

GABETTI PROPERTY SOLUTIONS S.p.A.

ASSEMBLEA ORDINARIA

DEL 30 APRILE 2015

Il giorno 30 aprile 2015 alle ore 15.10, in Milano, via Quaranta n. 40, hanno inizio i lavori dell'assemblea ordinaria di seconda convocazione di GABETTI PROPERTY SOLUTIONS S.p.A.

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

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

Il Presidente continua precisando, informando e constatando che:

- l'avviso di convocazione contenente l'ordine del giorno è stato pubblicato sul sito internet della Società, come previsto dall'art. 125-*bis* del T.U.F., e per estratto sul quotidiano "Il Giornale" del 19 marzo 2015, come previsto dall'art. 10 dello Statuto Sociale. L'avviso di convocazione in versione integrale e per estratto è stato, altresì, pubblicato sul meccanismo di stoccaggio centralizzato delle informazioni regolamentate di Bit Market Service all'indirizzo: www.emarketstorage.com;
- l'Assemblea in prima convocazione è andata deserta, come risulta dal relativo verbale agli atti della Società;
- la presente Assemblea si tiene in seconda convocazione;
- con comunicato stampa diffuso in data 24 aprile 2015 e con avviso pubblicato in pari data sul quotidiano "Il Giornale" è stata data notizia che l'assemblea si sarebbe tenuta in seconda convocazione il 30 aprile 2015. Il comunicato stampa e l'avviso sono stati, altresì, diffusi sul sito internet della società e pubblicati sul meccanismo di stoccaggio centralizzato delle informazioni regolamentate di Bit Market Service.
- Sono presenti per il Consiglio di Amministrazione, oltre ad esso Presidente, i signori:
 - Roberto BUSSO Amministratore Delegato
 - Antonio MARCEGAGLIA Consigliere
- Hanno giustificato l'assenza i signori:
 - Franco Carlo PAPA Consigliere
 - Emma MARCEGAGLIA Consigliere
 - Patrizia LONGHINI Consigliere

Per il Collegio Sindacale sono presenti i Signori:

- Salvatore CANONICI Presidente
- Enrico COLANTONI Sindaco Effettivo
- Doriana PIRONDINI Sindaco Effettivo

Dichiara che il capitale sociale sottoscritto e versato è di Euro 14.500.000,00 (quattordicimilionicinquecentomila virgola zero zero), suddiviso in n. 43.691.201 (quarantatremilioneicentonovantunomiladuecentouno) azioni ordinarie con diritto di voto, prive di valore nominale espresso

La Società non detiene azioni proprie.

Dà atto che:

- sono presenti in questo momento n. 3 aventi diritto rappresentanti in proprio n. 269 e per delega n. 16.589.302 azioni con diritto di voto, per complessive n. 16.589.571 azioni con diritto di voto, pari al 37,97% del capitale sociale rappresentato da azioni con diritto di voto;
- l'elenco degli intervenuti, in proprio e per delega, con l'indicazione del numero delle rispettive azioni ordinarie, sarà allegato al verbale dell'Assemblea ed è messo a disposizione dei presenti;
- è stata effettuata la verifica della rispondenza delle deleghe a norma dell'art. 2372 c.c. e della ulteriore disciplina applicabile;
- non sono previste procedure di voto per corrispondenza o con mezzi elettronici;
- sono presenti in Assemblea i rappresentanti della società di revisione, alcuni dipendenti, collaboratori e consulenti del Gruppo Gabetti per ragioni di servizio.

Sono autorizzati a presenziare all'Assemblea, in qualità di semplici uditori, come raccomandato dalla Consob, alcuni giornalisti ed analisti finanziari, il cui elenco, ove dovessero intervenire, sarà allegato al verbale dell'Assemblea e sarà messo a disposizione dei presenti.

Precisa che ad oggi, sulla base delle risultanze del Libro Soci, integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 del T.U.F. e da altre informazioni a disposizione, la percentuale del capitale sociale rappresentato da azioni con diritto di voto posseduta da azionisti con diritto di voto in misura superiore al 2% risulta essere pari al 63,097% per un totale di n. 27.568.130 (ventisettemilionicinquecentosessantottomilacentotrenta) azioni ordinarie.

Dà lettura dell'elenco degli Azionisti con diritto di voto superiore al 2%, indicando per ciascuno di essi il numero di azioni ordinarie possedute e la percentuale di possesso del capitale sociale rappresentato da azioni con diritto di voto:

Azionisti	numero azioni ordinarie	percentuale di partecipazione sul capitale sociale rappresentato da

		azioni con diritto di voto
MARFIN S.r.l.:		
direttamente	15.301.070	35,021%
<u>indirettamente tramite MARCEGAGLIA S.p.A.</u>	<u>1.288.232</u>	<u>2,948%</u>
<i>Totale</i>	16.589.302	37,969%
UNICREDIT S.p.A.:		
direttamente	5.502.563	12,594%
BANCA POPOLARE DI MILANO SCRL.:		
direttamente	2.866.238	6,560%
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.p.A.:		
direttamente	1.367.961	3,131%
INTESA SANPAOLO S.p.A.:		
direttamente	1.242.066	2,843%
Totale	27.568.130	63,097%

Il Presidente comunica che:

- la Società ha regolarmente espletato nei confronti della Consob gli adempimenti informativi di cui alla Delibera Consob 11971/1999 e successive modifiche e integrazioni;
- il testo integrale delle proposte di deliberazione, unitamente alle Relazioni Illustrative, e i documenti relativi agli argomenti all'ordine del giorno sono stati fatti oggetto degli adempimenti pubblicitari contemplati dalla disciplina applicabile; in particolare, il fascicolo contenente il progetto di bilancio di esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2014 con le relazioni degli Amministratori sulla gestione, le attestazioni del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, le relazioni del Collegio Sindacale e le relazioni della Società di Revisione, la Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari e la Relazione sulla remunerazione sono stati messi a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet della Società e sul meccanismo di stoccaggio centralizzato delle informazioni regolamentate di Bit Market Service in data 8 aprile 2015; le Relazioni Illustrative del Consiglio di Amministrazione in merito agli argomenti di cui ai punti n. 1 e n. 2 dell'ordine del giorno sono state messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet della Società e sul meccanismo di stoccaggio centralizzato delle informazioni regolamentate di Bit Market Service in data 8 aprile 2015; le Relazioni Illustrative del Consiglio di Amministrazione in merito agli argomenti di cui ai punti n. 3 e n. 4 dell'ordine del giorno sono state messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet della Società e sul meccanismo di stoccaggio centralizzato delle informazioni regolamentate di Bit Market Service in data 19 marzo 2015. Copia di detto materiale è a disposizione all'ingresso della sala ed è stato distribuito a tutti gli intervenuti;
- i bilanci delle società controllate e collegate sono stati depositati presso la sede della Società in data 14 aprile 2015, nei termini contemplati dalla disciplina applicabile;

- in data 8 aprile 2015 è stata, altresì, messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale di Gabetti Property Solutions S.p.A., la società di gestione del mercato, sul sito internet della Società e sul meccanismo di stoccaggio centralizzato delle informazioni regolamentate di Bit Market Service la lista presentata, secondo le modalità e i termini richiesti dalla disciplina applicabile e dallo Statuto Sociale, per la nomina dei componenti il Collegio Sindacale, corredata dalle informazioni, dalle dichiarazioni e dalla documentazione prevista dall'art. 144-*octies* del Regolamento Emittenti adottato con Delibera Consob del 14 maggio 1999 n. 11971, come successivamente modificato ed integrato. Copia di detto materiale è a disposizione all'ingresso della sala;
- l'elenco degli aventi diritto che hanno partecipato all'Assemblea in proprio e per delega, con il rispettivo numero delle azioni ordinarie, sarà allegato al verbale.

Il Presidente quindi propone di omettere la lettura della documentazione relativa a tutti i punti dell'ordine del giorno, dando lettura o illustrazione delle sole proposte di delibera, ove presenti. L'assemblea unanime acconsente ed il Presidente

- invita gli intervenuti a voler segnalare l'eventuale carenza di legittimazione al voto ai sensi della vigente normativa, e ciò a valere per tutte le deliberazioni.;
- ricorda ai presenti che chi si assentasse, anche solo temporaneamente, dovrà darne comunicazione alle persone incaricate che si trovano all'uscita della sala e ciò per permettere la regolarità dello svolgimento dell'Assemblea e delle operazioni di voto;
- ricorda, inoltre, che è diritto di ogni azionista intervenire sugli argomenti posti all'ordine del giorno; richiama, in proposito, gli articoli 6, 7 e 8 del regolamento assembleare e raccomanda in cinque minuti la durata massima degli interventi, precisando che le domande andranno rivolte a lui quale Presidente dell'assemblea e le risposte ai quesiti saranno date dal Presidente stesso, dall'Amministratore Delegato, Roberto Busso, e dal *COO e CFO*, Marco Speretta, al termine di tutti gli interventi o, se troppo numerosi, al termine di "blocchi" di interventi; si riserva, ove necessario, di disporre al termine degli interventi una breve sospensione dei lavori assembleari per una più ordinata predisposizione delle risposte;
- dichiara pertanto l'assemblea validamente costituita in seconda convocazione ed atta a deliberare sugli argomenti all'ordine del giorno che reca:
 1. *Bilancio al 31 dicembre 2014 di Gabetti Property Solutions S.p.A., Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Deliberazioni inerenti e conseguenti.*
 2. *Relazione sulla Remunerazione. Deliberazioni inerenti e conseguenti.*
 3. *Integrazione del Consiglio di Amministrazione. Deliberazioni inerenti e conseguenti.*
 4. *Nomina del Collegio Sindacale e determinazione del relativo compenso. Deliberazioni inerenti e conseguenti*
- informa che non è pervenuta alla Società alcuna richiesta di integrazione dell'ordine del giorno ovvero alcuna presentazione di proposte di deliberazione su materie già all'ordine del giorno ai sensi dell'art. 126-*bis* del T.U.F., né alcuna domanda ai sensi dell'art. 127-*ter* del T.U.F.;

- ricorda che, ai sensi dell'art. 135 undecies del T.U.F., la Società ha designato la dott.ssa Taisia Vanzetto dello Studio Torresi e Associati quale soggetto al quale gli aventi diritto potessero conferire una delega con istruzioni di voto su tutte o alcune delle proposte all'ordine del giorno (il "Rappresentante Designato"). Al Rappresentante Designato non è stata conferita alcuna delega da parte degli aventi diritto.

Il Presidente passa quindi alla trattazione del primo argomento all'ordine del giorno dell'Assemblea: **Bilancio al 31 dicembre 2014 di Gabetti Property Solutions S.p.A., Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Deliberazioni inerenti e conseguenti.** Così come richiesto dalla Consob, informa che la società di revisione BDO S.p.A. per la revisione della relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2014 ha impiegato n. 272 ore per un corrispettivo complessivo di Euro 10.000, per la revisione del bilancio separato al 31 dicembre 2014 ha impiegato n. 438 ore per un corrispettivo complessivo di Euro 32.000 e per la revisione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2014 ha impiegato n. 76 ore per un corrispettivo complessivo di Euro 6.000. Inoltre per l'attività di verifica della regolare tenuta della contabilità sono state impiegate n. 71 per un corrispettivo complessivo di Euro 5.000.

Gli importi di cui sopra non includono le spese e il contributo Consob.

Su invito del Presidente, il Notaio dà lettura delle proposte di deliberazione sull'argomento posto all'ordine del giorno di seguito trascritte

"L'Assemblea degli Azionisti di Gabetti Property Solutions S.p.A.,

- *esaminata la relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione;*
- *preso atto delle relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione BDO S.p.A.;*
- *esaminato il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014;*
- *esaminata la proposta di destinazione del risultato dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 formulata dal Consiglio di Amministrazione;*

delibera

- 1. di approvare la relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione;*
- 2. di approvare il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014;*
- 3. di approvare la proposta di destinazione del risultato dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 di seguito trascritta:*

"Signori Azionisti,

quanto alla proposta di destinazione del risultato dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, tenuto conto delle deliberazioni già assunte dall'assemblea ordinaria del 30 aprile 2014 in merito alla copertura delle perdite pregresse, Vi proponiamo di coprire parzialmente la perdita complessiva di Euro 2.151.958,66 mediante integrale utilizzo della riserva sovrapprezzo azioni e della riserva LAS/IFRS (inclusa nella voce "Altre riserve"), rinviando a nuovo la perdita residua pari ad Euro 991.609,62";

- 4. di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente del Consiglio di Amministrazione ed all'Amministratore Delegato ogni più ampio potere, affinché, disgiuntamente fra loro, anche a mezzo di procuratori, diano esecuzione alle presenti deliberazioni, nonché apportino, ove opportuno o necessario, aggiunte, modifiche e soppressioni formali eventualmente richieste dalle competenti autorità per l'iscrizione delle presenti delibere nel registro delle imprese".*

Il Presidente ringrazia il Notaio ed apre la discussione sul primo punto all'ordine del giorno dell'Assemblea. Marco Speretta illustra in sintesi i dati, come esposti nello schema del bilancio consolidato con l'aiuto di *slides*.

Il Presidente apre dunque la discussione per eventuali interventi.

Il Sig. Braghero desidera innanzitutto sottolineare l'assenza della metà dei componenti il Consiglio di Amministrazione, nonché la conseguente "inquietante" distanza tra l'Assemblea e l'organo amministrativo. Prosegue ricordando come l'anno scorso, pur non essendo presente in Assemblea, egli aveva scorso il sito internet della società, notando un preoccupante ritardo nell'aggiornamento dei dati riportati nel sito stesso (nel focus e nell'home page). Dinanzi a detta, banalissima, osservazione si traggono, a suo avviso, considerazioni sui risultati dirompenti della attività di Gabetti.

Venendo al bilancio, Braghero chiede la ragione dei due milioni di utili nel primo trimestre, mentre nel secondo si registrano due milioni di perdite. Volgendo attenzione alla tabella di p. 39, egli rileva come i costi della capogruppo risulterebbero aumentati dell'80% (da 800.000 a 1.400.000 Euro); a quella di p. 156, invece, i costi ammontano a 4,7 in riduzione rispetto a 5,1. Detti dati non paiono essere riconciliabili, inspiegabilmente.

Braghero si interroga circa la richiesta di approvazione di perdite di un bilancio separato che ammontano ad Euro un milione, mentre il bilancio consolidato evidenzia perdite pari ad Euro 4,2 milioni. Ciò significa, a suo avviso, in buona sostanza, in termini non ragionieristici, aver nascosto perdite per un ammontare di Euro 3,2 milioni.

A dispetto di ciò, il dott. Speretta riportava un miglioramento: nel 2013, evidenziava perdite pari ad Euro 3,4 milioni, mentre quello separato evidenzia perdite pari ad Euro 1,8 milioni, così nascondendo perdite "solo" per un ammontare di Euro 1,6 milioni.

Egli si interroga inoltre sulle prospettive relative al mantenimento dei *covenants* e su quelle connesse alle controllate, stante il fatto che tutte hanno un risultato negativo, ad eccezione di Patrigest.

Braghero infine sottolinea come i ricavi nel bilancio derivino esclusivamente da prestazioni verso le controllate, e intende sottolineare la delicatezza dei rapporti con le controllate, che a loro volta emettono prestazioni per somme non irrisorie.

Il Presidente, in risposta all'azionista Braghero, riferisce come, quanto agli addebiti infragruppo, quasi tutte le attività di amministrazione, finanza e controllo, per ragioni di efficienza, siano svolte dalla capogruppo. Il segno opposto è ascrivibile invece alla controllata Gabetti Agency S.p.A., che riaddebita la porzione di affitto dello spazio occupato alle altre società, compresa la capogruppo. Quanto ai risultati negativi delle controllate, considerando il *trend* e la situazione non ideale in cui ci troviamo, il Presidente rileva come siano stati svolti pure taluni prudentiali e realistici accantonamenti: l'obiettivo è portare in equilibrio e poi a risultati positivi tutte le controllate.

Quanto ai costi della capogruppo, evidenziati a p. 156, sottolinea come gli stessi contengano anche voci ulteriori (come ammortamenti ed oneri diversi di gestione), secondo gli schemi standard, relativi al bilancio e come debbano essere correttamente letti.

Quanto all'attività, prosegue il Presidente, essa non ha un andamento lineare: i livelli di attività possono essere più o meno favorevoli, dato che la società riflette l'andamento del mercato, tendenzialmente più favorevole in chiusura d'anno. Inoltre, nel primo bimestre del 2014 si sono registrati elementi straordinari legati alla contabilizzazione del prestito obbligazionario convertendo nell'ambito dell'accordo di ristrutturazione dei debiti. Riguardo alle tematiche sollevate relativamente ai *covenants*, il Presidente sottolinea, come precisato nella Relazione, che gli accordi con le banche sono stati rispettati: in futuro, tutto dipenderà dall'andamento della gestione.

Per concludere, il Presidente, riferendosi all'aggiornamento del sito, fa presente come lo stesso sia stato svolto, in relazione alle citate sezioni, nel gennaio 2015, dunque con un ritardo non drammatico.

Il Consigliere Marcegaglia sottolinea come, anche dinanzi ad un risultato negativo, si debba dare atto che ci sono dei passi positivi, sebbene non con l'auspicata rapidità. Egli rileva che il bilancio consolidato non "nasconde nulla", ma semplicemente segue per sua natura principi diversi.

A causa di molteplici impegni, concentratisi nella fine del mese di aprile, egli si scusa per l'assenza degli altri Consiglieri, sottolineando come la sua personale presenza in Assemblea sia sicuramente testimonianza di attenzione.

Il sig. Braghero replica che, pur essendo rimarchevole e positiva la presenza del Consigliere Marcegaglia, la presenza della sorella del Consigliere non si è mai registrata. Ribadisce che il termine utilizzato ("nascondere") è consapevolmente improprio, ma strumentale a sottolineare come l'approvazione della perdita di un milione di Euro non dia conto dell'ammontare delle perdite, pari a quattro milioni di Euro.

Il Presidente evidenzia come la differenza del bilancio consolidato da quello civilistico sia chiara. Peraltro, sottolinea come sia massima la condivisione della documentazione rispetto ai revisori.

Nessun altro chiedendo la parola, il Presidente dichiara chiusa la discussione.

Prima di passare alla votazione, informa i presenti sui dati relativi alle presenze in assemblea.

Sono presenti in questo momento n. 4 aventi diritto rappresentanti in proprio n. 579 azioni con diritto di voto e per delega n. 16.589.302 azioni con diritto di voto, per complessive 16.589.881 azioni con diritto di voto, pari al 37,971% del capitale sociale rappresentato da azioni con diritto di voto.

Pone quindi in votazione palese per alzata di mano (ore 15,55) la Relazione del Consiglio di Amministrazione e il bilancio al 31 dicembre 2014 con i relativi allegati, nonché la proposta di destinazione del risultato dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014.

La Relazione del Consiglio di Amministrazione e il bilancio al 31 dicembre 2014 con i relativi allegati, nonché la proposta di destinazione del risultato dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014 sono approvati a maggioranza: nessun contrario, astenuti Braghero (269 azioni) ed Andrea Polo (310 azioni), favorevoli le rimanenti n. 16.589.302 (sedicimilionicinquecentoottantanovemilatrecentodue) azioni.

In merito al secondo punto all'ordine del giorno dell'Assemblea: **Relazione sulla Remunerazione. Deliberazioni inerenti e conseguenti**, il Presidente ricorda ai presenti l'avvenuto deposito della documentazione nei termini e secondo le modalità di legge.

Su invito del Presidente il Notaio dà lettura delle proposte di deliberazione sull'argomento posto all'ordine del giorno qui trascritte

“L'Assemblea degli Azionisti di Gabetti Property Solutions S.p.A.,

- *preso atto della Relazione sulla Remunerazione redatta ex art. 123-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e art. 84-quater del Regolamento Emittenti adottato dalla Consob con deliberazione n. 11971 del 1999 e successive modifiche ed in conformità agli schemi 7-bis e 7-ter dell'Allegato 3A al Regolamento Emittenti adottato dalla Consob con deliberazione n. 11971 del 1999 e successive modifiche, ed approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 17 marzo 2015;*

delibera

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

Il Presidente ringrazia il Notaio e apre la discussione sul secondo argomento posto all'ordine del giorno dell'Assemblea.

Il Sig. Braghero desidera precisare di non aver affermato che il sito non è aggiornato oggi, bensì l'anno scorso, in occasione della sua visita del 24 marzo 2014.

Per quanto riguarda il secondo punto, nota come i compensi siano stati giustamente ridotti, condivisibilmente visto l'andamento della società. Quindi il voto non vincolante di indirizzo non può che essere positivo. Tuttavia, non sono stati erogati compensi variabili. Braghero si chiede quale sia stata la motivazione di tale mancata erogazione: una intenzione precisa, ovvero il mancato raggiungimento dei *target* richiesti? Per concludere fa notare come le tabelle a p. 16 e 17 nella sezione relativa ai compensi sia particolarmente piccole.

Il Presidente, in risposta all'azionista Braghero, per quanto attiene alla politica della remunerazione variabile, rileva come nel Gruppo, con il passaggio in maggioranza del gruppo Marcegaglia, vi sia stata una profonda

modifica. Gli obiettivi, inizialmente proposti dal Comitato Nomine e Remunerazione, sentito il parere del Collegio Sindacale, vengono poi considerati in seno al Consiglio di Amministrazione. A prescindere dal raggiungimento degli obiettivi, la porzione variabile dell'emolumento o dello stipendio, non viene però pagata laddove il Gruppo, nel suo complesso, non abbia raggiunto la soglia di rendimento desiderata. Per questo, nell'anno in corso, non si è registrata alcuna remunerazione variabile. Egli prende atto del commento inerente la dimensione delle tabelle .

Nessun altro chiedendo la parola il Presidente

- dichiara chiusa la discussione
- comunica che gli intervenuti sono invariati
- pone in votazione palese per alzata di mano (ore 16,05) le proposte di deliberazione di cui è stata data lettura.

L'assemblea unanime approva, nessun contrario, nessun astenuto.

Il Presidente proclama il risultato.

Il Presidente passa quindi alla trattazione del terzo punto all'ordine del giorno dell'Assemblea: **Integrazione del Consiglio di Amministrazione. Deliberazioni inerenti e conseguenti**, e ricorda ai presenti l'avvenuto deposito della documentazione nei termini e secondo le modalità di legge.

Su invito del Presidente il Notaio dà lettura delle proposte di deliberazione sull'argomento posto all'ordine del giorno di seguito trascritte

“L'Assemblea degli Azionisti di Gabetti Property Solutions S.p.A.,

delibera

- *di nominare Consigliere di Amministrazione della Società Roberto Busso, nato a Savigliano (CN) il 15 settembre 1965, residente in Savigliano (CN), Piazza Arimondi n. 7, domiciliato per la carica in Milano, Via Bernardo Quaranta n. 40, codice fiscale BSS RRT 65P15 I470G, cittadino italiano, il quale scadrà con gli Amministratori attualmente in carica, nominati dall'Assemblea degli Azionisti del 30 aprile 2014 per gli esercizi 2014, 2015, 2016 e fino alla data dell'Assemblea che sarà convocata per approvare il bilancio al 31 dicembre 2016;*
- *di attribuire a Roberto Busso il medesimo compenso annuo lordo stabilito dall'Assemblea degli Azionisti del 30 aprile 2014 a favore di ciascun componente il Consiglio di Amministrazione non indipendente pari ad Euro 10.000,00, con la precisazione che il compenso annuo lordo tiene conto anche della partecipazione ai comitati e deve intendersi omnicomprensivo, senza quindi ulteriori oneri a carico della Società”.*

Il Presidente ringrazia il Notaio ed apre la discussione sul terzo argomento posto all'ordine del giorno dell'Assemblea.

Il sig. Braghero esprime il proprio imbarazzo per il silenzio dell'Amministratore Delegato. Normalmente, in seduta assembleare, l'Amministratore delegato interviene, soprattutto ed *a fortiori* quando, come nel caso di specie il suo *curriculum vitae* riporta parecchie docenze, segno tangibile che si tratta di persona incline a parlare in tali contesti. Si auspica dunque, dinanzi a tale silenzio e a tali incarichi di insegnamento, che l'Amministratore Delegato disponga del tempo necessario da dedicare anche a Gabetti.

Braghero si chiede poi se il precedente A.D., Armando Borghi, sia rimasto in carica effettivamente tre mesi. Inoltre, sottolinea come il sig. Borghi avesse acquistato molte azioni e si interroga se l'A.D. in carica dimostrerà di credere all'attività di Gabetti investendo nell'acquisto di azioni della stessa.

Il Presidente sottolinea come Armando Borghi sia stato nominato contestualmente al Presidente medesimo nel novembre 2012, con incarico poi rinnovato, fintanto che egli ha assunto decisioni che l'hanno condotto ad intraprendere un differente percorso professionale. Il suo acquisto di circa 107.000 azioni in realtà, trattandosi di una società quotata, non deve necessariamente intendersi in guisa di un "attaccamento alla società". Tale comportamento infatti non è soggetto ad interpretazioni univoche. Per un verso, può essere interpretato nel senso suggerito dal sig. Braghero; per altro verso, astenersi dall'operare sui titoli della società potrebbe risultare persino più opportuno.

L'Amministratore Delegato, a fono in tale assemblea, afferma essere persona loquace, che dedica molto tempo a Gabetti, in modo appassionato e con sentimenti di autentico orgoglio. Egli si è, infatti, persino trasferito in un *loft* prossimo alla sede della società, onde seguirla da vicino, con l'intenzione di imprimere il proprio orientamento rispetto alla stessa, al fine di incrementarne il più possibile i risultati economici nel prossimo futuro.

Nessun altro chiedendo la parola, il **Presidente**

- dichiara chiusa la discussione;
- comunica che i presenti sono invariati;
- pone in votazione palese per alzata di mano (ore 16,13) le proposte di deliberazione di cui è stata data lettura.

L'Assemblea unanime approva, nessun contrario, nessun astenuto.

Il Presidente proclama il risultato.

Il Presidente passa quindi alla trattazione del quarto punto all'ordine del giorno dell'Assemblea: **Nomina del Collegio Sindacale e determinazione del relativo compenso. Deliberazioni inerenti e conseguenti**, e ricorda ai presenti l'avvenuto deposito della documentazione nei termini e secondo le modalità di legge.

Il Presidente:

- invita l'Assemblea degli Azionisti a provvedere alla nomina del Collegio Sindacale composto da tre Sindaci Effettivi, tra cui il Presidente, e due Sindaci Supplenti, ed alla determinazione del relativo compenso;
- ricorda, come già indicato nell'avviso di convocazione dell'assemblea, che si provvederà alla nomina del Collegio Sindacale secondo le procedure di cui all'art. 20 dello Statuto Sociale vigente.

L'art. 20 dello Statuto Sociale vigente prevede che la nomina del Collegio Sindacale avviene, nel rispetto della disciplina pro tempore vigente inerente l'equilibrio tra generi, sulla base di liste presentate dai soci.

All'elezione dei sindaci si procede come segue:

- 1) dalla lista che ha ottenuto in assemblea il maggior numero di voti sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nelle sezioni della lista, due membri effettivi e uno supplente;
- 2) dalla lista che ha ottenuto in assemblea il maggior numero di voti tra le liste presentate e votate dagli aventi diritto di voto non collegati a coloro che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nelle sezioni della lista, il restante membro effettivo, cui spetta altresì la presidenza del collegio sindacale, e l'altro membro supplente.

In caso di parità di voti, si ricorrerà al ballottaggio. In caso di ulteriore parità, prevarrà la lista presentata dai soci in possesso della maggiore partecipazione.

Qualora con le modalità sopra indicate non sia assicurata la composizione del collegio sindacale, nei suoi membri effettivi, conforme alla disciplina pro tempore vigente inerente l'equilibrio tra generi, si provvederà, nell'ambito dei candidati alla carica di sindaco effettivo della lista che ha ottenuto il maggior numero di voti, alle necessarie sostituzioni, secondo l'ordine progressivo con cui i candidati risultano elencati.

Qualora venga proposta un'unica lista ovvero non sia presentata alcuna lista, l'assemblea delibera a maggioranza relativa, fermo il rispetto della disciplina pro tempore vigente inerente l'equilibrio tra generi.

Il Presidente:

- ricorda che il Collegio Sindacale nominato dalla presente Assemblea resterà in carica per gli esercizi 2015, 2016, 2017 e scadrà alla data dell'Assemblea che sarà convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2017;
- informa che è stata presentata, secondo le modalità e i termini richiesti dallo Statuto Sociale, una sola lista di candidature. Tale lista è stata presentata dall'azionista di controllo Marfin S.r.l.;
- nessuna ulteriore lista è stata presentata ai sensi dell'art. 144-sexies, comma 5, del Regolamento di cui alla Delibera Consob 11971/1999 e successive modifiche e integrazioni;
- dà lettura della LISTA PRESENTATA DALL'AZIONISTA MARFIN S.r.l.

SEZIONE I - SINDACI EFFETTIVI

1. CANONICI SALVATORE
2. PIRONDINI DORIANA
3. COLANTONI ENRICO

SEZIONE II - SINDACI SUPPLENTI

1. LUI CINZIA
2. D'AYALA VALVA ROBERTO

- comunica che, unitamente alla lista, sono state depositate le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la candidatura ed attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché il rispetto dei limiti al cumulo degli incarichi stabiliti dalle disposizioni vigenti e l'esistenza dei requisiti normativamente e statutariamente prescritti per le rispettive cariche;
- ricorda che con le dichiarazioni è stato depositato un *curriculum vitae* riguardante le caratteristiche personali e professionali di ciascun candidato. Come previsto nell'avviso di convocazione, è stato altresì depositato, per ciascun candidato, l'elenco degli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti presso altre società. Non constano alla società aggiornamenti in merito ai suddetti *curricula vitae*.

È stata depositata, inoltre, copia della documentazione comprovante la titolarità, in capo al socio che ha presentato la lista, di un numero di azioni con diritto di voto sufficiente alla presentazione della lista.

Il Presidente infine informa che:

- la lista presentata per la nomina dei componenti il Collegio Sindacale, corredata dalle informazioni, dalle dichiarazioni e dalla documentazione prevista dall'art. 144-*octies* del Regolamento Emittenti adottato con Delibera Consob del 14 maggio 1999, n. 11971, come successivamente modificato ed integrato, è stata messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale di Gabetti Property Solutions S.p.A., la società di gestione del mercato, sul sito internet della Società e sul meccanismo di stoccaggio centralizzato delle informazioni regolamentate di Bit Market Service nei termini previsti dal citato art. 144-*octies*.

Chiede la parola il soggetto delegato dell'azionista Marfin S.r.l., e dà lettura della proposta qui di seguito trascritta

“Sono Antonio Marcegaglia, soggetto delegato dell'azionista MARFIN S.r.l., portatore di n. 15.301.070 azioni ordinarie Gabetti Property Solutions S.p.A., pari al 35,021% del capitale sociale rappresentato da azioni con diritto di voto.

Propongo di nominare Presidente del Collegio Sindacale il Signor Salvatore Canonici, primo candidato della lista presentata da Marfin S.r.l.

Propongo di determinare il compenso complessivo annuo lordo da corrispondere al Collegio Sindacale in Euro 50.000,00, da ripartirsi come segue:

- Euro 25.000,00 al Presidente del Collegio Sindacale;
- Euro 12.500,00 a ciascun Sindaco Effettivo.

Il compenso complessivo annuo lordo tiene conto anche della partecipazione ai comitati e deve intendersi omnicomprensivo, senza dunque ulteriori oneri a carico della Società”.

Il Presidente apre la discussione sul quarto punto all’ordine del giorno dell’Assemblea.

Il Sig. Braghero segnala come il candidato Presidente, dott. Canonici, abbia iniziato ad esercitare la professione nel 1966, quasi cinquant’anni fa, sia esperto in curatele fallimentari e fosse espressione della minoranza sino a non molto tempo fa.

Il dott. Marcegaglia rileva come tale figura, la cui conoscenza e professionalità sono ormai note, da molto cooperi nella società. Peraltro, evidenzia che il dott. Canonici è passato dalla minoranza alla maggioranza proprio in corrispondenza al nuovo ruolo (di maggioranza) acquisito da Marfin S.r.l. nella società, aggiungendo a detto rilievo, nel senso della continuità, una riflessione: nel contesto di una società ad azionariato diffuso, l’interesse societario di minoranza e maggioranza tendono a coincidere.

Nessun altro chiedendo la parola, il Presidente

- dichiara chiusa la discussione;
- comunica che i presenti sono invariati;
- pone in votazione per alzata di mano (ore 16,24) la lista presentata dall’Azionista Marfin S.r.l. per la nomina dei componenti del Collegio Sindacale.

La lista presentata dall’azionista Marfin S.r.l. ottiene il voto favorevole di tutte le n. 16.589.881 azioni presenti con diritto di voto.

Il Presidente dà lettura dei risultati della votazione.

Risultano, pertanto, eletti per gli esercizi 2015, 2016, 2017 e così sino alla data dell’assemblea che sarà convocata per l’approvazione del bilancio al 31 dicembre 2017, a norma delle disposizioni contenute nell’art. 20 dello Statuto Sociale:

- dalla LISTA PRESENTATA DALL’AZIONISTA MARFIN S.r.l., i Signori:

SEZIONE I - SINDACI EFFETTIVI

1. CANONICI SALVATORE
2. PIRONDINI DORIANA
3. COLANTONI ENRICO

SEZIONE II - SINDACI SUPPLENTI

1. LUI CINZIA

2. D'AYALA VALVA ROBERTO

Dà quindi atto che:

- sono stati eletti tutti sindaci che hanno dichiarato di essere in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dalle applicabili disposizioni di legge e regolamentari, dallo Statuto Sociale e dal Codice di Autodisciplina delle società quotate approvato nel luglio 2014 dal Comitato per la corporate governance e promosso da Borsa Italiana S.p.A., ABI, Ania, Assogestioni, Assonime e Confindustria, nella misura in cui Gabetti Property Solutions S.p.A. aderisce alle previsioni ivi contenute;
- sono stati eletti n. 1 (uno) sindaco effettivo e n. 1 (uno) sindaco supplente che appartengono al genere meno rappresentato, in conformità alla disciplina pro tempore vigente inerente l'equilibrio tra generi.

Il Presidente pone in votazione palese per alzata di mano (ore 16.27) la proposta presentata dall'Azionista Marfin S.r.l. relativamente alla nomina del Presidente del Collegio Sindacale e precisamente la proposta di nominare Presidente del Collegio Sindacale il Signor Salvatore Canonici, primo candidato della lista presentata da Marfin S.r.l.

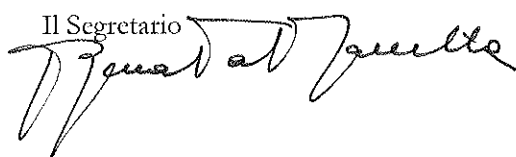
La proposta presentata dall'Azionista Marfin S.r.l. relativamente alla nomina del Presidente del Collegio Sindacale come sopra riportata è approvata a maggioranza: nessun contrario, astenuto Braghero (269 azioni), favorevoli le rimanenti n. 16.589.612 azioni. L'azionista Braghero desidera sottolineare il motivo della sua astensione, in quanto ritiene inutile tale votazione, essendo, a suo avviso, automatica la nomina a Presidente del Collegio Sindacale del primo nominativo della lista.

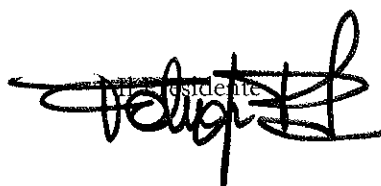
Il dott. Canonici ringrazia e ricorda con piacere la storia della famiglia Marcegaglia.

Il Presidente pone in votazione palese per alzata di mano (ore 16,28) la proposta presentata dall'Azionista Marfin S.r.l. relativamente al compenso da corrispondere al Collegio Sindacale e precisamente la proposta di determinare il compenso complessivo annuo lordo da corrispondere al Collegio Sindacale in Euro 50.000,00, da ripartirsi come segue: Euro 25.000,00 al Presidente del Collegio Sindacale ed Euro 12.500,00 a ciascun Sindaco Effettivo; con la precisazione che il compenso complessivo annuo lordo tiene conto anche della partecipazione ai comitati e deve intendersi omnicomprensivo, senza dunque ulteriori oneri a carico della Società.

La proposta presentata dall'Azionista Marfin S.r.l. relativamente al compenso da corrispondere al Collegio Sindacale come sopra riportata è approvata all'unanimità: nessun contrario, nessun astenuto.

Il Presidente, esaurito l'esame dell'ordine del giorno, ringrazia gli intervenuti e dichiara chiusa l'assemblea alle ore 16,30.

Il Segretario


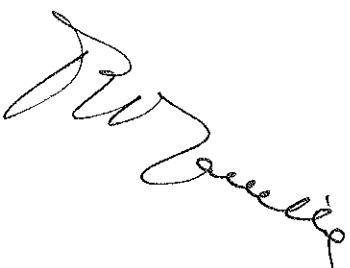
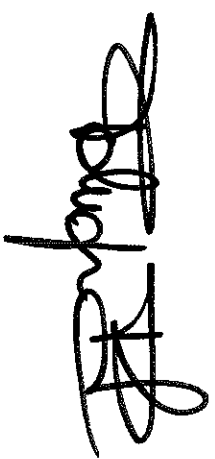
Il Presidente


ELENCO AZIONISTI PARTECIPANTI ALL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEL

30/04/2015

GABETTI PROPERTY SOLUTIONS S.P.A.

SONO PRESENTI IN QUESTO MOMENTO N. AVENTI DIRITTO RAPPRESENTANTI IN PROPRIO N.
AZIONI CON DIRITTO DI VOTO E PER DELEGA N. AZIONI CON DIRITTO DI VOTO PER
COMPLESSIVE N. AZIONI CON DIRITTO DI VOTO, PARI AL DEL CAPITALE SOCIALE
RAPPRESENTATO DA AZIONI CON DIRITTO DI VOTO.



GABETTI PROPERTY SOLUTIONS S.P.A.

Progr.	Nominativo Azionista	Vincolo	In Rappresentanza	Delegato	In proprio	Per delega	Azioni con diritto di voto	% Cap.Soc. con diritto di voto
2	MARFIN SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA			DOTT. ANTONIO MARCEGAGLIA		11.601,070	11.601,070	26,552
2	MARFIN SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA			DOTT. ANTONIO MARCEGAGLIA		3.700,000	3.700,000	8,469
3	MARCEGAGLIA SPA			DOTT. ANTONIO MARCEGAGLIA		1.288,232	1.288,232	2,948
1	BRACCHERO CARLO MARIA				269		269	0,001

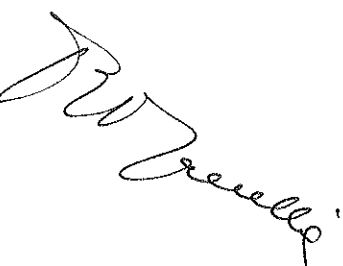
N. Azionisti **3**

TOTALE AZIONI CON DIRITTO DI VOTO:

269 16.589.302 16.589.571

TOTALE % CAP. SOC. CON DIRITTO DI VOTO:

0,001 37,969 37,970

ELENCO AZIONISTI PARTECIPANTI ALL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEL

30/04/2015

GABETTI PROPERTY SOLUTIONS S.P.A.

SONO PRESENTI IN QUESTO MOMENTO N.

4

AVENTI DIRITTO RAPPRESENTANTI IN PROPRIO N.

579

AZIONI CON DIRITTO DI VOTO E PER DELEGA N.

16.589.302

AZIONI CON DIRITTO DI VOTO PER

COMPLESSIVE N.

16.589.881

AZIONI CON DIRITTO DI VOTO,

PARI AL

37,971%

DEL CAPITALE SOCIALE

RAPPRESENTATO DA AZIONI CON DIRITTO DI VOTO.

ELENCO AZIONISTI PARTECIPANTI ALL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEL

30/04/2015

GABETTI PROPERTY SOLUTIONS S.P.A.

Progr.	Nominativo Azionista	Vincolo	In Rappresentanza	Delegato	In proprio	Per delega	Azioni con diritto di voto	% Cap.Soc. con diritto di voto
2	MARFIN SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA			DOTT. ANTONIO MARCEGAGLIA		11.601,070	11.601,070	26,552
2	MARFIN SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA			DOTT. ANTONIO MARCEGAGLIA		3.790,000	3.790,000	8,469
3	MARCEGAGLIA SPA			DOTT. ANTONIO MARCEGAGLIA		1.288,232	1.288,232	2,948
4	POLO ANDREA				310		310	0,801
1	BRACHERO CARLO MARIA				269		269	0,001
N. Azionisti		4	TOTALE AZIONI CON DIRITTO DI VOTO:		579	16.589,302	16.589,881	
			TOTALE % CAP. SOC. CON DIRITTO DI VOTO:		0,001	37,969	37,971	

