

**RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**  
**SULLE PROPOSTE CONCERNENTI LE MATERIE POSTE ALL'ORDINE DEL GIORNO**  
**DELL'ASSEMBLEA**

**Parte Ordinaria**

**Presentazione del bilancio d'esercizio e consolidato al 31.12.2008 e delle Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Delibere inerenti e conseguenti;**

Signori Azionisti,

Vi invitiamo ad approvare il bilancio al 31.12.2008 destinando l'utile conseguito, di Euro 1.928.038:  
per Euro 96.401,90 alla Riserva Legale  
per Euro 908.683,50 alla Riserva Straordinaria;  
per Euro 922.952,60 a remunerazione del capitale distribuendo un dividendo di Euro 0.01 per azione

Il predetto dividendo verrà messo in pagamento in data **14 maggio 2009** previo stacco della **cedola n. 1**, il giorno 11 maggio 2009.

**Nomina del Consiglio di Amministrazione previa determinazione del numero dei suoi componenti e fissazione dei relativi compensi; deliberazioni relative**

Con l'approvazione del bilancio al 31.12.2008 scade il mandato del Consiglio di Amministrazione.

L'attuale Consiglio di Amministrazione è composto da tredici consiglieri.

L'Assemblea del 2 maggio 2006 aveva nominato quattordici consiglieri e, a seguito delle dimissioni del Consigliere Paolo Cuccia avvenute il 20 novembre 2006, l'assemblea del 2 maggio 2007 ha ridotto il numero dei componenti il consiglio di amministrazione agli attuali tredici componenti.

Nessuno dei componenti è stato indicato da soci di minoranza dal momento che alla data della nomina non era ancora applicabile la disciplina del voto di lista per la nomina del Consiglio.

Ricoprono la carica i Signori:

Vittorio Terrenghi  
Paolo Panerai  
Marco Fanfani  
Maurizio Carfagna  
Giovanni Battista Cattaneo della Volta  
Nicoletta Costa Novaro  
Diego Della Valle  
Beatrice Panerai  
Angelo Riccardi

Umberto Vitiello  
Luca Panerai  
Domenico Zonin  
Gianni Zonin

Gli amministratori Esecutivi sono i Seguenti:  
Vittorio Terrenghi - Presidente  
Paolo Panerai – Vice Presidente  
Marco Fanfani – Amministratore Delegato

Gli amministratori non esecutivi sono i seguenti:  
Nicoletta Costa Novaro  
Beatrice Panerai  
Luca Panerai  
Maurizio Carfagna  
Giovanni Battista Cattaneo della Volta  
Diego Della Valle  
Angelo Riccardi  
Umberto Vitiello  
Domenico Zonin  
Gianni Zonin

Tra gli amministratori non esecutivi, i Consiglieri

Maurizio Carfagna  
Giovanni Battista Cattaneo della Volta  
Diego Della Valle  
Umberto Vitiello

si qualificano indipendenti ai sensi del D.Lgs. 58 del 24 febbraio 1998 (il 'TUF') e del Codice di Autodisciplina.

Ai sensi dell'art. 15 dello statuto sociale il Consiglio di Amministrazione è nominato dall'Assemblea sulla base di liste presentate dagli Azionisti nelle quali i candidati devono essere elencati mediante un numero progressivo; le liste di candidati, sottoscritte dagli Azionisti che le presentano, devono essere depositate presso la sede della Società almeno quindici giorni prima di quello fissato per l'assemblea in prima convocazione.

Hanno diritto di presentare le liste soltanto gli Azionisti che, da soli o insieme ad altri azionisti, rappresentino almeno un quarantesimo del capitale sociale o quella minor percentuale che venisse determinata a sensi di legge, con onere di comprovare la titolarità del numero di azioni richiesto alla data di deposito della lista presso la sede della Società.

Le liste presentate senza l'osservanza delle disposizioni che precedono sono considerate come non presentate.

Nessun Azionista può presentare o concorrere a presentare, neppure per interposta persona o società fiduciaria, più di una lista; gli Azionisti che siano assoggettati a comune controllo ai sensi dell'art. 2359 C.C. o quelli che partecipano ad uno stesso sindacato di voto possono presentare o concorrere a presentare una sola lista.

Ogni Azionista può votare una sola lista.

Ogni candidato può presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità.

Unitamente a ciascuna lista, entro il termine di cui sopra, sono depositate le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la candidatura e attestano sotto la propria responsabilità l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità previste dalla legge e l'esistenza dei requisiti eventualmente prescritti dalla legge e dai regolamenti per i membri del Consiglio di Amministrazione nonché un curriculum vitae riguardante le caratteristiche personali e professionali con l'indicazione degli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti in altre società e dell'idoneità a qualificarsi come Amministratore indipendente a sensi di legge o di regolamento.

Eventuali incompletezze o irregolarità relative a singoli candidati comporteranno esclusivamente l'eliminazione del nominativo del candidato dalla lista che verrà messa in votazione.

Per poter conseguire la nomina dei candidati indicati, le liste presentate e messe in votazione devono ottenere una percentuale di voti almeno pari alla metà di quella richiesta ai sensi del presente articolo per la presentazione delle liste stesse; in difetto, di tali liste non verrà tenuto conto.

All'elezione dei membri del Consiglio di Amministrazione si procederà come segue:

a) dalla lista che ha ottenuto in Assemblea il maggior numero di voti sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista, tanti consiglieri che rappresentino la totalità di quelli da eleggere meno uno;

b) dalla seconda lista che ha ottenuto in Assemblea il maggior numero di voti e che non sia collegata in alcun modo, neppure indirettamente, con i soci che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti, è tratto il restante consigliere, nella persona del candidato elencato al primo posto di tale lista, che dovrà essere in possesso dei requisiti di onorabilità e professionalità richiesti dalla normativa vigente. Il difetto di tali requisiti determina la decadenza dalla carica.

Nel caso in cui sia stata presentata o ammessa al voto una sola lista, tutti i consiglieri sono tratti da tale lista.

Vi rammentiamo, che il codice di autodisciplina adottato dalla società per quanto attiene ai requisiti di indipendenza, prevede due gradi di indipendenza: il primo segue i requisiti stabiliti dal nuovo art. 147-ter del TUF e inseriti nello statuto (la cui perdita determina la decadenza della carica); il secondo grado segue criteri più flessibili stabiliti dal Nuovo Codice di autodisciplina ma non inseriti nello statuto.

Più in dettaglio, il Consiglio, esaminati i criteri sub 3.C.1., ha deliberato di soprassedere all'applicazione dell'ipotesi e), secondo la quale non sarebbe indipendente colui che sia stato amministratore dell'emittente per più di nove degli ultimi dodici anni.

Il Consiglio ha ritenuto la durata anche lunga dell'esperienza maturata da un amministratore, che abbia sempre operato in posizione d'indipendenza, può essere infatti motivo non già d'indebolimento, bensì di rafforzamento di tale caratteristica (laddove non intervengano altri fattori di segno contrario) e ciò a tutto vantaggio della società in termini di contributo dell'amministratore al corretto svolgimento dei processi decisionali.

Per quanto attiene al numero di incarichi di amministratore ricoperti in altre società quotate in mercati regolamentati, in società finanziarie, bancarie, assicurative o di rilevanti dimensioni, possa considerarsi compatibile con un efficace svolgimento dell'incarico di amministratore della Società. il consiglio ha indicato in 8 il numero massimo di incarichi compatibili con un efficace svolgimento dell'incarico di amministratore

## **Nomina del collegio sindacale e determinazione dei relativi compensi;**

Con l'approvazione del bilancio al 31.12.2008 viene a scadere il mandato del Collegio Sindacale.

Vi invitiamo a volere deliberare in merito alla nomina del nuovo organo di controllo per tre esercizi e cioè sino all'approvazione del bilancio al 31.12.2011.

Vi segnaliamo che i sensi dell'art. 23 dello statuto sociale possono essere nominati sindaci della società coloro che siano in possesso dei requisiti di cui alla vigente normativa anche regolamentare; a tal fine si considereranno strettamente attinenti all'attività della società i settori industriali, finanziario bancario e, in genere, dei servizi.

Non possono essere nominati sindaci della società coloro che non siano in possesso dei requisiti stabiliti dalle norme applicabili o che già rivestano la carica di sindaco effettivo in oltre cinque società con titoli quotati in mercati regolamentati italiani.

La nomina dei Sindaci viene effettuata sulla base di liste presentate dagli azionisti, con la procedura qui di seguito descritta al fine di assicurare alla minoranza la nomina di un Sindaco effettivo e di un Sindaco supplente.

Le liste contengono un numero di candidati non superiore al numero dei membri da eleggere, elencati mediante un numero progressivo. Hanno diritto di presentare le liste il Consiglio di Amministrazione e gli azionisti che da soli o insieme ad altri azionisti rappresentino almeno il 2,5% delle azioni con diritto di voto nell'assemblea ordinaria..

Ogni socio - direttamente o indirettamente a mezzo di società fiduciaria o per interposta persona - ed i soggetti appartenenti ad uno stesso gruppo (per tali intendendosi il soggetto - anche in forma non societaria - controllante, le controllate e le controllate da uno stesso soggetto), nonché i soggetti tra i quali intercorra un patto di cui all'articolo 122 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, possono presentare o concorrere alla presentazione di una sola lista. In caso di violazione di questa regola non si tiene conto del voto dell'azionista rispetto ad alcuna delle liste presentate.

Ogni candidato può presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità. Le liste sottoscritte dagli azionisti che le hanno presentate, dovranno essere depositate presso la sede sociale entro il 14 aprile 2009.

Le liste devono essere corredate:

a) dalle informazioni relative all'identità dei soci che hanno presentato le liste, con l'indicazione della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta e di una certificazione dalla quale risulti la titolarità di tale partecipazione;

b) da una dichiarazione dei soci diversi da quelli che detengono, anche congiuntamente, una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa, attestante l'assenza di rapporti di collegamento previsti dall'articolo 144-*quinquies* con questi ultimi;

c) da un'esauriente informativa sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati, nonché di una dichiarazione dei medesimi candidati attestante il possesso dei requisiti previsti dalla legge e della loro accettazione della candidatura.

Nel caso in cui alla data del 14 aprile 2009 sia stata depositata una sola lista, ovvero soltanto liste presentate da soci che risultano collegati tra loro, potranno essere depositate ulteriori liste sino al 19 aprile 2009. In tale caso la quota minima di partecipazione necessaria sarà ridotta all'1,25% delle azioni con diritto di voto nell'assemblea ordinaria.

Ogni avente diritto al voto potrà votare una sola lista.

Dalla lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti espressi dagli azionisti saranno tratti, nell'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista stessa, due Sindaci effettivi e uno supplente.

Il terzo Sindaco effettivo e l'altro supplente saranno tratti dalle altre liste, eleggendo rispettivamente il primo e il secondo candidato della lista che avrà riportato il quoziente

più elevato. In caso di parità di voti tra due o più liste, risulterà eletto Sindaco il candidato più anziano di età.

Il Presidente del Collegio sindacale è nominato dall'assemblea tra i Sindaci eletti dalla minoranza

In caso di parità di voti tra due o più liste, sarà nominato Presidente il candidato più anziano di età.

Vi segnaliamo, infine, che per quanto attiene all'indipendenza dei Sindaci il Consiglio ha adottato il Codice di Autodisciplina applicando lo stesso principio sopra precisato per gli amministratori e cioè soprassedendo anche per i Sindaci al recepimento del criterio dei 9 anni per il motivo in precedenza illustrato.

Milano, 25 marzo 2009

Compagnia Immobiliare Azionaria S.p.A.  
(Il Presidente)

A handwritten signature in black ink, consisting of a series of connected, wavy lines, positioned below the text of the President of the company.