santa Giulia. Chiede infine se la Società veda segnali di ripresa del mercato immobiliare, in particolare a Milano, come parrebbero suggerire le rivalutazioni del portafoglio immobiliare che alcune società immobiliari hanno applicato nell'ultimo bilancio.

Nessun altro chiedendo la parola, il **Presidente** anzitutto condivide l'opinione secondo cui la Lombardia – e Milano in particolare – rappresenti sotto il profilo del mercato immobiliare una realtà decisamente migliore rispetto al passato anche grazie agli effetti generati da Expo 2015, come confermato dall'interesse di LendLease, primario gruppo internazionale nel settore immobiliare. A Marino, il Presidente ricorda che i risultati dell'esercizio vanno valutati anche alla luce dell'andamento dei precedenti esercizi, nel senso di tenere conto sia della natura ciclica delle attività immobiliari (come dimostrato dal buon risultato dell'esercizio 2014 per effetto della cessione del portafoglio immobiliare francese), sia della situazione di grave difficoltà in cui il Gruppo si trovava quando l'attuale *management* ha avviato la propria attività; richiama al proposito,

oltre all'operazione di ristrutturazione del debito perfezionata tramite ricorso ad un accordo ex art. 182 bis della legge fallimentare, i principali dati patrimoniali della Società al 2009 segnalando come essi siano oggi significativamente migliorati, in particolare in termini di indebitamento, posizione patrimoniale consolidata ed incidenza dei costi di gestione (con particolare riferimento ai costi del personale). Sottolinea come l'organico aziendale (significativamente ridotto rispetto al passato) appaia oggi coerente sia con gli adempimenti connessi allo *status* di società quotata sia con le attività da svolgere, assicurando le competenze e professionalità necessarie allo sviluppo degli asset in portafoglio, con particolare riguardo all'iniziativa Milano Santa Giulia ed anche alla gestione dei contatti con primari gruppi internazionali che possano essere interessati a tali *assets* della Società; evidenzia inoltre i risultati conseguiti dal *management* nella definizione di situazioni critiche ereditate dalla precedente gestione, ed in particolare fa riferimento al dissequestro delle aree di Milano Santa Giulia, che erano state oggetto di provvedimenti giudiziari. Ricorda poi che la citata proposta del cavalier Zunino non ha visto direttamente coinvolta la Società, che ne era oggetto, rientrando nella dialettica tra gli azionisti alla quale la Società è estranea. Sul tema dei compensi, il dottor Calabi sottolinea come la remunerazione del Presidente è pari a circa il 30% rispetto a quella iniziale nel 2009 e, più in generale, ricorda che gli amministratori sono stati chiamati nel recente passato a compiti delicati e talvolta complessi, come gestire i rapporti con le autorità giudiziarie. Quanto alle prospettive per il futuro, il Presidente evidenzia che la Società è impegnata da un lato nella valorizzazione dei propri attivi e dall'altro nella creazione dei presupposti (anche mediante la dismissione degli *assets* in portafoglio) per lo sviluppo di nuove iniziative; ricorda al proposito che nelle aree di Santa Giulia vi sono attualmente una componente già costruita (il palazzo locato a Sky) e una componente da sviluppare, nel progetto di valorizzazione della quale si colloca l'esclusiva concessa a LendLease per la presentazione di un *business plan* condiviso con Risanamento. Quanto ai risultati del bilancio 2016, il Presidente evidenzia come essi risentano in misura significativa degli effetti del citato accordo di conciliazione giudiziale perfezionato con l'Agenzia delle Entrate in merito ad avvisi di accertamento sui periodi di imposta tra il 2003 e il 2008, che ha peraltro consentito alla Società di chiudere la vicenda, evitando rischi maggiori, con un esborso pari a circa il 15% del *petitum* (pari a circa 205 milioni di euro, tenendo conto degli interessi anche di mora). Al prof. d'Atri, il Presidente ricorda che il termine entro cui occorre assumere gli eventuali provvedimenti è fissato dal codice civile nell'assemblea di approvazione del bilancio dell'esercizio successiva; precisa che, ovviamente, la proposta non deve essere intesa nel senso di impedire che l'assemblea adotti opportuni provvedimenti, ove necessario o opportuno, anche prima di tale data. Quanto ai rapporti con gli azionisti, il dottor Calabi esclude che la Società subisca un'attività di direzione e coordinamento da parte di terzi, evidenziando che la Società agisce con totale

autonomia decisionale; precisa che i rapporti con tutti i creditori sono caratterizzati da una costante informativa sulle attività che la Società svolge, senza tuttavia che vi sia alcuna forma di condivisione delle scelte di gestione. Quanto all'immobile locato a Sky, il Presidente segnala che il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto che le offerte ricevute non consentissero una generazione di cassa significativa dopo aver estinto il relativo indebitamento, rendendosi pertanto tuttora preferibile per la Società mantenere la proprietà degli immobili e ridurre progressivamente il debito contratto mediante impiego della liquidità derivante dai canoni di locazione. Per quanto riguarda l'esclusiva concessa a LendLease, il Presidente anzitutto ricorda che i primi contatti con tale soggetto risalgono ad oltre un anno fa e che durante tale periodo è stato riscontrato un sempre maggiore interesse all'iniziativa, a partire dal progetto che la Società aveva sviluppato autonomamente; detto interesse si è concretizzato in una proposta pervenuta da LendLease in data 5 aprile 2017, con scadenza il 3 maggio 2017, con i principali termini e condizioni della possibile cooperazione nello sviluppo congiunto dei Lotti Nord di Milano Santa Giulia; il Consiglio, dopo attento esame, ha dato mandato al Presidente ed al Direttore Generale di approfondire alcuni aspetti di natura legale e finanziaria e assumerà le proprie decisioni entro il termine di scadenza della proposta.

**D'Atri**, in replica, apprezza i chiarimenti del Presidente in merito all'evoluzione degli emolumenti dei vertici e alle sottostanti motivazioni; suggerisce, per il futuro, di integrare la Relazione sulla Remunerazione con tali valutazioni.

**Marino**, in replica, si associa agli apprezzamenti per le risposte fornite ed apprezza in particolari i significativi miglioramenti rispetto al passato; domanda se si possano fare previsioni sul ritorno all'utile.

Il **Presidente**, ricorda nuovamente che la massima valorizzazione degli attuali *assets* richiede un impegno finanziario superiore alle attuali risorse della Società, pertanto ogni previsione sul futuro dipende dalla selezione di *partner* adeguati e dallo sviluppo di progetti comuni, prevedibilmente a loro volta destinati a realizzarsi nel medio-lungo periodo.

Nessun altro chiedendo la parola il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;
- invita gli intervenuti a voler dichiarare l'eventuale carenza di legittimazione al voto;

- invita nuovamente coloro che non intendessero concorrere alla formazione della base di calcolo per il computo della maggioranza, ad abbandonare la sala facendo rilevare l'uscita;
- constata che nessuno denuncia l'esistenza di cause ostative o limitative del diritto di voto;
- comunica che i presenti sono invariati;
- pone in votazione (alle ore 16,10) per alzata di mano la proposta di cui è stata data lettura e qui trascritta:

*“signori azionisti,*

*il consiglio di amministrazione, riunitosi in data 1 febbraio 2017, ha deliberato di sottoporre la relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2016 all'approvazione dell'assemblea.*

*il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016 di Risanamento spa evidenzia una perdita d'esercizio pari a euro 40.396.962 che, tenuto conto delle riserve preesistenti, comporta una riduzione del capitale sociale ad euro 232.269.911, ovvero in misura superiore al terzo del medesimo, integrando quindi la fattispecie di cui all'art. 2446 del codice civile.*

*siete pertanto invitati a:*

- *approvare la relazione finanziaria annuale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016;*
- *approvare la proposta di riportare a nuovo la perdita di esercizio di euro 40.396.962.*

*si rimanda alla relazione del consiglio di amministrazione redatta ai sensi dell'art. 2446 del codice civile per la proposta relativa all'eventuale adozione dei provvedimenti previsti dal suddetto articolo.”*

**L'assemblea approva a maggioranza.**

-- Favorevoli n. 1.280.551.199 azioni;

-- Astenute n. 5 azioni.

Il tutto come da dettagli allegati.

Il Presidente proclama il risultato.

\*\*\*

Il Presidente passa alla trattazione del **secondo punto all'ordine del giorno** e al proposito rammenta, come anticipato nel punto 1) in occasione della presentazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016, che alla luce della perdita di esercizio conseguita, il valore del patrimonio netto risulta pari ad euro 232.269.911 che quindi comporta una riduzione del capitale sociale superiore al terzo; i soci sono pertanto stati convocati in assemblea anche per deliberare ai sensi dell'art. 2446 del codice civile, come ampiamente illustrato nella relazione redatta ai sensi del citato articolo 2446 del codice civile e dell'art. 74 del regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 (regolamento emittenti), distribuita a tutti gli intervenuti, ed altresì depositata a' sensi di legge e pubblicata sul sito internet della società'.

Quindi il Presidente:

- dà lettura della proposta di deliberazione sul punto 2 all'ordine del giorno, contenuta nella relazione degli amministratori sulla gestione, infra trascritta;
- in conformità al disposto dell'art. 2446 del codice civile, comunica che successivamente all'approvazione della relazione degli amministratori all'assemblea redatta ex art. 2446 del codice civile e art. 74 del regolamento emittenti sono intervenuti i seguenti fatti di rilievo, connessi alla trattativa in corso con LendLease - gruppo quotato australiano che opera a livello internazionale nel settore del real estate, delle grandi rigenerazioni urbane e delle infrastrutture, con investimenti in Australia, Asia, Americhe ed Europa – avente ad oggetto il possibile sviluppo congiunto dell'iniziativa Milano Santa Giulia: per quanto concerne i c.d. lotti sud (33.000 mq di aree edificabili all'interno del più ampio progetto milano santa giulia ed adiacenti al complesso Sky) il consiglio di amministrazione del 24 febbraio 2017 ha deliberato di concedere a LendLease una proroga di 60 giorni - a decorrere da tale data – del periodo di esclusiva al fine di definire e formalizzare gli accordi legali e commerciali dell'operazione; per quanto concerne i lotti nord (costituiti dalle restanti aree site all'interno del progetto Milano Santa Giulia, in relazione alle quali è in corso l'iter di approvazione della variante al masterplan da parte degli enti amministrativi competenti, ad oggi prevista entro i prossimi 12/18 mesi, per la realizzazione di circa 430.000 mq. Di slp) il consiglio di amministrazione del 10 aprile 2017 ha esaminato la proposta pervenuta da LendLease in data 5 aprile 2017 - con scadenza il 3 maggio 2017 – e si e' riservato di approfondirne, con l'assistenza dei propri advisor, alcuni aspetti di natura legale e finanziaria. All'esito di tali approfondimenti, e comunque entro il termine di scadenza dell'offerta - 3 maggio 2017 - il consiglio assumerà le proprie decisioni in merito;
- dichiara aperta la discussione.

**D'Atri**, chiede se sia possibile in questa sede dare indicazioni sulle prevedibili decisioni del Consiglio in merito a quanto appena riportato.

Il **Presidente**, segnala che le valutazioni saranno rese note a seguito delle decisioni da assumersi.

Nessun altro chiedendo la parola il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;
- invita gli intervenuti a voler dichiarare l'eventuale carenza di legittimazione al voto;

- invita nuovamente coloro che non intendessero concorrere alla formazione della base di calcolo per il computo della maggioranza, ad abbandonare la sala facendo rilevare l'uscita;
- constata che nessuno denuncia l'esistenza di cause ostative o limitative del diritto di voto;
- comunica che i presenti sono invariati;
- pone in votazione (alle ore 16,20) per alzata di mano la proposta di cui è stata data lettura e qui trascritta:

*"L'assemblea degli azionisti di Risanamento s.p.a.,*

*preso atto del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016 di Risanamento s.p.a. approvato dall'assemblea in data odierna;*

*preso atto della perdita di esercizio che, al netto delle riserve esistenti, determina un valore di patrimonio netto pari ad euro 232.269.911 e quindi una riduzione del capitale sociale superiore al terzo;*

*preso atto che l'assemblea in data odierna ha deliberato di riportare a nuovo la perdita di esercizio per euro 40.396.962;*

*preso atto della relazione ex art. 2446 cod. civ. e art. 74 regolamento adottato con delibera consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni;*

*preso atto delle considerazioni svolte dagli amministratori nella suddetta relazione;*

*preso atto delle osservazioni del collegio sindacale;*

*delibera*

*di rinviare all'assemblea di approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017 l'eventuale adozione dei provvedimenti previsti dall'art. 2446, comma 2, del codice civile."*

**L'assemblea approva a maggioranza.**

-- Favorevoli n. 1.280.551.199 azioni;

-- Astenute n. 5 azioni.

Il tutto come da dettagli allegati.

Il Presidente proclama il risultato.

\*\*\*

Il Presidente passa alla trattazione del **terzo punto all'ordine del giorno** e al proposito:

- ricorda che la Società, in ottemperanza alle previsioni del codice di autodisciplina delle società quotate e dell'art. 123-ter del d.lgs. N. 58/98, ha adottato una politica generale sulle remunerazioni, da sottoporre al voto consultivo dell'assemblea degli azionisti;
- segnala che la relazione sulla remunerazione è stata approvata dal consiglio di amministrazione della società in data 1 febbraio 2017, previa approvazione da parte del comitato per la

remunerazione, ed è stata messa a disposizione del pubblico con le modalità e secondo i termini previsti dalla normativa vigente;

- ricorda che ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del d.lgs. n. 58/98, l'assemblea è chiamata a deliberare in senso favorevole o contrario sulla prima sezione della relazione sulla remunerazione in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione e dei dirigenti con responsabilità strategiche e di procedure per l'adozione e l'attuazione di tale politica; la deliberazione non è vincolante;
- dà lettura all'assemblea della proposta di deliberazione infra trascritta. Quindi, dichiara aperta la discussione.

**Marino**, chiede le ragioni della remunerazione del Direttore Generale, che appare eccessiva anche in confronto a quella del Presidente.

Nessun altro chiedendo la parola, il **Presidente** sottolinea che la remunerazione del Presidente appare coerente con l'impegno attualmente richiesto anche tenuto conto del ridotto perimetro del Gruppo; evidenzia che al Direttore Generale è affidata, nell'attuale e già richiamato contesto delle attività sociali, la responsabilità innanzitutto di natura tecnica relativa alle attività di sviluppo degli asset della società e di selezione di potenziali *partner* interessati agli stessi, responsabilità per le quali è necessario contare su un soggetto dotato di adeguate competenza e professionalità, a cui deve corrispondere necessariamente una commisurata remunerazione.

Nessun altro chiedendo la parola il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;
- invita gli intervenuti a voler dichiarare l'eventuale carenza di legittimazione al voto;
- invita nuovamente coloro che non intendessero concorrere alla formazione della base di calcolo per il computo della maggioranza, ad abbandonare la sala facendo rilevare l'uscita;
- constata che nessuno denuncia l'esistenza di cause ostative o limitative del diritto di voto;
- comunica che i presenti sono invariati;
- pone in votazione (alle ore 16,24) per alzata di mano la proposta di cui è stata data lettura e qui trascritta:

*L'assemblea degli azionisti di Risanamento S.p.A.*

*delibera*

*in senso favorevole sulla prima sezione della relazione sulla remunerazione, relativa alla politica adottata in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione e dei*

*dirigenti con responsabilità strategiche ed alle procedure per l'adozione e l'attuazione di tale politica.*

**L'assemblea approva a maggioranza.**

-- Favorevoli n. 1.280.551.199 azioni;

-- Astenute n. 5 azioni.

Il tutto come da dettagli allegati.

Il Presidente proclama il risultato.

\*\*\*

Il Presidente passa ora alla trattazione del **quarto punto all'ordine del giorno** e:

- ricorda che con l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016 scade l'incarico di revisione legale dei conti conferito alla società PricewaterhouseCoopers s.p.a. conferito in data 6 maggio 2008, completandosi il periodo novennale previsto dalla normativa vigente; si rende pertanto necessario procedere al conferimento di un nuovo incarico di revisione legale dei conti – ai sensi degli articoli 13, comma 1, e 17, comma 1, del d. lgs. 27 gennaio 2010 n. 39 come modificati, rispettivamente, dagli art. 16 e 18 del d. lgs. n. 135 del 17 luglio 2016, dall'art. 16 del regolamento (ue) n. 537/2014 del parlamento europeo e del consiglio del 16 aprile 2014;

- rammenta che l'argomento è trattato nella relazione del consiglio di amministrazione sul presente punto all'ordine del giorno, pubblicata nei termini e con le modalità di legge e consegnata a tutti gli intervenuti, e dalla quale emerge quanto segue: nel mese di dicembre 2016, la società ha avviato la procedura per la selezione della nuova società di revisione legale cui affidare il relativo incarico per gli esercizi 2017-2025, svolta secondo quanto previsto dall'art. 16, comma 3, del regolamento europeo 537/2014; a seguito della procedura di selezione, del cui svolgimento il collegio sindacale è responsabile, il collegio sindacale medesimo ha predisposto la propria raccomandazione e l'ha sottoposta al consiglio di amministrazione; il consiglio di amministrazione ha analizzato la raccomandazione fornita dal collegio sindacale e la documentazione relativa al processo di selezione nella riunione del 24 febbraio 2017 e, nel condividere i criteri di selezione e valutazione utilizzati dal collegio sindacale, ha quindi deciso di aderire e fare sua integralmente, per quanto di propria competenza, la raccomandazione, ivi inclusa la preferenza espressa dal collegio sindacale;

- dà lettura all'assemblea della proposta di deliberazione infra trascritta. Quindi, dichiara aperta la discussione.

**D'Atri**, rileva che tra le attività indicate vi è la revisione del Reporting Package semestrale di Risanamento e Intesa Sanpaolo; chiede se si tratti di spese che la Società assume nell'interesse di Intesa Sanpaolo.

Il **Presidente**, segnala che è specifico obbligo della Società fornire ad Intesa Sanpaolo – essendo da questa consolidata - i dati semestrali necessari per il bilancio consolidato e che la Società ha dunque un ovvio interesse a che tali dati siano oggetto di revisione.

**D'Atri**, in replica, auspica che vi sia una compartecipazione alla spesa da parte di Intesa Sanpaolo.

Nessun altro chiedendo la parola il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;
- invita gli intervenuti a voler dichiarare l'eventuale carenza di legittimazione al voto;
- invita nuovamente coloro che non intendessero concorrere alla formazione della base di calcolo per il computo della maggioranza, ad abbandonare la sala facendo rilevare l'uscita;
- constata che nessuno denuncia l'esistenza di cause ostative o limitative del diritto di voto;
- comunica che i presenti sono invariati;
- pone in votazione (alle ore 16,30) per alzata di mano la proposta di cui è stata data lettura e qui trascritta:

*“il consiglio di amministrazione propone all'assemblea di conferire l'incarico alla società' Kpmg s.p.a. l'incarico di revisione legale dei conti di risanamento s.p.a. per gli esercizi 2017-2025, ai seguenti corrispettivi annuali (come riportati nell'allegato 3 della raccomandazione)*

	ORE ED ONORARI DI REVISIONE	
	ORE	ONORARI
<i>Revisione legale di Risanamento S.p.A.</i>	<i>900</i>	<i>80.000</i>
<i>Revisione del Bilancio d'esercizio, del Reporting Package per il Gruppo Risanamento e Intesa Sanpaolo</i>		
<i>Revisione del bilancio consolidato</i>	<i>350</i>	<i>31.100</i>
<i>Verifica della regolare tenuta della contabilità e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili</i>	<i>40</i>	<i>3.600</i>
<i>Revisione contabile della relazione semestrale consolidata e del Reporting Package semestrale di Risanamento e Intesa Sanpaolo</i>	<i>445</i>	<i>39.500</i>
<i>Sottoscrizione dichiarazioni fiscali</i>	<i>30</i>	<i>3.700</i>

<b>TOTALE</b>	<b>1765</b>	<b>156.900</b>
---------------	-------------	----------------

*a tali onorari sono da aggiungere le spese vive (viaggi, pernottamenti, etc.) che vengono addebitate a consuntivo entro la misura massima del 2% dei corrispettivi relativi alle attività per le quali la trasferta si è resa necessaria, e il contributo di vigilanza dovuto alla consob in attuazione dell'art. 40 della legge 23 dicembre 1994, n. 724 e successive modifiche e integrazioni ove applicabile, nonché l'iva."*

**L'assemblea approva a maggioranza.**

-- Favorevoli n. 1.280.551.199 azioni;

-- Astenute n. 5 azioni.

Il tutto come da dettagli allegati.

Il Presidente proclama il risultato.

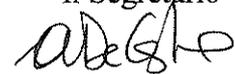
\*\*\*

Esaurita la trattazione dell'ordine del giorno, dichiara chiusa l'assemblea alle ore 16,32.

Il Presidente



Il Segretario



## Elenco Interventuti (Tutti ordinati cronologicamente)

## Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare		Ordinaria
Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente		
1	CARADONNA GIANFRANCO MARIA		5 0,000000%
2	GILIOLI DAVIDE		0
1 D	UNICREDIT S.P.A.		400.342.686
		<b>Totale azioni</b>	<b>400.342.686</b> 22,230834%
3	BOVE KATRIN		50 0,000003%
4	PEILA SABRINA		0
1 D	INTESA SANPAOLO S.P.A.		880.193.134
		<b>Totale azioni</b>	<b>880.193.134</b> 48,876694%
5	PALAZZINI VALERIA MARIA		0
1 D	REALE DAVIDE GIORGIO		2
		<b>Totale azioni</b>	<b>2</b> 0,000000%
6	CHIGNOLI GIORGIO		10.000 0,000555%
7	CAMERINI BRUNO		5.181 0,000288%
8	MARINO TOMMASO		0
1 D	PISANI CLARA		141
		<b>Totale azioni</b>	<b>141</b> 0,000008%
9	D'ATRI GIANFRANCO		0
1 D	INVESTIMENTI SUD ITALIA S.R.L.		5
		<b>Totale azioni</b>	<b>5</b> 0,000000%
		Totale azioni in proprio	15.236
		Totale azioni in delega	1.280.535.968
		Totale azioni in rappresentanza legale	0
		<b>TOTALE AZIONI</b>	<b>1.280.551.204</b> 71,108382%
		Totale azionisti in proprio	4
		Totale azionisti in delega	5
		Totale azionisti in rappresentanza legale	0
		<b>TOTALE AZIONISTI</b>	<b>9</b>
		<b>TOTALE PERSONE INTERVENUTE</b>	<b>9</b>

## Legenda:

D: Delegante

R: Rappresentato legalmente

Assemblea Ordinaria del 13 aprile 2017  
(2^ Convocazione del 18 aprile 2017 )

SITUAZIONE ALL'ATTO DELLA COSTITUZIONE

Sono ora rappresentate in aula numero 1.280.551.204 azioni ordinarie pari al 71,108382% del capitale sociale, tutte ammesse al voto.

Sono presenti in aula numero 9 soggetti aventi diritto al voto, di cui numero 4 presenti in proprio e numero 5 rappresentati per delega.

Assemblea Ordinaria del 13 aprile 2017ESITO VOTAZIONEOggetto : **BILANCIO AL 31/12/2016****Hanno partecipato alla votazione:**

-n° 9 azionisti, portatori di n° 1.280.551.204 azioni  
 ordinarie, di cui n° 1.280.551.204 ammesse al voto,  
 pari al 71,108382% del capitale sociale.

**Hanno votato:**

		% Azioni Ordinarie Rappresentate (Quorum deliberativo)	% Azioni Ammesse al voto	%Cap. Soc.
Favorevoli	1.280.551.199	100,000000	100,000000	71,108382
Contrari	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub Totale	<u>1.280.551.199</u>	100,000000	100,000000	71,108382
Astenuti	5	0,000000	0,000000	0,000000
Non Votanti	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub totale	<u>5</u>	0,000000	0,000000	0,000000
Totale	<u>1.280.551.204</u>	100,000000	100,000000	71,108382

Assemblea Ordinaria del 13 aprile 2017ESITO VOTAZIONEOggetto : **PROVVEDIMENTI EX ART. 2446****Hanno partecipato alla votazione:**

-n° 9 azionisti, portatori di n° 1.280.551.204 azioni  
 ordinarie, di cui n° 1.280.551.204 ammesse al voto,  
 pari al 71,108382% del capitale sociale.

**Hanno votato:**

		% Azioni Ordinarie Rappresentate (Quorum deliberativo)	% Azioni Ammesse al voto	%Cap. Soc.
Favorevoli	1.280.551.199	100,000000	100,000000	71,108382
Contrari	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub Totale	<u>1.280.551.199</u>	100,000000	100,000000	71,108382
Astenuti	5	0,000000	0,000000	0,000000
Non Votanti	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub totale	<u>5</u>	0,000000	0,000000	0,000000
Totale	<u>1.280.551.204</u>	100,000000	100,000000	71,108382

Assemblea Ordinaria del 13 aprile 2017ESITO VOTAZIONEOggetto : **RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE****Hanno partecipato alla votazione:**

-n° 9 azionisti, portatori di n° 1.280.551.204 azioni  
 ordinarie, di cui n° 1.280.551.204 ammesse al voto,  
 pari al 71,108382% del capitale sociale.

**Hanno votato:**

		% Azioni Ordinarie Rappresentate (Quorum deliberativo)	% Azioni Ammesse al voto	%Cap. Soc.
Favorevoli	1.280.551.199	100,000000	100,000000	71,108382
Contrari	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub Totale	<u>1.280.551.199</u>	100,000000	100,000000	71,108382
Astenuti	5	0,000000	0,000000	0,000000
Non Votanti	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub totale	<u>5</u>	0,000000	0,000000	0,000000
<b>Totale</b>	<u><u>1.280.551.204</u></u>	100,000000	100,000000	71,108382

Assemblea Ordinaria del 13 aprile 2017ESITO VOTAZIONE

Oggetto : INCARICO SOCIETA' DI REVISIONE

**Hanno partecipato alla votazione:**

-n° 9 azionisti, portatori di n° 1.280.551.204 azioni  
 ordinarie, di cui n° 1.280.551.204 ammesse al voto,  
 pari al 71,108382% del capitale sociale.

**Hanno votato:**

		% Azioni Ordinarie Rappresentate (Quorum deliberativo)	% Azioni Ammesse al voto	%Cap. Soc.
Favorevoli	1.280.551.199	100,000000	100,000000	71,108382
Contrari	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub Totale	<u>1.280.551.199</u>	100,000000	100,000000	71,108382
Astenuti	5	0,000000	0,000000	0,000000
Non Votanti	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub totale	<u>5</u>	0,000000	0,000000	0,000000
<b>Totale</b>	<u>1.280.551.204</u>	100,000000	100,000000	71,108382

## ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI Ordinaria			
			1	2	3	4
BOVE KATRIN	50	50	F	F	F	F
CAMERINI BRUNO	5.181	5.181	F	F	F	F
CARADONNA GIANFRANCO MARIA	5	5	F	F	F	F
CHIGNOLI GIORGIO	10.000	10.000	F	F	F	F
D' ATRI GIANFRANCO - PER DELEGA DI	0					
INVESTIMENTI SUD ITALIA S.R.L. RICHIEDENTE: D ATRI STELLA	5	5	A	A	A	A
GILIOI DAVIDE - PER DELEGA DI	0					
UNICREDIT S.P.A.	400.342.686	400.342.686	F	F	F	F
MARINO TOMMASO - PER DELEGA DI	0					
PISANI CLARA	141	141	F	F	F	F
PALAZZINI VALERIA MARIA - PER DELEGA DI	0					
REALE DAVIDE GIORGIO	2	2	F	F	F	F
PEILA SABRINA - PER DELEGA DI	0					
INTESA SANPAOLO S.P.A.	880.193.134	880.193.134	F	F	F	F

## Legenda:

1 BILANCIO AL 31/12/2016

3 RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE

2 PROVVEDIMENTI EX ART. 2446

4 INCARICO SOCIETA' DI REVISIONE

**RISPOSTE ALLE DOMANDE PERVENUTE IN DATA 10 APRILE 2017  
DALL'AZIONISTA MARCO BAVA**

1) *AVETE INTENZIONE DI CERTIFICARVI BENEFIT CORPORATION ?*

**No**

2) *Avete in progetto nuove acquisizioni e/o cessioni ?*

**Come dettagliato nella relazione finanziaria annuale e nei comunicati stampa diffusi al mercato, sono in corso trattative con LendLease (gruppo quotato australiano che opera a livello internazionale nel settore del real estate, delle grandi rigenerazioni urbane e delle infrastrutture, con investimenti in Australia, Asia, Americhe ed Europa) aventi ad oggetto la possibile cooperazione nello sviluppo dell'iniziativa MILANO SANTA GIULIA**

3) *Il gruppo ha cc in paesi black-list ?*

**No**

4) *Avete intenzione di trasferire la sede legale in Olanda e quella fiscale in GB ? se lo avete fatto come pensate di comportarvi con l'uscita della GB dall'EU ?*

**No**

5) *Avete intenzione di proporre le modifiche statutarie che raddoppiano il voto ?*

**No**

6) *Avete call center all'estero ? se si dove, con quanti lavoratori, di chi è la proprietà?*

**No**

7) *Siete iscritti a Confindustria ? se si quanto costa ? avete intenzione di uscirne ?*

**No**

8) *Come e' variato l'indebitamento e per cosa ?*

**A corredo di quanto indicato nella relazione finanziaria annuale esercizio 2016 e nelle note esplicative si evidenzia che al 31 dicembre 2016 l'indebitamento indicato nelle passività finanziarie correnti e non correnti ammonta a 660 milioni di euro ed è riconducibile per 444 milioni di euro a finanziamenti erogati da parti correlate e per 216 milioni di euro a finanziamenti erogati da istituti di credito terzi. Le suddette passività risultano a breve termine (scadenza entro 12 mesi) per 421 milioni di euro mentre quelle correlate alle attività destinate alla vendita ammontano a 236 milioni di euro. Il costo medio dei finanziamenti è stato pari a circa il 3,4%. Si segnala altresì che le disponibilità del gruppo al 31 dicembre 2016 ammontano a 12 milioni.**

9) *A quanto ammontano gli incentivi incassati come gruppo suddivisi per tipologia ed entità ?*

**Il Gruppo non ha incassato incentivi**

10) *Da chi è' composto l'odv con nome cognome e quanto ci costa ?*

**L'organismo di Vigilanza è composto dai seguenti membri:  
 Avv. Andrea Gottardo, Presidente;  
 Prof. Alessandro Cortesi, componente effettivo;  
 Dott.ssa Paola Assi, componente effettivo;  
 il costo complessivo per l'esercizio 2016 è stato di euro 43.000.**

11) *Quanto costa la sponsorizzazione il Meeting di Rimini di CI ed EXPO 2015 o altre? Per cosa e per quanto ?*

**La società non sponsorizza il meeting di ci ed expo 2015 o altre iniziative.**

12) *POTETE FORNIRMI L'ELENCO DEI VERSAMENTI e dei crediti AI PARTITI, ALLE FONDAZIONI POLITICHE, AI POLITICI ITALIANI ED ESTERI?*

**La società non ha effettuato versamenti a, né vanta crediti verso partiti, fondazioni politiche, politici italiani ed esteri.**

13) *AVETE FATTO SMALTIMENTO IRREGOLARE DI RIFIUTI TOSSICI ?*

**No**

14) *QUAL'E' STATO l' investimento nei titoli di stato, GDO, TITOLI STRUTTURATI ?*

**La società non ha effettuato investimenti in titoli di stato, gdo, titoli strutturati.**

15) *Quanto è costato lo scorso esercizio il servizio titoli ? e chi lo fa ?*

**L'attività di "servizio titoli" è affidata alla società Computershare s.p.a. (già Istifid spa) per il corrispettivo annuo di euro 10.000 circa.**

16) *Sono previste riduzioni di personale, ristrutturazioni ? delocalizzazioni ?*

**Dopo il processo di ridisegno organizzativo del gruppo avviato nel 2014, anche per effetto del ridimensionamento del perimetro di attività, che ha comportato una riduzione dell'organico di circa il 20%, non sono previste ulteriori significative azioni di riduzione del personale.**

17) *C'è un impegno di riacquisto di prodotti da clienti dopo un certo tempo ? come viene contabilizzato ?*

**Non esistono impegni di riacquisto di prodotti da clienti. si ricorda che la società opera in campo immobiliare.**

18) *Gli amministratori attuali e del passato sono indagati per reati ambientali, RICICLAGGIO, AUTORICICLAGGIO O ALTRI che riguardano la società ? CON QUALI POSSIBILI DANNI ALLA SOCIETA' ?*

**Nessun amministratore attuale risulta indagato per tali reati. Alla società è noto che vi siano state indagini a carico di cessati amministratori.**

19) *Ragioni e modalità di calcolo dell'indennità di fine mandato degli amministratori.*

**La politica di remunerazione adottata dalla società non prevede il riconoscimento agli amministratori di alcuna indennità di fine rapporto. Nessun amministratore è legato alla società da rapporto di dipendenza.**

20) *Chi fa la valutazione degli immobili? Quanti anni dura l'incarico ?*

**Dal luglio 2010, avuta notizia dalla procura in ordine ad indagini condotte nei confronti dei consulenti che avevano redatto le perizie immobiliari relative al patrimonio del gruppo sino a tutto il 2009, la società ha affidato l'incarico di valutazione a nuove e differenti società valutatrici, tutte di primario standing nazionale ed internazionale. relativamente all'esercizio 2016 la valutazione del portafoglio trading italiano e dell'iniziativa di sviluppo Milano Santa Giulia, è stata assegnata a Praxi spa.**

21) *Esiste una assicurazione D&O (garanzie offerte importi e sinistri coperti, soggetti attualmente coperti, quando è stata deliberata e da che organo, componente di fringe-benefit associato, con quale broker è stata stipulata e quali compagnie la sottoscrivono, scadenza ed effetto scissione su polizza) e quanto ci costa ?*

**L'assemblea degli azionisti del 30 aprile 2010 ha autorizzato il consiglio di amministrazione "a stipulare una polizza assicurativa D&O a termini e condizioni standard nella prassi del mercato assicurativo, adeguata allo svolgimento dell'attività della risanamento e del gruppo, conferendo allo stesso ogni più ampio potere per definire, alla scadenza della polizza, il rinnovo della stessa alle migliori condizioni di mercato, con la possibilità di ridefinire il premio annuo in relazione ai necessari adeguamenti dovuti a mutamenti della realtà aziendale.". Le principali compagnie con le quali è stata stipulata l'attuale polizza sono Aig, e Swiss Re con l'ausilio del broker Aon. Il costo annuo della polizza ammonta a circa 390 mila euro.**

22) *Sono state stipulate polizze a garanzia dei prospetti informativi (relativamente ai prestiti obbligazionari)?*

**Non sono state stipulate polizze a garanzia dei prospetti informativi.**

23) *Quali sono gli importi per assicurazioni non finanziarie e previdenziali (differenziati per macroarea, differenziati per stabilimento industriale, quale struttura interna delibera e gestisce le polizze, broker utilizzato e compagnie)?*

**I premi corrisposti a livello di Gruppo per le assicurazioni citate sono pari a 194 mila euro di cui 144 mila euro riferibili a copertura della responsabilità civile relativi agli immobili di proprietà.**

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

**L'utilizzo della liquidità esistente è a totale servizio delle necessità sottese alla realizzazione degli obiettivi strategici del gruppo; tali disponibilità, remunerate a tassi di mercato, sono depositate su c/c bancari.**

Come indicato nella nota 7 del bilancio consolidato (pag. 105) le disponibilità ammontano a 12 milioni di euro, di cui 3 milioni di euro risultano vincolati.

**Nell'esercizio 2016, nell'ambito delle iniziative intraprese volte al ridimensionamento dell'organico, la società ha erogato, a dipendenti cessati ed in conto anticipi, trattamenti di fine rapporto per circa 153 mila euro**

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

**Non sono programmati investimenti per le energie rinnovabili, non operando il gruppo nel settore industriale**

26) *Vi è stata retrocessione in Italia/estero di investimenti pubblicitari/sponsorizzazioni ?*

**Non vi è stata alcuna retrocessione di investimenti pubblicitari/sponsorizzazioni**

27) *Come viene rispettata la normativa sul lavoro dei minori ?*

**La società e le società del gruppo non impiegano minori**

28) *E' fatta o è prevista la certificazione etica SA8000 ENAS ?*

**La detta certificazione non è prevista.**

29) *Finanziamo l'industria degli armamenti ?*

**La società e le società del gruppo non finanziano l'industria degli armamenti**

30) *vorrei conoscere POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI GRUPPO ALLA DATA DELL'ASSEMBLEA CON TASSI MEDI ATTIVI E PASSIVI STORICI.*

**La domanda esula dal punto all'ordine del giorno. si segnala tuttavia che il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2017, che sarà pubblicato in via volontaria nei termini di legge, renderà noti al mercato i dati aggiornati al primo trimestre.**

31) *A quanto sono ammontate le multe Consob, Borsa ecc di quale ammontare e per cosa ?*

**Non esistono multe comminate alla società da parte delle autorità di vigilanza o da altri enti o organismi.**

32) *Vi sono state imposte non pagate ? se si a quanto ammontano? Gli interessi ? le sanzioni ?*

**Alla data del 31 dicembre 2016 non si segnalano debiti tributari e debiti di natura previdenziale scaduti.**

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

**La domanda esula dal punto all'ordine del giorno. Si segnala tuttavia che dalla data di chiusura dell'esercizio 2015 ad oggi non è intervenuta alcuna variazione delle partecipazioni.**

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

**Il gruppo Risanamento non ha registrato plus/minusvalenze su titoli quotati in borsa.**

35) vorrei conoscere da inizio anno ad oggi *L'ANDAMENTO DEL FATTURATO* per settore.

**La domanda esula dal punto all'ordine del giorno. La relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2017, che sarà pubblicata nei termini di legge, renderà noti al mercato i dati aggiornati al primo semestre, ivi compreso quello richiesto.**

36) vorrei conoscere ad oggi *TRADING SU AZIONI PROPRIE E DEL GRUPPO EFFETTUATO ANCHE PER INTERPOSTA SOCIETA' O PERSONA SENSI ART.18 DRP.30/86 IN PARTICOLARE SE E' STATO FATTO ANCHE SU AZIONI D'ALTRE SOCIETA', CON INTESTAZIONE A BANCA ESTERA NON TENUTA A RIVELARE ALLA CONSOB IL NOME DEL PROPRIETARIO, CON RIPORTI SUI TITOLI IN PORTAFOGLIO PER UN VALORE SIMBOLICO, CON AZIONI IN PORTAGE.*

**La società non possiede azioni proprie. Quindi non ha effettuato trading su azioni proprie.**

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

**La società non possiede azioni proprie.**

38) vorrei conoscere *NOMINATIVO DEI PRIMI 20 AZIONISTI PRESENTI IN SALA CON LE RELATIVE % DI POSSESSO, DEI RAPPRESENTANTI CON LA SPECIFICA DEL TIPO DI PROCURA O DELEGA.*

**L'elenco nominativo dei partecipanti all'assemblea viene allegato al verbale dell'assemblea. Dallo stesso emergono i nominativi dei primi venti azionisti presenti in sala con le relative percentuali e con la specifica se in proprio o per delega.**

39) vorrei conoscere *in particolare quali sono i fondi pensione azionisti e per quale quota ?*

**L'elenco nominativo dei partecipanti all'assemblea che verrà allegato al verbale assembleare conterrà anche l'indicazione, se presenti in sala, di eventuali fondi pensionistici.**

40) vorrei conoscere *IL NOMINATIVO DEI GIORNALISTI PRESENTI IN SALA O CHE SEGUONO L'ASSEMBLEA ATTRAVERSO IL CIRCUITO CHIUSO DELLE TESTATE CHE RAPPRESENTANO E SE FRA ESSI VE NE SONO CHE HANNO RAPPORTI DI CONSULENZA DIRETTA ED INDIRETTA CON SOCIETA' DEL GRUPPO ANCHE CONTROLLATE e se comunque hanno ricevuto denaro o benefit direttamente o indirettamente da società controllate , collegate, controllanti.*

Qualora si risponda con "non e' pertinente" , denuncio il fatto al collegio sindacale ai sensi dell'art.2408 cc.

**L'elenco nominativo dei giornalisti, se presenti in sala, verrà allegato al verbale dell'assemblea.**

**Non è attivo un sistema di collegamento attraverso circuito chiuso per le testate giornalistiche. Non vi sono giornalisti che hanno rapporti di consulenza diretta ed indiretta con società del gruppo anche controllate. Nessun giornalista ha mai ricevuto denaro o benefit direttamente o indirettamente da società controllate, collegate.**

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

**La società ha effettuato nel corso del 2016 la pubblicità obbligatoria prevista dalle norme regolamentari e di legge in vigore. Le testate vengono scelte sulla base del minor costo che, di volta in volta, viene valutato dalla società sulla base dei diversi preventivi richiesti. Nel corso dell'esercizio 2016 tali pubblicazioni sono state effettuate sulla testata Milano Finanza. La società non ha effettuato ulteriori investimenti pubblicitari, rispetto a quelli obbligatori citati, né sono stati effettuati versamenti a giornali o testate giornalistiche ed internet per studi o consulenze.**

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

**Il numero di azionisti di risanamento s.p.a iscritti a libro soci è pari a 4.606;**

**tra questi:**

**gli azionisti residenti in Italia sono 4.274**

**gli azionisti residenti all'estero sono 332.**

**La tabella che segue riporta la suddivisione dei soci in base alle fasce di possesso azionario:**

Da	A	Azionisti
1	1	20
2	10	41
11	50	139
51	100	139
101	500	1.012
501	1000	1.365
1001	1500	451
1501	5000	831
5001	10000	179
10001	50000	227
50.001	100.000	70
100.001	500.000	91

500.001	5.000.000	32
5.000.001	10.000.000	1
10.000.001	50.000.000	1
50.000.001	100.000.000	3
100.000.001	99.999.999.999	4

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

**La società ed il gruppo non hanno rapporti di consulenza con il collegio sindacale e la società di revisione o sua controllante, ad esclusione di quelli obbligatoriamente previsti dalla normativa vigente in materia e di quelli indicati nella nota 34 del bilancio consolidato (pag 128).**

**Non sono stati richiesti rimborsi spese relativi all'attività svolta dal collegio sindacale di Risanamento s.p.a., nell'ambito della sua normale attività per l'esercizio 2016.**

**I rimborsi spese relativi a tutte le attività svolte dalle società di revisione per il gruppo Risanamento ammontano a circa euro 13 mila. per l'esercizio 2016.**

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

**La società ed il gruppo non hanno avuto rapporti di finanziamento diretto o indiretto di sindacati, partiti o movimenti politici, associazioni di consumatori e/o azionisti.**

- 45) vorrei conoscere *se VI SONO TANGENTI PAGATE DA FORNITORI ? E COME FUNZIONA LA RETROCESSIONE DI FINE ANNO ALL'UFFICIO ACQUISTI E DI QUANTO E' ?*

**La risposta e' categoricamente negativa.**

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

**La risposta e' categoricamente negativa.**

- 47) vorrei conoscere *se **SI E' INCASSATO IN NERO** ?*

**La risposta e' categoricamente negativa.**

- 48) vorrei conoscere *se **Si e' fatto insider trading** ?*

**La risposta e' categoricamente negativa.**

- 49) vorrei conoscere se *Vi sono dei dirigenti e/o amministratori che hanno interessenze in società' fornitrici ? AMMINISTRATORI O DIRIGENTI POSSIEDONO DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE QUOTE DI SOCIETA' FORNITRICI ?*

**Non vi sono dirigenti e/o amministratori che hanno direttamente e/o indirettamente partecipazioni in società fornitrici**

- 50) *quanto hanno guadagnato gli amministratori personalmente nelle operazioni straordinarie ?*

**Nel 2016 la società non ha effettuato operazioni straordinarie in relazioni alle quali vi fosse la previsione di un compenso in base alla politica di remunerazione adottata.**

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

**La società ha effettuato erogazioni liberali per circa 10.000 euro a: Consorzio nazionale centri commerciali e Associazione commercianti Santa Giulia Rogoredo.**

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

**Non risultano giudici fra i consulenti diretti ed indiretti del gruppo.**

- 53) vorrei conoscere se *Vi sono cause in corso con varie antitrust ?*

**Non esistono cause in corso con l' Autorità Antitrust.**

- 54) vorrei conoscere se *VI SONO CAUSE PENALI IN CORSO con indagini sui membri attuali e del passato del cda e o collegio sindacale per fatti che riguardano la società.*

**Non ci sono cause penali in capo ai membri attuali del consiglio di amministrazione e del collegio sindacale. Alla società è noto che vi siano state indagini a carico di cessati amministratori.**

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

**La società non ha emesso prestiti obbligazionari**

- 56) vorrei conoscere *DETTAGLIO COSTO DEL VENDUTO per ciascun settore .*

**Nel ricordare che la società opera in campo immobiliare, con riferimento al costo del venduto per settore si rinvia alla specifica sezione della relazione finanziaria annuale (paragrafo 3.8 della relazione pag. 45, nota 30 del bilancio consolidato - pag. 121- e nota 28 del bilancio risanamento spa -pag. 192).**

57) vorrei conoscere

*A QUANTO SONO AMMONTATE LE SPESE PER:*

- *ACQUISIZIONI E CESSIONI DI PARTECIPAZIONI .*

**La società non ha effettuato acquisizioni e cessioni di partecipazioni.**

- *RISANAMENTO AMBIENTALE*
- *QUALI E PER COSA SONO STATI FATTI INVESTIMENTI PER LA TUTELA AMBIENTALE?*

**Con riferimento al risanamento ambientale e agli investimenti per la tutela ambientale il gruppo ha accantonato nel corso dell'esercizio 2010 l'importo di 80 milioni di euro per eventuali costi di bonifica relativi all'area di Milano Santa Giulia. Alla luce delle risultanze del lavoro di aggiornamento effettuato nel corso del 2013 le società controllate Milano Santa Giulia spa e MSG Residenze srl hanno aggiornato la valutazione del fondo rischi in bilancio adeguandolo al dato riportato dalla citata relazione pari complessivamente a circa 95 milioni di euro; tenuto conto degli utilizzi effettuati sino al 31 dicembre 2016 pari a circa 19 milioni di euro la valorizzazione del fondo in bilancio risulta dunque essere pari a circa 76 milioni di euro.**

58) vorrei conoscere

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

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

**I bonus (retribuzione variabile) rappresentano la retribuzione variabile teorica in caso di raggiungimento al 100% degli obiettivi aziendali ed individuali. La misura della retribuzione variabile, in assoluto e in percentuale sulla retribuzione fissa, viene determinata in linea con la politica di remunerazione adottata dalla società (sezione prima della relazione sulla remunerazione sottoposta al voto consultivo della presente assemblea).**

**L'effettiva erogazione della retribuzione variabile viene determinata in base al raggiungimento effettivo degli obiettivi individuali e aziendali.**

**Gli incentivi pluriennali vengono determinati in linea con la politica di remunerazione adottata dalla società (sezione prima della relazione sulla remunerazione sottoposta al voto consultivo della presente assemblea).**

- b. *QUANTO SONO VARIATI MEDIAMENTE NELL'ULTIMO ANNO GLI STIPENDI DEI MANAGERS e degli a.d illuminati , rispetto a quello DEGLI IMPIEGATI E DEGLI OPERAI ?*

**Come per il passato esercizio gli stessi sono rimasti sostanzialmente invariati, ferma restando esclusivamente l'applicazione degli aumenti derivanti dai rinnovi dei Ccnl.**

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

**Il costo unitario medio del personale dirigente è circa quattro volte quello del personale non dirigente.**

d. vorrei conoscere *NUMERO DEI DIPENDENTI SUDDIVISI PER CATEGORIA, CI SONO STATE CAUSE PER MOBBING, PER ISTIGAZIONE AL SUICIDIO, INCIDENTI SUL LAVORO e con quali esiti* ? *PERSONALMENTE NON POSSO ACCETTARE IL DOGMA DELLA RIDUZIONE ASSOLUTA DEL PERSONALE*

**Il numero di dipendenti alla data del 31 dicembre 2016 è pari a 32. La suddivisione per categoria è indicata nella tabella a pag. 50 della relazione (paragrafo 3.11 risorse umane).**

**Il gruppo non ha cause di mobbing, istigazione al suicidio ed incidenti sul lavoro.**

e. *Quanti sono stati i dipendenti inviati in mobilità pre pensionamento e con quale età media*

**A seguito del programma di ridimensionamento dell'organico effettuato negli esercizi passati, tenuto conto dell'attuale numero di dipendenti, nell'esercizio 2016 nessun dipendente è stato posto in mobilità e non è stata intrapresa alcuna iniziativa di pre pensionamento.**

59) *vorrei conoscere se si sono comperate opere d'arte ? da chi e per quale ammontare ?*

**Nell'esercizio 2016 la società non ha effettuato acquisizioni di opere d'arte**

60) *vorrei conoscere in quali settori si sono ridotti maggiormente i costi, esclusi i vs stipendi che sono in costante rapido aumento.*

**Con riferimento alla riduzione dei costi per settore si rinvia alla specifica sezione della relazione finanziaria annuale (paragrafo 3.8 della relazione pag. 45, nota 30 del bilancio consolidato – pag. 121 e nota 28 del bilancio risanamento spa – pag. 192), da cui si evidenzia che gli stessi sono in riduzione. Con riferimento al costo del lavoro, lo stesso è diminuito da 4,6 milioni di euro a 4,2 milioni di euro.**

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

**Non vi sono società controllate ulteriori rispetto a quelle indicate nel bilancio consolidato.**

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

**Per tipologia di attività l'azienda ha solo forniture ordinarie di gas il cui importo risulta essere non significativo.**

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

**Nel bilancio 2016 sono presenti costi per circa 460 mila euro riconosciuti alla società Leonardo & Co s.p.a. (che dall'inizio del 2016 non è più collegabile a Banca Leonardo) per l'attività di advisor finanziario del gruppo. La società non intrattiene rapporti con società**

**facenti capo al Dott. Berger e all'Avv. Guido Rossi. Non sono stati registrati compensi a favore dell'avv. Erede.**

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

**Il gruppo nel 2016 non ha effettuato investimenti in ricerca e sviluppo, non operando il gruppo nel settore industriale.**

65) **VORREI CONOSCERE I COSTI** per le ASSEMBLEE e per cosa ?

**Nel corso del 2015 sono stati sostenuti costi non significativi relativi alle seguenti attività connesse all'unica assemblea: incarico a monte titoli spa, rapporti con intermediari e soci, ricezione flussi assembleari tramite le preposte piattaforme, accredito dei soci, verbalizzazione esito votazioni e attività del rappresentante designato**

66) **VORREI CONOSCERE I COSTI** per VALORI BOLLATI

**Nel corso del 2016 il costo per valori bollati ammonta a circa 1.000 euro**

67) Vorrei conoscere la tracciabilità dei rifiuti tossici.

**Il gruppo, non operando nel settore industriale, non produce rifiuti tossici.**

68) QUALI auto hanno il Presidente e l'ad e quanto ci costano come dettaglio dei benefits riportati nella relazione sulla remunerazione ?

**Il presidente utilizza un'auto di proprietà della Società per uso promiscuo, il cui benefit è pari ad euro 4.700/anno.**

69) Dettaglio per utilizzatore dei costi per uso o noleggio di elicotteri ed aerei. Quanti sono gli elicotteri utilizzati di che marca e con quale costo orario ed utilizzati da chi ?

**La società non possiede aeromobili**

**La società non ha utilizzato né elicotteri né aerei privati**

se le risposte sono "Le altre domande non sono pertinenti rispetto ai punti all'ordine del giorno " denuncio tale reticenza al collegio sindacale ai sensi dell'art.2408 cc.

70) A quanto ammontano i crediti in sofferenza ?

**I crediti in sofferenza, al netto del relativo fondo svalutazione, ammontano a circa 328 mila euro.**

71) CI SONO STATI CONTRIBUTI A SINDACATI E O SINDACALISTI SE SI A CHI A CHE TITOLO E DI QUANTO ?

**Non è stato effettuato alcun contributo a sindacati e o sindacalisti**

72) C'è e quanto costa l'anticipazione su cessione crediti % ?

**Il gruppo non ha in essere alcuna anticipazione su cessione crediti.**

73) C'è il preposto per il voto per delega e quanto costa? Se la risposta è : "Il relativo costo non è specificamente enucleabile in quanto rientra in un più ampio insieme di attività correlate all'assemblea degli azionisti." Oltre

ad indicare gravi mancanze nel sistema di controllo, la denuncio al collegio sindacale ai sensi dell'art.2408 cc.

**La società per la presente assemblea ha nominato quale rappresentante designato la società Computershare spa. Il costo dell'incarico, commisurato al numero di deleghe pervenute, è pari a euro 2.500.**

74) A quanto ammontano gli investimenti in titoli pubblici ?

**La società non ha effettuato investimenti in titoli pubblici.**

75) Quanto e' l'indebitamento INPS e con l'AGENZIA DELLE ENTRATE?

**Come indicato nelle note 13, 15 e 16 del bilancio consolidato (pag. 111 e ss) i debiti tributari ammontano a 27,3 milioni di euro e i debiti verso istituti di previdenza ammontano a 0,4 milioni di euro. Trattasi di debiti non scaduti.**

76) Se si fa il consolidato fiscale e a quanto ammonta e per quali aliquote ?

**Il gruppo si avvale della facoltà di predisporre il consolidato fiscale, che per l'esercizio 2016 evidenzia un perdita fiscale consolidata.**

77) Quanto e' il margine di contribuzione dello scorso esercizio ?

**Con riferimento ai margini di contribuzione si rinvia alla specifica sezione della relazione finanziaria annuale (paragrafo 3.8 della relazione pag. 45, nota 30 del bilancio consolidato - pag. 121 e nota 28 del bilancio risanamento spa - pag. 192).**