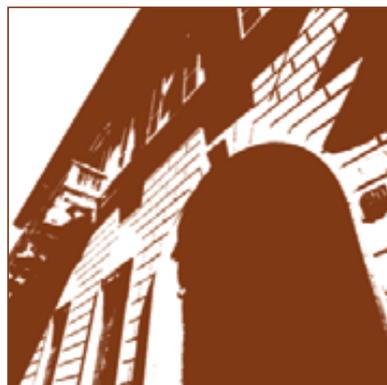
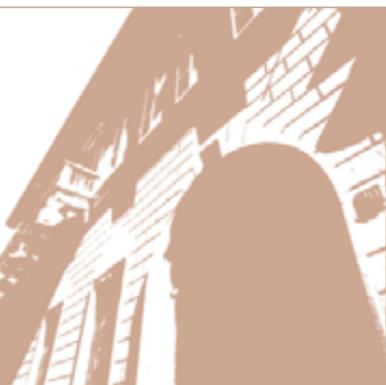


ITALMOBILIARE

Assemblea Straordinaria

28 - 29 maggio 2012



Proposta di abrogazione delle deleghe agli amministratori, ex art. 2443 cod. civ., ad aumentare il capitale sociale da riservare ad Amministratori e Dirigenti della società o di sue controllate. Deliberazioni inerenti e conseguenti

Signori Azionisti,

L'assemblea degli azionisti del 18 giugno 2007 aveva attribuito al Consiglio di Amministrazione la facoltà, ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., di aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più volte, entro il termine di cinque anni dalla sopra indicata deliberazione, per un importo massimo di euro 910.000 con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 cod. civ., 5° comma, al servizio del piano di incentivazione riservato ad amministratori della società e di società controllate che rivestano particolari cariche in conformità dell'atto costitutivo o che abbiano specifici incarichi operativi.

L'assemblea degli azionisti 25 maggio 2011, inoltre, aveva deliberato di rinnovare al Consiglio di Amministrazione, la facoltà, ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., di aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più volte, entro il termine di cinque anni dalla sopra indicata deliberazione, per un importo massimo di euro 910.000 da riservare, ai sensi dell'art. 2441 cod. civ., 8° comma, a dipendenti di Italmobiliare S.p.A. e di sue controllate sia in Italia che all'estero.

Il Consiglio di Amministrazione della Società, nella riunione del 30 marzo 2011, aveva deliberato di non procedere più ad alcuna assegnazione a valere sui Piani di stock option per amministratori e dirigenti che, pertanto, dovevano ritenersi chiusi salvo che per i termini previsti a favore di ciascun beneficiario per l'esercizio delle opzioni già assegnate.

Attualmente, pertanto, la Società non ha più in essere nessun Piano di Stock option, né per amministratori né per dirigenti mentre, sulla base delle assegnazioni effettuate negli anni di vigenza dei singoli Piani annullati per la parte non eseguita, risultano a tutto'oggi esercitabili n. 442.500 opzioni a valere sul Piano di Stock option per amministratori e n. 384.774 opzioni a valere sul Piano di Stock option per dirigenti.

Tenuto conto che la Società possiede n. 871.411 azioni proprie ordinarie, sufficienti a soddisfare per intero l'eventuale esercizio delle opzioni assegnate sia ad amministratori che a dirigenti, si propone la abrogazione degli ultimi due commi dell'art. 5 dello statuto sociale il cui testo viene di seguito riportato tenuto conto, altresì, della proposta di deliberazione di cui al precedente punto all'ordine del giorno di parte straordinaria.

Testo vigente	Testo proposto
<p data-bbox="331 1516 547 1579"><u>Articolo 5</u> Capitale sociale</p> <p data-bbox="106 1594 775 1825">Il capitale sociale è di euro 100.166.937 (centomilioni-centosessantaseimilanovecentotrentasette), diviso in n. 22.182.583 (ventiduemilionicentottantaduemilacinquecentottantatre) azioni ordinarie e n. 16.343.162 (sedicimilionitrecentoquarantatremilacentosessantadue) azioni di risparmio n.c., del valore nominale di euro 2,60 ciascuna.</p> <p data-bbox="106 1841 775 2000">In attuazione delle deliberazioni assunte dall'Assemblea straordinaria del 18 giugno 2007, gli Amministratori hanno la facoltà di provvedere, in una o più volte, entro il termine di cinque anni dalla deliberazione:</p>	<p data-bbox="1046 1516 1262 1579"><u>Articolo 5</u> Capitale sociale</p> <p data-bbox="818 1594 1489 1825">Il capitale sociale è di euro 100.166.937 (centomilioni-centosessantaseimilanovecentotrentasette), diviso in n. 22.182.583 (ventiduemilionicentottantaduemilacinquecentottantatre) azioni ordinarie e n. 16.343.162 (sedicimilionitrecentoquarantatremilacentosessantadue) azioni di risparmio n.c., del valore nominale di euro 2,60 ciascuna.</p> <p data-bbox="818 1841 1489 2000">In attuazione delle deliberazioni assunte dall'Assemblea straordinaria del ____ maggio 2012, gli Amministratori hanno la facoltà di provvedere, in una o più volte, entro il termine di cinque anni dalla deliberazione:</p>

Presentazione		4
Gruppo Italmobiliare		19
Italmobiliare S.p.A.	Relazione del C.d.A. sulla gestione	190
	Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2011	257
	Parte straordinaria	321

Testo vigente

- a) ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., ad aumentare il capitale sociale in una o più volte per un importo massimo complessivo di 260 milioni di euro, gratuitamente e/o a pagamento, mediante emissione di azioni ordinarie e/o di risparmio, anche a servizio dei prestiti obbligazionari emessi da altri enti con facoltà di conversione in azioni ordinarie e/o di risparmio della società o che rechino abbinati warrant validi per sottoscrivere azioni ordinarie e/o di risparmio della società;
- b) ai sensi dell'art. 2420-ter cod. civ., ad emettere in una o più volte obbligazioni convertibili in azioni ordinarie e/o di risparmio o con warrant per acquisire azioni ordinarie e/o di risparmio, per un ammontare massimo complessivo di 260 milioni di euro, nei limiti volta a volta consentiti dalla legge con conseguente aumento del capitale sociale al servizio della conversione o dell'esercizio di warrant.

Il tutto con ogni più ampio potere al riguardo, compresi quelli di offrire in opzione le azioni e obbligazioni convertibili o con warrant nella forma di cui al penultimo comma dell'art. 2441 cod. civ.; riservare le medesime sino a un quarto ai sensi dell'art. 2441 cod. civ., ultimo comma; individuare i fondi e le riserve da imputare a capitale nel caso di aumento gratuito; definire prezzo di emissione, rapporti di conversione, termini e modalità di esecuzione delle operazioni.

Con deliberazione del 25 maggio 2011, l'Assemblea straordinaria ha attribuito al Consiglio di amministrazione:

- la facoltà, ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., di aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più volte, entro cinque anni dalla presente deliberazione, per un importo massimo di 910.000 euro mediante emissione di massime n. 350.000 azioni ordinarie e/o di risparmio Italmobiliare, da nominali euro 2,60 ciascuna, da riservare, ai sensi dell'art. 2441 cod. civ., 8° comma, a dipendenti di Italmobiliare S.p.A. e di sue controllate sia in Italia che all'estero e nel rispetto delle norme vigenti nei Paesi di appartenenza dei beneficiari;
- la facoltà, conseguentemente, di stabilire il godimento delle azioni, di determinarne i tempi, i modi, le caratteristiche e le condizioni dell'offerta ai dipendenti e di fissare il prezzo di emissione delle

Testo proposto

- a) ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., ad aumentare il capitale sociale in una o più volte per un importo massimo complessivo di 260 milioni di euro, gratuitamente e/o a pagamento, mediante emissione di azioni ordinarie e/o di risparmio, anche a servizio dei prestiti obbligazionari emessi da altri enti con facoltà di conversione in azioni ordinarie e/o di risparmio della società o che rechino abbinati warrant validi per sottoscrivere azioni ordinarie e/o di risparmio della società;
- b) ai sensi dell'art. 2420-ter cod. civ., ad emettere in una o più volte obbligazioni convertibili in azioni ordinarie e/o di risparmio o con warrant per acquisire azioni ordinarie e/o di risparmio, per un ammontare massimo complessivo di 260 milioni di euro, nei limiti volta a volta consentiti dalla legge con conseguente aumento del capitale sociale al servizio della conversione o dell'esercizio di warrant.

Il tutto con ogni più ampio potere al riguardo, compresi quelli di offrire in opzione le azioni e obbligazioni convertibili o con warrant nella forma di cui al penultimo comma dell'art. 2441 cod. civ.; riservare le medesime sino a un quarto ai sensi dell'art. 2441 cod. civ., ultimo comma; individuare i fondi e le riserve da imputare a capitale nel caso di aumento gratuito; definire prezzo di emissione, rapporti di conversione, termini e modalità di esecuzione delle operazioni.

ABROGATO

Testo vigente	Testo proposto
<p>azioni, il tutto in conformità a quanto previsto nel “Piano di stock option per dirigenti”, compreso l’eventuale sovrapprezzo.</p> <p>Con deliberazione del 18 giugno 2007, l’Assemblea straordinaria ha attribuito al Consiglio di amministrazione:</p> <ul style="list-style-type: none">- la facoltà, ai sensi dell’art. 2443 cod. civ., di aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più volte entro cinque anni dalla presente deliberazione, per un importo massimo di euro 910.000 (novecentodiecimila) mediante emissione di massime n. 350.000 (trecentocinquantamila) azioni ordinarie e/o di risparmio Italmobiliare, da nominali euro 2,60 (due virgola sessanta) ciascuna, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’art. 2441 cod. civ., 5° comma, al servizio del piano di incentivazione riservato ad Amministratori della società e di società controllate che rivestano particolari cariche in conformità dell’atto costitutivo o che abbiano specifici incarichi operativi;- la facoltà, conseguentemente, di stabilire il godimento delle azioni, di determinarne i tempi, i modi, le caratteristiche e le condizioni dell’offerta e di fissare il prezzo di emissione delle azioni, il tutto in conformità a quanto previsto nel “Piano di stock option per amministratori”, compreso l’eventuale sovrapprezzo.	<p><u>ABROGATO</u></p>

* * *

Signori Azionisti,

se concordate con la nostra proposta, Vi invitiamo ad adottare la seguente deliberazione:

“L’Assemblea straordinaria degli azionisti di Italmobiliare S.p.A., del _____ maggio 2012

- preso atto della proposta formulata dal Consiglio di amministrazione,

delibera

- 1) di abrogare il 4° ed il 5° comma dell’art. 5 dello statuto sociale;
- 2) di conferire al Presidente-Consigliere delegato, al Vice Presidente, e al Consigliere-Direttore generale, pro-tempore in carica, anche disgiuntamente fra loro, ogni più ampio potere per apportare alla deliberazione assunta tutte le modificazioni, rettifiche, integrazioni che si rendessero necessarie o che fossero eventualmente richieste dalle competenti Autorità.

Milano, 28 marzo 2012

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
(Giampiero Pesenti)