

Relazione degli Amministratori all'assemblea straordinaria degli azionisti

Ai sensi del Decreto del Ministero di Grazia e Giustizia
n. 437 del 5 novembre 1998

1° convocazione: 26 giugno 2007, ore 11.00
in Milano, corso di Porta Nuova 13-15

2° convocazione: 27 giugno 2007, ore 11.00
in Milano, corso di Porta Nuova 13-15



www.erg.it



Ordine del Giorno

1. Proposte di modifica dei seguenti articoli dello Statuto Sociale:

- Art. 5° Modifica dell'ultimo comma al fine di una migliore precisazione delle attività precluse.
- Art. 6° Modifica del primo comma al fine dell'indicazione dell'importo del capitale e del numero di azioni dopo la conversione di obbligazioni.
- Art.11° Modifica dell'unico comma al fine di prevedere la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'Assemblea su di un quotidiano in alternativa alla Gazzetta Ufficiale.
- Art.12° Modifiche meramente formali al primo comma ed eliminazione del quarto comma.
- Art.13° Modifica meramente formale dell'ultimo comma.
- Art.14° Modifiche meramente formali del primo comma ed eliminazione dell'ultimo comma.
- Art.15° Modifica meramente formale dell'unico comma.
- Art.16° Modifica integrale dell'articolo al fine di prevedere l'elezione dell'organo consiliare mediante il voto di lista.
- Art.17° Modifiche meramente formali del primo e del secondo comma, modifica del terzo comma al fine di precisare i poteri di nomina di procuratori da parte del Consiglio di Amministrazione e dell'Amministratore Delegato.
- Art.19° Modifica meramente formale del secondo comma.
- Art.22° Integrazione dell'ultimo comma al fine di precisare l'ambito dell'attività di vigilanza del Collegio Sindacale.
- Art.23° Modifica integrale dell'articolo al fine di adeguarlo alle nuove disposizioni del TUF e del Regolamento Emittenti.
- Art.24° Eliminazione del precedente articolo 24, relativo alla società di revisione, ed inserimento di un nuovo articolo al fine di prevedere le modalità di nomina del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari ed i requisiti di professionalità richiesti per la carica.



Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione

Signori Azionisti,

Vi indichiamo di seguito le nostre proposte di modifica dello Statuto Sociale e le motivazioni che ne sono alla base:

Articolo 5°

Si ritiene opportuno procedere ad una indicazione delle attività precluse alla Società più aderente alla vigente normativa.

Si trascrive in appresso l'Articolo 5° nel testo attualmente vigente, nonché a fronte nel testo con le modifiche proposte:

| Testo attualmente vigente | Testo con modifiche proposte |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Art. 5 La Società ha per oggetto:</p> <ul style="list-style-type: none">a) l'acquisto e la gestione di partecipazioni, anche di minoranza, in altre Società italiane ed estere;b) il coordinamento e la prestazione di servizi di natura finanziaria, tecnica e amministrativa a favore delle Società controllate, collegate e partecipate, e della Società controllante e da questa controllate, partecipate o a queste collegate;c) l'acquisto e il possesso di obbligazioni, anche convertibili in azioni, o con diritto di sottoscrivere o acquistare azioni di Società italiane e straniere;d) l'acquisto e il possesso di titoli di stato italiani ed esteri;e) l'acquisto e il possesso di altri titoli a scopo di investimento;f) la concessione di finanziamenti a Società controllate e collegate, oppure alla Società controllante e sue controllate e collegate;g) la concessione di garanzie reali o personali, alle società di cui al punto b);h) il compimento di ogni altra operazione mobiliare o immobiliare, strettamente necessaria od utile per il conseguimento dell'oggetto sociale. <p>Nello svolgimento della propria attività la Società tuttavia non potrà:</p> <ul style="list-style-type: none">- esercitare le attività di intermediazione riservate a società di intermediazione mobiliare, ai sensi delle vigenti leggi in materia;- raccogliere risparmio fra il pubblico;- operare come intermediario nei pagamenti;- assumere partecipazioni ai fini di collocamento. | <p>Art. 5 La Società ha per oggetto:</p> <ul style="list-style-type: none">a) l'acquisto e la gestione di partecipazioni, anche di minoranza, in altre Società italiane ed estere;b) il coordinamento e la prestazione di servizi di natura finanziaria, tecnica e amministrativa a favore delle Società controllate, collegate e partecipate, e della Società controllante e da questa controllate, partecipate o a queste collegate;c) l'acquisto e il possesso di obbligazioni, anche convertibili in azioni, o con diritto di sottoscrivere o acquistare azioni di Società italiane e straniere;d) l'acquisto e il possesso di titoli di stato italiani ed esteri;e) l'acquisto e il possesso di altri titoli a scopo di investimento;f) la concessione di finanziamenti a Società controllate e collegate, oppure alla Società controllante e sue controllate e collegate;g) la concessione di garanzie reali o personali, alle società di cui al punto b);h) il compimento di ogni altra operazione mobiliare o immobiliare, strettamente necessaria od utile per il conseguimento dell'oggetto sociale. <p><i>Sono precluse la raccolta del risparmio tra il pubblico, ove non consentita dalla legge, l'esercizio del credito e le altre attività riservate rientranti nell'attività bancaria e degli intermediari finanziari. Sono precluse, inoltre, le attività riservate ad iscritti a Collegi, Ordini o Albi professionali.</i></p> |

Articolo 6°

La modifica proposta è relativa alla corretta indicazione in statuto dell'importo del capitale sociale e del numero delle azioni emesse così come risultanti a seguito della conversione di n° 6312 obbligazioni avvenuta nel novembre 2006.

Si trascrive in appresso l'Articolo 6° nel testo attualmente vigente, nonché a fronte nel testo con le modifiche proposte:

| Testo attualmente vigente | Testo con modifiche proposte |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Art. 6 Il capitale sociale è di Euro 94.865.881,00 interamente versato ed è suddiviso in n. 94.865.881 azioni di nominali Euro 1,00 ciascuna.</p> <p>In data 30 agosto 2002, l'assemblea straordinaria ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 cod. civ. la facoltà, esercitabile per un periodo massimo di 5 anni dalla data della presente delibera, di aumentare il capitale sociale a pagamento in una o più volte, per un ammontare massimo di nominali euro 100.000.000, mediante emissione di massime n. 100.000.000 di azioni ordinarie del valore nominale di euro 1,00 ciascuna da offrire in opzione ai soci, ad un prezzo effettivo di emissione, non inferiore al valore nominale da determinarsi tenendo conto della media aritmetica dei prezzi ufficiali delle azioni ordinarie Enertad SpA (già CMI SpA), calcolata su un arco temporale ritenuto significativo dal Consiglio di Amministrazione, avuto riguardo anche alla prassi ed ai volumi trattati, immediatamente precedente la data di inizio del periodo di adesione, nonché alla possibilità di collocare l'aumento.</p> <p>In data 23 dicembre 2004, l'assemblea straordinaria ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione la facoltà di aumentare in più volte il capitale sociale a pagamento per il periodo di 5 anni dalla data della presente deliberazione, per l'ammontare massimo di nominali euro 3.600.000 mediante emissione di massime n. 3.600.000 azioni ordinarie, godimento regolare, da nominali euro 1 cadauna, da offrire in sottoscrizione agli Amministratori con cariche sociali e a dirigenti in servizio presso Enertad SpA o le società controllate ai sensi dell'articolo 2359 del Codice Civile che occupano le posizioni più direttamente responsabili dei risultati del Gruppo, al prezzo, non inferiore al nominale corrispondente alla media aritmetica dei prezzi ufficiali dell'azione Enertad sul mercato Telematico Azionario gestito da Borsa Italiana SpA nei trenta giorni precedenti la data di assegnazione delle azioni da parte del Consiglio di Amministrazione.</p> | <p>Art. 6 Il capitale sociale è di euro 94.876.941,00 interamente versato ed è suddiviso in n. 94.876.941 azioni di nominali euro 1,00 ciascuna.</p> <p>In data 30 agosto 2002, l'assemblea straordinaria ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 cod. civ. la facoltà, esercitabile per un periodo massimo di 5 anni dalla data della presente delibera, di aumentare il capitale sociale a pagamento in una o più volte, per un ammontare massimo di nominali euro 100.000.000, mediante emissione di massime n. 100.000.000 di azioni ordinarie del valore nominale di euro 1,00 ciascuna da offrire in opzione ai soci, ad un prezzo effettivo di emissione, non inferiore al valore nominale da determinarsi tenendo conto della media aritmetica dei prezzi ufficiali delle azioni ordinarie Enertad SpA (già CMI SpA), calcolata su un arco temporale ritenuto significativo dal Consiglio di Amministrazione, avuto riguardo anche alla prassi ed ai volumi trattati, immediatamente precedente la data di inizio del periodo di adesione, nonché alla possibilità di collocare l'aumento.</p> <p>In data 23 dicembre 2004, l'assemblea straordinaria ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione la facoltà di aumentare in più volte il capitale sociale a pagamento per il periodo di 5 anni dalla data della presente deliberazione, per l'ammontare massimo di nominali euro 3.600.000 mediante emissione di massime n. 3.600.000 azioni ordinarie, godimento regolare, da nominali euro 1 cadauna, da offrire in sottoscrizione agli Amministratori con cariche sociali e a dirigenti in servizio presso Enertad SpA o le società controllate ai sensi dell'articolo 2359 del Codice Civile che occupano le posizioni più direttamente responsabili dei risultati del Gruppo, al prezzo, non inferiore al nominale corrispondente alla media aritmetica dei prezzi ufficiali dell'azione Enertad sul mercato Telematico Azionario gestito da Borsa Italiana SpA nei trenta giorni precedenti la data di assegnazione delle azioni da parte del Consiglio di Amministrazione.</p> |



Articolo 11°

Il D.Lgs. 17 gennaio 2003, n. 6 ha modificato il secondo comma dell'art. 2366 del Codice Civile introducendo la possibilità di pubblicare l'avviso di convocazione dell'Assemblea degli Azionisti, in alternativa alla Gazzetta Ufficiale, su un quotidiano "indicato nello statuto".

Si ritiene opportuno inserire nella disposizione statutaria l'indicazione del quotidiano sul quale eventualmente pubblicare l'avviso.

Si trascrive in appresso l'Articolo 11° nel testo attualmente in vigore nonché a fronte nel testo con le modifiche proposte:

| Testo attualmente vigente | Testo con modifiche proposte |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Art. 11 Le convocazioni delle Assemblee sono fatte nei termini e con le modalità fissate dalla normativa vigente. | Art. 11 Le convocazioni delle Assemblee sono fatte <i>con pubblicazione di avviso contenente l'elenco delle materie da trattare, sul quotidiano Milano Finanza o Finanza e Mercati o Il Sole 24Ore o, alternativamente, sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana</i> , nei termini e con le modalità fissate dalla normativa vigente. |

Articolo 12°

Le modifiche del primo comma sono relative alla correzione di un errore ortografico ed al riferimento alla normativa vigente con riguardo ai termini di presentazione delle certificazioni per la partecipazione all'assemblea.

Si propone inoltre l'eliminazione del quarto comma in quanto trattasi di una mera trascrizione di una norma di legge (art. 2372, comma 2, del Codice Civile) inderogabilmente applicabile.

Si trascrive in appresso l'Articolo 12° nel testo attualmente in vigore nonché a fronte nel testo con le modifiche proposte:

| Testo attualmente vigente | Testo con modifiche proposte |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Art. 12 Per essere ammessi all'Assemblea i Soci devono dimostrare la loro legittimazione secondo le modalità previste dalla normativa vigente; le comunicazioni dell'intermediario che ha rilasciato le prescritte certificazioni dovranno pervenire alla Società entro il secondo giorno antecedente la data di prima convocazione dell'assemblea. Ogni Socio che abbia diritto di intervento all'Assemblea può farsi rappresentare per delega scritta da altra persona non soggetta agli impedimenti di cui all'art. 2372 del Codice Civile. Spetta al Presidente dell'Assemblea, unitamente agli altri poteri attribuitigli dalla legge, constatare il diritto di intervento all'Assemblea anche per delega. La delega può essere conferita soltanto per singole assemblee, con effetto per le successive convocazioni. | Art. 12 Per essere ammessi all'Assemblea i Soci devono dimostrare la loro legittimazione secondo le modalità previste dalla <i>normativa</i> vigente; le comunicazioni dell'intermediario che ha rilasciato le prescritte certificazioni dovranno pervenire alla Società entro il secondo giorno antecedente la data di prima convocazione dell'assemblea, <i>ai sensi di legge</i> . Ogni Socio che abbia diritto di intervento all'Assemblea può farsi rappresentare per delega scritta da altra persona non soggetta agli impedimenti di cui all'art. 2372 del Codice Civile. Spetta al Presidente dell'Assemblea, unitamente agli altri poteri attribuitigli dalla legge, constatare il diritto di intervento all'Assemblea anche per delega. |

Articolo 13°

La modifica riguarda la sostituzione del riferimento all'art. 2375 del Codice Civile con il mero riferimento alla legge.

Si trascrive in appresso l'Articolo 13° nel testo attualmente in vigore nonché a fronte nel testo con le modifiche proposte:

| Testo attualmente vigente | Testo con modifiche proposte |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Art. 13 L'Assemblea è presieduta dal Presidente del Consiglio di Amministrazione o in sua vece da un Vicepresidente; in caso di loro assenza o rinuncia l'Assemblea designa il Presidente fra i Consiglieri e gli Azionisti presenti. Il Presidente dell'Assemblea ha pieni poteri per accertare la regolarità della costituzione, l'identità e la legittimazione dei presenti, per dirigere e regolare la discussione e per stabilire le modalità delle votazioni ed accettarne i risultati. Il Presidente dell'Assemblea è assistito da un Segretario anche non Socio, designato dall'Assemblea e, se del caso, da due scrutatori scelti tra gli Azionisti e/o i Sindaci. Le deliberazioni dell'Assemblea devono constare da verbale redatto a norma dell'art. 2375 del Codice Civile, sottoscritto da Presidente e dal Segretario o dal Notaio.</p> | <p>Art. 13 L'Assemblea è presieduta dal Presidente del Consiglio di Amministrazione o in sua vece da un Vicepresidente; in caso di loro assenza o rinuncia l'Assemblea designa il Presidente fra i Consiglieri e gli Azionisti presenti. Il Presidente dell'Assemblea ha pieni poteri per accertare la regolarità della costituzione, l'identità e la legittimazione dei presenti, per dirigere e regolare la discussione e per stabilire le modalità delle votazioni ed accettarne i risultati. <i>Il Presidente dell'Assemblea è assistito da un Segretario anche non Socio, designato dall'Assemblea e, se del caso, da due scrutatori scelti tra gli Azionisti e/o i Sindaci.</i> <i>Le deliberazioni dell'Assemblea devono constare da verbale redatto a norma di legge, sottoscritto da Presidente e dal Segretario o dal Notaio.</i></p> |

Articolo 14°

Le modifiche al primo comma e l'eliminazione derivano dall'opportunità di rendere la previsione statutaria più aderente al dettato degli articoli 2368 e 2369 del Codice Civile.

L'eliminazione dell'ultimo comma deriva dalla necessità di rendere coerente la previsione statutaria con le novità normative introdotte dalla legge 262/05 e recepite al successivo articolo 16°.

Si trascrive in appresso l'Articolo 14° nel testo attualmente in vigore nonché a fronte nel testo con le modifiche proposte:

| Testo attualmente vigente | Testo con modifiche proposte |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Art. 14 L'Assemblea ordinaria è validamente costituita in prima convocazione quando sia rappresentata almeno la metà delle azioni ordinarie in circolazione ed in seconda convocazione qualunque sia il numero delle azioni ordinarie rappresentate. L'Assemblea ordinaria delibera a maggioranza assoluta di voti, non tenendo conto per calcolare detta maggioranza delle astensioni dal voto. L'Assemblea straordinaria è regolarmente costituita e delibera con le presenze e le maggioranze stabilite dalla legge. Le deliberazioni dell'Assemblea sono prese a votazione palese. Non è ammesso il voto per corrispondenza Le nomine alle cariche sociali si fanno per acclamazione od a maggioranza relativa, a sensi di legge.</p> | <p>Art. 14 L'Assemblea ordinaria è validamente costituita in prima convocazione quando sia rappresentata almeno la metà <i>del capitale sociale, escluse dal computo le azioni prive del diritto di voto</i>, ed in seconda convocazione qualunque sia <i>la parte di capitale rappresentata dai soci partecipanti</i>. L'Assemblea ordinaria delibera a maggioranza assoluta di voti, non tenendo conto per calcolare detta maggioranza delle astensioni dal voto. L'Assemblea straordinaria è regolarmente costituita e delibera con le presenze e le maggioranze stabilite dalla legge. Le deliberazioni dell'Assemblea sono prese a votazione palese. Non è ammesso il voto per corrispondenza</p> |

Articolo 15°

Si propone di eliminare il riferimento allo statuto essendo sufficiente quello alla normativa vigente.

Si trascrive in appresso l'Articolo 15° nel testo attualmente vigente, nonché a fronte nel testo con la modifica proposta:

| Testo attualmente vigente | Testo con modifiche proposte |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Art. 15 La Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione; l'attività di controllo della gestione é affidata al Collegio Sindacale ai sensi di legge e del presente statuto. Il controllo contabile è affidato ad una società di revisione ai sensi di legge e del presente statuto. | Art. 15 La Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione; l'attività di controllo della gestione é affidata al Collegio Sindacale ai sensi di legge. Il controllo contabile è affidato ad una società di revisione ai sensi di legge. |

Articolo 16°

L'art. 147-ter del Testo Unico della Finanza e l'art. 144-quater del Regolamento Emittenti - così come modificato da Consob con delibera n. 15915 del 3 maggio 2007 - contengono una serie di previsioni relative all'elezione dei componenti del Consiglio di Amministrazione sulla base di liste di candidati, alla determinazione della quota minima di partecipazione richiesta per la presentazione di esse, alla presenza nell'organo consiliare di componenti in possesso dei requisiti di indipendenza, aventi tutte impatto sulla disposizione statutaria relativa all'elezione dell'organo consiliare ed alla sua composizione.

Risulta pertanto necessario procedere ad una completa revisione di tale norma statutaria al fine di adeguarla alle modifiche, normative e regolamentari, introdotte.

Si trascrive in appresso l'Articolo 16° nel testo attualmente vigente, nonché a fronte nel testo con la modifica proposta:

| Testo attualmente vigente | Testo con modifiche proposte |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Art. 16 La Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da 5 a 11 membri, eletti dalla Assemblea che preventivamente ne determina di volta in volta il numero e la durata della carica che non può superare i tre esercizi. Essi sono rieleggibili, decadono e si sostituiscono a norma di legge. Qualora per dimissioni o per altre cause venga a mancare la maggioranza degli Amministratori, si intende scaduto l'intero Consiglio, con effetto dalla sua ricostituzione, e deve convocarsi senza ritardo l'Assemblea da parte degli Amministratori rimasti in carica per la nomina del nuovo Consiglio. Il Consiglio elegge fra i suoi membri il Presidente ed uno o più Vice Presidenti, qualora a tanto non abbia già provveduto l'Assemblea in sede di nomina. | Art. 16 <i>1. La Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da non meno di 5 e da non più di 11 componenti.</i> <i>2. L'Assemblea stabilirà entro i limiti suddetti e fino a nuova diversa deliberazione il numero dei componenti il Consiglio.</i> <i>3. I componenti del Consiglio di Amministrazione sono eletti sulla base di liste presentate dagli azionisti, nelle quali i candidati dovranno essere elencati mediante un numero progressivo.</i> <i>Le liste presentate dai soci, corredate dalle informazioni sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati, dovranno essere depositate presso la sede legale della società 15 giorni prima di quello fissato per l'Assemblea in prima convocazione e di ciò sarà fatta menzione nell'avviso di convocazione.</i> <i>Avranno diritto di presentare le liste soltanto i soci che da soli o insieme ad altri soci rappresentino almeno la quota di partecipazione al capitale</i> |

sociale stabilita ai sensi del Regolamento Consob vigente alla data di presentazione della lista e che verrà indicata nell'avviso di convocazione dell'Assemblea chiamata ad eleggere il Consiglio di Amministrazione.

Al fine di comprovare la titolarità del numero di azioni necessarie alla presentazione delle liste, gli Azionisti dovranno presentare e/o recapitare presso la sede della Società, contestualmente alla presentazione della lista, copia delle certificazioni rilasciate dai rispettivi intermediari ai sensi di legge e di regolamento.

Ogni socio potrà presentare o concorrere alla presentazione di una sola lista ed ogni candidato potrà presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità.

Ogni lista dovrà contenere un numero di candidati non superiore al numero massimo degli amministratori previsti dal primo comma del presente articolo.

Le liste indicano quali sono gli Amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti dalla legge. Almeno un candidato per ciascuna lista, ovvero due candidati nel caso di consiglio con più di sette membri, deve/ono possedere i requisiti di indipendenza suddetti.

Tutti i candidati devono possedere i requisiti di onorabilità stabiliti per i membri degli Organi di controllo dalla normativa vigente, nonché i requisiti di professionalità adeguati al ruolo da ricoprire.

Unitamente a ciascuna lista, entro il termine sopra indicato, dovrà depositarsi per ciascun candidato la dichiarazione con la quale accetta la propria candidatura e attesta, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti prescritti dalla normativa applicabile e dal Codice di Autodisciplina adottato dalla Società e fornisce l'eventuale indicazione a qualificarsi come indipendente.

Gli azionisti, collegati in qualunque modo tra loro, nel rispetto della normativa applicabile, potranno presentare una sola lista.

Per le liste presentate dagli azionisti di minoranza nel termine di cui sopra deve essere prodotta, prima della data dell'Assemblea, una dichiarazione che attesti l'assenza di collegamento con

la lista presentata dalla maggioranza.
Ai fini del riparto degli Amministratori da eleggere, non si tiene conto delle liste che non hanno conseguito una percentuale di voti almeno pari alla metà di quella richiesta per la presentazione delle stesse.

4. Ogni avente diritto al voto potrà votare una sola lista.

All'elezione degli Amministratori si procederà come segue:

a) dalla lista che avrà ottenuto la maggioranza dei voti espressi dai Soci saranno tratti, nell'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista stessa, un numero di Amministratori pari al numero dei componenti da eleggere meno uno, fatto salvo quanto previsto al comma 5 per la nomina degli Amministratori indipendenti;

b) il restante Amministratore sarà tratto dalla lista di minoranza che avrà ottenuto il maggior numero di voti;

c) in caso di presentazione di una sola lista, ovvero, in caso di mancato raggiungimento del quorum richiesto da parte delle altre liste, gli Amministratori saranno eletti nell'ambito della lista presentata o che ha raggiunto il quorum fino a concorrenza dei candidati in essa presentati.

5. Almeno uno dei componenti del Consiglio di Amministrazione è espresso dalla lista di minoranza che abbia ottenuto il maggior numero di voti.

Sarà in ogni caso considerato eletto il candidato o, nel caso di consiglio con più di sette membri i due candidati, in possesso dei requisiti di indipendenza appartenente/i alla lista che abbia ottenuto il maggior numero di voti.

L'Amministratore indipendente che, successivamente alla nomina, perda i requisiti d'indipendenza previsti dalla legge deve darne immediatamente comunicazione al Consiglio di Amministrazione e, in ogni caso, decade dalla carica.

6. Gli Amministratori durano in carica tre esercizi e scadono alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica.

Gli Amministratori sono rieleggibili.

In caso di vacanza di uno o più posti di Consiglieri sarà provveduto a sensi di legge. Qualora, tuttavia, per

| | |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | <p><i>qualsiasi causa venga a mancare, prima della scadenza del mandato, la maggioranza degli Amministratori nominati dall'Assemblea, decade l'intero Consiglio e l'Assemblea dovrà essere convocata d'urgenza dagli Amministratori rimasti in carica per la ricostituzione dello stesso. Il Consiglio resterà peraltro in carica per il compimento dei soli atti di ordinaria amministrazione fino a che l'Assemblea avrà deliberato in merito al suo rinnovo e sarà intervenuta l'accettazione da parte della maggioranza dei nuovi Amministratori.</i></p> <p>7. Il Consiglio elegge fra i suoi membri il Presidente ed uno o più Vice Presidenti, qualora a tanto non abbia già provveduto l'Assemblea in sede di nomina.</p> |
|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

Articolo 17°

Le modifiche relative ai primi due commi riguardano l'eliminazione del riferimento, peraltro pleonastico, alle corrispondenti norme del Codice Civile.

La modifica del terzo comma deriva dall'opportunità di precisare meglio le modalità di nomina, distinguendo tra la competenza del Consiglio di Amministrazione e quella dell'Amministratore Delegato, di direttori, institori e procuratori, generali e speciali.

Si trascrive in appresso l'Articolo 17° nel testo attualmente vigente, nonché a fronte nel testo con la modifica proposta:

| Testo attualmente vigente | Testo con modifiche proposte |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Art. 17 Il Consiglio è investito dei più ampi poteri per la gestione ordinaria e straordinaria della Società e può delegare, a norma dell'art. 2381 del Codice Civile, in tutto o in parte le proprie attribuzioni ad uno o più dei suoi membri, cui potrà attribuire conseguentemente la qualifica di Amministratore Delegato, determinando i limiti di ciascuna delega. Il Consiglio può altresì delegare le proprie attribuzioni ad un Comitato Esecutivo composto da alcuni dei suoi membri a norma dell'art. 2381 del Codice Civile, nonché istituire altri Comitati che ritenesse opportuni al fine di conseguire una maggiore efficienza gestionale ed una migliore informativa nei confronti di terzi e del mercato generale. Possono essere altresì nominati direttori generali e procuratori speciali per singoli atti o categorie di atti, determinandone i poteri. Sono riservate alla competenza del Consiglio di Amministrazione, le decisioni concernenti:</p> <ul style="list-style-type: none"> • le delibere concernenti la fusione nei casi previsti dagli artt. 2505 e 2505 bis nonché nei casi di cui all'art. 2506 ter ultimo comma del Codice Civile; • l'indicazione di quali amministratori hanno | <p>Art. 17 Il Consiglio è investito dei più ampi poteri per la gestione ordinaria e straordinaria della Società e può delegare, in tutto o in parte, le proprie attribuzioni ad uno o più dei suoi membri, cui potrà attribuire conseguentemente la qualifica di Amministratore Delegato, determinando i limiti di ciascuna delega. Il Consiglio può altresì delegare le proprie attribuzioni ad un Comitato Esecutivo composto da alcuni dei suoi membri, nonché istituire altri Comitati che ritenesse opportuni al fine di conseguire una maggiore efficienza gestionale ed una migliore informativa nei confronti di terzi e del mercato generale. <i>Il Consiglio di Amministrazione può nominare direttori, institori e procuratori negoziali delegando ai medesimi, congiuntamente o disgiuntamente, il potere di compiere determinati atti o categorie di atti in nome e per conto della Società.</i> <i>Sia il Presidente del Consiglio di Amministrazione, sia l'Amministratore o gli Amministratori Delegati nell'ambito dei poteri rispettivamente spettanti, potranno nominare procuratori per singoli atti e/o categorie di atti, determinandone di volta in</i></p> |

| | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>la rappresentanza della Società;</p> <ul style="list-style-type: none"> • la riduzione del capitale in caso di recesso del socio; • gli adeguamenti statuari a disposizioni normative sopravvenute inderogabili; • il trasferimento della sede sociale nel territorio nazionale; • la determinazione degli eventuali compensi dei membri del Consiglio di Amministrazione investiti di particolari cariche, dei membri del Comitato di Controllo Interno, dei membri del Comitato per la Remunerazione e dei membri di altri Comitati eventualmente istituiti dal Consiglio di Amministrazione, fermo quanto previsto dall'art. 2389, ultimo comma c.c. e dall'art. 20 dello statuto sociale. | <p><i>volta i poteri e le attribuzioni.</i></p> <p>Sono riservate alla competenza del Consiglio di Amministrazione, le decisioni concernenti:</p> <ul style="list-style-type: none"> • le delibere concernenti la fusione nei casi previsti dagli artt. 2505 e 2505 bis nonché nei casi di cui all'art. 2506 ter ultimo comma del Codice Civile; • l'indicazione di quali amministratori hanno la rappresentanza della Società; • la riduzione del capitale in caso di recesso del socio; • gli adeguamenti statuari a disposizioni normative sopravvenute inderogabili; • il trasferimento della sede sociale nel territorio nazionale; • la determinazione degli eventuali compensi dei membri del Consiglio di Amministrazione investiti di particolari cariche, dei membri del Comitato di Controllo Interno, dei membri del Comitato per la Remunerazione e dei membri di altri Comitati eventualmente istituiti dal Consiglio di Amministrazione, fermo quanto previsto dall'art. 2389, ultimo comma c.c. e dall'art. 20 dello statuto sociale. |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

Articolo 19°

Si è ritenuto opportuno precisare che le modalità ed i tempi dell'informativa del Consiglio di Amministrazione al Collegio Sindacale devono tenere conto degli obblighi di comunicazione derivanti dalla normativa applicabile alle società quotate.

Si trascrive in appresso l'Articolo 19° nel testo attualmente vigente, nonché a fronte nel testo con la modifica proposta:

| Testo attualmente vigente | Testo con modifiche proposte |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Art. 19</p> <p>Il Consiglio si raduna, sia nelle sedi della Società sia altrove, tutte le volte che il Presidente o in caso di suo impedimento, un Vice Presidente lo giudichi necessario o quando ne sia fatta domanda scritta da almeno tre dei suoi membri.</p> <p>Il Consiglio di Amministrazione, anche tramite il Presidente o altri Consiglieri a ciò delegati, riferisce al Collegio Sindacale sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale, effettuate dalla Società o dalle società controllate; in particolare riferisce sulle operazioni nelle quali gli Amministratori abbiano un interesse, per conto proprio o di terzi, o che siano influenzate dal soggetto che eventualmente esercita l'attività di direzione e coordinamento. La comunicazione viene effettuata tempestivamente e comunque con periodicità almeno trimestrale, in occasione delle riunioni del Consiglio di</p> | <p>Art. 19</p> <p>Il Consiglio si raduna, sia nelle sedi della Società sia altrove, tutte le volte che il Presidente o in caso di suo impedimento, un Vice Presidente lo giudichi necessario o quando ne sia fatta domanda scritta da almeno tre dei suoi membri.</p> <p>Il Consiglio di Amministrazione, anche tramite il Presidente o altri Consiglieri a ciò delegati, <i>fatti salvi gli obblighi di comunicazione al pubblico stabiliti dalle norme di legge e di regolamento per le informazioni privilegiate</i>, riferisce al Collegio Sindacale sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale, effettuate dalla Società o dalle società controllate; in particolare riferisce sulle operazioni nelle quali gli Amministratori abbiano un interesse, per conto proprio o di terzi, o che siano influenzate dal soggetto che eventualmente esercita l'attività di direzione e coordinamento. La comunicazione viene effettuata</p> |

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Amministrazione e del Comitato Esecutivo, se nominato, ovvero mediante nota scritta indirizzata al Presidente del Collegio Sindacale.</p> <p>Il Consiglio viene convocato dal Presidente con lettera da spedirsi almeno cinque giorni liberi prima dell'adunanza a ciascun Amministratore e Sindaco effettivo e nei casi di urgenza con telegramma o telefax da spedirsi almeno due giorni prima.</p> <p>Per la validità della costituzione del Consiglio si richiede la presenza effettiva della maggioranza dei suoi membri in carica. Il Consiglio di Amministrazione si reputa validamente costituito anche in mancanza di formale convocazione, quando sono presenti tutti i Consiglieri e tutti i Sindaci in carica.</p> <p>Le deliberazioni sono prese a maggioranza assoluta di voti dei presenti ed esse si fanno constatare da verbale scritto nell'apposito libro e sottoscritto dal Presidente e dal Segretario della seduta.</p> <p>Il Consiglio può riunirsi anche in videoconferenza e/o audioconferenza a condizione che tutti i partecipanti possano essere identificati, sia loro consentito di seguire la discussione e di intervenire in tempo reale alla trattazione degli argomenti affrontati.</p> <p>Il Consiglio si considera tenuto nel luogo in cui si trovano necessariamente il Presidente e il Segretario della riunione onde consentire la stesura e la sottoscrizione del verbale.</p> | <p>tempestivamente e comunque con periodicità almeno trimestrale, in occasione delle riunioni del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo, se nominato, ovvero mediante nota scritta indirizzata al Presidente del Collegio Sindacale.</p> <p>Il Consiglio viene convocato dal Presidente con lettera da spedirsi almeno cinque giorni liberi prima dell'adunanza a ciascun Amministratore e Sindaco effettivo e nei casi di urgenza con telegramma o telefax da spedirsi almeno due giorni prima.</p> <p>Per la validità della costituzione del Consiglio si richiede la presenza effettiva della maggioranza dei suoi membri in carica. Il Consiglio di Amministrazione si reputa validamente costituito anche in mancanza di formale convocazione, quando sono presenti tutti i Consiglieri e tutti i Sindaci in carica.</p> <p>Le deliberazioni sono prese a maggioranza assoluta di voti dei presenti ed esse si fanno constatare da verbale scritto nell'apposito libro e sottoscritto dal Presidente e dal Segretario della seduta.</p> <p>Il Consiglio può riunirsi anche in videoconferenza e/o audioconferenza a condizione che tutti i partecipanti possano essere identificati, sia loro consentito di seguire la discussione e di intervenire in tempo reale alla trattazione degli argomenti affrontati. Il Consiglio si considera tenuto nel luogo in cui si trovano necessariamente il Presidente e il Segretario della riunione onde consentire la stesura e la sottoscrizione del verbale.</p> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

Articolo 22°

La modifica proposta recepisce statutariamente quanto previsto dall'art. 149, 1. c-bis) del Testo Unico della Finanza.

Si trascrive in appresso l'Articolo 22° nel testo attualmente vigente, nonché a fronte nel testo con la modifica proposta:

| Testo attualmente vigente | Testo con modifiche proposte |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Art. 22 L'assemblea elegge il Collegio Sindacale e ne determina il compenso. Il Collegio Sindacale è costituito: da tre sindaci effettivi e due sindaci supplenti che durano in carica per tre esercizi e sono rieleggibili. Il Collegio Sindacale vigila sull'osservanza della legge e dello statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione ed in particolare sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo e contabile adottato dalla Società e sul suo concreto funzionamento.</p> | <p>Art. 22 L'assemblea elegge il Collegio Sindacale e ne determina il compenso. Il Collegio Sindacale è costituito: da tre sindaci effettivi e due sindaci supplenti che durano in carica per tre esercizi e sono rieleggibili. Il Collegio Sindacale vigila sull'osservanza della legge e dello statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione ed in particolare sulla adeguatezza dell'assetto organizzativo e contabile adottato dalla Società e sul suo concreto funzionamento, <i>nonché sulle modalità di attuazione delle regole di governo societario previste da</i></p> |

codici di comportamento redatti da società di gestione di mercati regolamentati o da associazioni di categoria, cui la Società abbia dichiarato di attenersi.

Articolo 23°

Gli articoli 148 e 148-bis del Testo Unico della Finanza e gli articoli 144-quinquies e 144-sexies del Regolamento Emittenti - così come modificato da Consob con delibera n° 15915 del 3 maggio 2007 - contengono una serie di previsioni relative all'elezione degli organi di controllo aventi tutte impatto sulla disposizione statutaria relativa all'elezione del Collegio Sindacale ed alla sua composizione.

Risulta pertanto necessario procedere ad una completa revisione di tale norma statutaria al fine di adeguarla alle modifiche, normative e regolamentari, introdotte.

Si trascrive in appresso l'Articolo 23° nel testo attualmente vigente, nonché a fronte nel testo con la modifica proposta:

| Testo attualmente vigente | Testo con modifiche proposte |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Art. 23 La nomina del Collegio Sindacale avviene sulla base di liste presentate dai Soci nelle quali è necessario indicare cinque candidati elencati mediante un numero progressivo. Hanno diritto di presentare le liste soltanto i Soci che da soli o insieme ad altri Soci documentino di essere complessivamente titolari di azioni con diritto di voto nelle Assemblee ordinarie rappresentanti almeno il 2% del capitale sociale avente diritto di voto nelle Assemblee ordinarie. Ogni Socio può presentare o concorrere alla presentazione di una sola lista e ogni candidato può presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità. In calce alle liste presentate dai Soci, ovvero in allegato alle stesse, deve essere fornita un'esauriente descrizione del curriculum professionale dei soggetti designati. Non possono essere eletti alla carica di sindaco candidati che ricoprano l'incarico di sindaco in oltre cinque società quotate o che non siano in possesso dei requisiti di professionalità ed onorabilità richiesti dalla normativa applicabile, con le precisazioni di cui al successivo comma. Non possono altresì essere eletti alla carica di sindaco quei candidati che sono legati da rapporti di lavoro autonomo o subordinato a società controllanti e controllate oltre che a quelle sottoposte a comune controllo e coloro che sono legati a società del gruppo da rapporti patrimoniali che ne compromettano l'indipendenza. Almeno uno dei sindaci effettivi ed almeno uno dei sindaci supplenti sono scelti tra gli iscritti nel registro dei</p> | <p>Art. 23 1. La nomina del Collegio Sindacale avviene sulla base di liste presentate dai Soci nelle quali è necessario indicare <i>uno o più candidati alla carica di sindaco effettivo e di sindaco supplente, in numero non superiore ai sindaci da eleggere</i>, elencati mediante un numero progressivo. 2. Hanno diritto di presentare le liste soltanto i Soci che, <i>al momento della presentazione della lista, siano titolari del diritto di voto, e che detengano una quota di partecipazione almeno pari a quella necessaria per la presentazione delle liste per l'elezione degli amministratori ai sensi dell'art. 16 dello Statuto.</i> 3. <i>Un Socio non può presentare né votare più di una lista anche se per interposta persona o per il tramite di società fiduciarie. I soci appartenenti al medesimo gruppo, secondo la definizione di cui alla normativa applicabile, ed i soci aderenti ad un patto parasociale avente ad oggetto azioni della Società non possono presentare o votare più di una lista, anche se per interposta persona o per il tramite di società fiduciarie.</i> 4. <i>Ogni candidato può presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità.</i> 5. <i>I membri del Collegio Sindacale sono scelti tra coloro in possesso dei requisiti di indipendenza, onorabilità e professionalità previsti dalle disposizioni di legge e regolamentari in materia, tenendo conto dei limiti al cumulo degli incarichi di amministrazione e controllo stabiliti dalle disposizioni di legge e di regolamento applicabili. In ogni caso, non posso essere eletti alla carica di</i></p> |

revisori contabili che abbiano esercitato l'attività di controllo legale dei conti per un periodo non inferiore a tre anni. I sindaci non in possesso del requisito previsto nel precedente paragrafo sono scelti tra coloro che abbiano maturato un'esperienza complessiva di almeno un triennio ininterrotto nell'esercizio di

- compiti direttivi nei settori di amministrazione, finanza e controllo presso società quotate in borsa;
- attività professionale o di insegnamento universitario di ruolo in materie giuridiche, economiche, finanziarie e tecnico-scientifiche, strettamente attinenti l'attività dell'impresa;
- funzioni dirigenziali presso enti pubblici o pubbliche amministrazioni operanti nel settore creditizio, finanziario, assicurativo, mobiliare, immobiliare, industriale, ambientale, commerciale, informatico.

Unitamente a ciascuna lista devono depositarsi le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità o di incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti prescritti per la carica.

Le liste presentate dai soci devono essere depositate presso la sede della società almeno 10 giorni prima di quello fissato per l'Assemblea in prima convocazione e di ciò sarà fatta menzione nell'avviso di convocazione.

Unitamente al deposito delle liste i Soci devono presentare copia della documentazione richiesta per l'intervento in Assemblea, attestante il possesso azionario minimo, anche cumulativo, del 2% del capitale ordinario.

La lista presentata senza l'osservanza delle prescrizioni di cui sopra sarà considerata come non presentata.

Ogni azionista può votare una sola lista.

All'elezione dei membri del Collegio Sindacale si procede come segue: dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti sono tratti, nell'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista, due membri effettivi e due supplenti. Il restante membro effettivo sarà il primo candidato della lista che avrà riportato il maggior numero di voti dopo la prima.

In caso di parità di voti si ricorrerà al ballottaggio.

sindaco coloro che ricoprono la carica di componente dell'organo di controllo in cinque società quotate.

6. *Le liste devono essere depositate presso la sede della Società almeno 15 giorni prima di quello fissato per l'Assemblea in prima convocazione. Esse sono corredate delle informazioni relative ai soci che le hanno presentate, con l'indicazione della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta, nonché di un'esauriente informativa sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati, delle dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, il possesso dei requisiti previsti dalla legge.*
7. *Nel caso in cui, alla data di scadenza del termine per la presentazione delle liste sopra indicato, sia stata depositata una sola lista, ovvero soltanto liste presentate dai soci collegati tra loro, secondo la definizione di cui alla normativa applicabile, possono essere presentate liste sino al quinto giorno successivo a tale data, fermo restando quanto previsto in ordine al deposito e alla pubblicità dal comma precedente e dalla normativa applicabile. In tal caso, le soglie previste dal precedente comma 2 per la presentazione delle liste, sono ridotte alla metà.*
8. *Unitamente al deposito delle liste i Soci devono presentare e/o recapitare presso la sede della Società, copia della documentazione comprovante la titolarità del numero di azioni richieste per la presentazione delle liste.*
9. *La lista presentata senza l'osservanza delle prescrizioni di cui sopra sarà considerata come non presentata.*
10. *All'elezione dei membri del Collegio Sindacale si procede, nel rispetto delle norme applicabili, come segue: dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti sono tratti, nell'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista, due membri effettivi e un supplente. Il restante membro effettivo e quello supplente vengono eletti scegliendo, rispettivamente, i candidati indicati al primo e al secondo posto della lista che ha riportato il maggior numero di voti dopo la prima, presentata dagli Azionisti di minoranza non collegati, neppure indirettamente, con gli Azionisti che hanno presentato o votato la lista risultata prima. Il membro effettivo espresso dagli*

Qualora venga proposta una unica lista risulteranno eletti, a maggioranza relativa, Sindaci Effettivi i primi tre candidati in ordine progressivo e Sindaci Supplenti il quarto ed il quinto candidato.

La presidenza del Collegio Sindacale spetta alla persona indicata al primo posto nella lista che ha ottenuto il maggior numero di voti.

Le precedenti statuizioni in materia di elezione dei sindaci non si applicano quando l'Assemblea deve provvedere ai sensi di legge alla nomina dei sindaci effettivi e/o dei supplenti necessaria per l'integrazione del Collegio Sindacale a seguito di cessazione anticipata di sindaci dalla carica. In tal caso qualora si debba provvedere alla sostituzione di sindaci eletti nella lista di maggioranza la nomina avviene con votazione a maggioranza relativa senza vincolo di lista. Qualora, invece, occorra sostituire il sindaco effettivo designato dalla minoranza l'Assemblea lo sostituirà, con voto a maggioranza relativa, scegliendolo fra i candidati indicati nella lista di cui faceva parte il sindaco da sostituire. Decade dal proprio ufficio il Sindaco Effettivo che, senza giustificato motivo, non assiste alle Assemblee della Società, ovvero durante l'esercizio, non assiste a due riunioni, ancorché non consecutive, del Consiglio di Amministrazione o del Comitato Esecutivo.

Azionisti di minoranza viene nominato dall'Assemblea quale Presidente.

In caso di parità tra le liste, è eletto il candidato della lista che sia stata presentata dai soci in possesso della maggiore partecipazione ovvero, in subordine, dal maggior numero di soci. In caso di mancata accettazione della carica da parte di un eletto, risulterà eletto il candidato successivo della stessa lista

11. I Sindaci Supplenti subentrano rispettivamente ai Sindaci Effettivi cessati dalla carica e appartenenti alla medesima lista dei suddetti supplenti.

12. L'Assemblea provvede alla nomina dei Sindaci Effettivi e/o Supplenti necessari per l'integrazione del Collegio nel modo seguente:

a) se si deve integrare il Collegio per la sostituzione di sindaci appartenenti sia alla lista di maggioranza che alla lista di minoranza, si vota con le stesse modalità di voto di lista previste per la nomina del Collegio;

b) se si deve integrare il Collegio per la sostituzione di un sindaco o dei sindaci eletti nella lista di maggioranza, si vota con le stesse modalità previste per la nomina del Collegio, ma i soci di minoranza non possono presentare una propria lista;

c) se si deve integrare il Collegio per la sostituzione di un sindaco o dei sindaci eletti nella lista di minoranza, si vota con le stesse modalità previste per la nomina del Collegio, ma i soci di maggioranza non possono presentare una propria lista.

13. In alternativa a quanto previsto dal precedente comma 12, l'Assemblea potrà provvedere alla sostituzione dei Sindaci che siano cessati dalla carica per qualsiasi causa, scegliendo i nuovi membri nell'ambito degli appartenenti alla medesima lista cui appartenevano i Sindaci cessati, secondo l'ordine progressivo, previa verifica che gli stessi siano tuttora eleggibili e disposti ad accettare la carica, fatta salva la possibilità, per la sostituzione del sindaco di minoranza, ed in mancanza di candidati come sopra individuati, che venga nominato in sostituzione il primo candidato della lista di minoranza risultata seconda per numero di voti.

14. Nel caso in cui l'assemblea sia chiamata ad integrare una vacanza all'interno del Collegio Sindacale e nessuna lista di candidati sia stata tempestivamente e

| | |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | <p><i>ritualmente presentata, si procede sulla base di proposte presentate da uno o più Azionisti in assemblea e da questa deliberate con le maggioranze di legge e nel rispetto della normativa applicabile.</i></p> <p>15. Decade dal proprio ufficio il Sindaco Effettivo che, senza giustificato motivo, non assiste alle Assemblee della Società, ovvero durante l'esercizio, non assiste a due riunioni, ancorché non consecutive, del Consiglio di Amministrazione o del Comitato Esecutivo e nelle altre ipotesi stabilite dalla normativa applicabile.</p> |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

Articolo 24°

Si propone di eliminare l'attuale articolo 24° in quanto si tratta di una mero riferimento a previsioni normative inderogabilmente applicabili.

Risulta invece necessario procedere all'inserimento in statuto di una nuova disposizione avente i contenuti previsti dall'art. 154-bis del Testo Unico della Finanza rappresentati dai requisiti di professionalità e dalle modalità di nomina di un dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

Si trascrive in appresso il nuovo Articolo 24° nel testo proposto:

| Testo attualmente vigente | Testo proposto |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Art. 24 La Società di Revisione, nominata ai sensi dell'art. 2409 bis II comma del Codice Civile, incaricata del controllo contabile, anche mediante scambio di informazioni con il Collegio Sindacale, esercita l'attività di controllo contabile ai sensi dell'art. 2409 ter del Codice Civile. L'Assemblea, nel nominare la Società di Revisione, deve anche determinare il corrispettivo per tutta la durata dell'incarico, che non può eccedere i tre esercizi sociali rinnovabile nei limiti di legge. La Società di Revisione deve possedere per tutta la durata del mandato i requisiti di cui all'art. 2409 quinquies del Codice Civile. In difetto è ineleggibile o decade di diritto. In caso di decadenza della Società di Revisione, gli Amministratori sono tenuti a convocare senza indugio l'Assemblea per la nomina del nuovo soggetto esercente il controllo contabile.</p> | <p>Art. 24 <u>Il Consiglio di Amministrazione, previo parere obbligatorio del Collegio Sindacale, nomina il Dirigente preposto alla Redazione dei Documenti Contabili Societari, determinandone il compenso e conferendogli adeguati poteri e mezzi, tra coloro in possesso di un'esperienza almeno triennale maturata in posizioni di adeguata responsabilità nell'area amministrativa, finanziaria o contabile di società o enti, sia pubblici sia privati, ovvero tra coloro in possesso di adeguata competenza ed esperienza in materie giuridiche, economiche, amministrativo-contabili o finanziarie.</u></p> |

Il Consiglio di Amministrazione ritiene che da nessuna delle modifiche statutarie sopra proposte derivi il diritto di recesso previsto dall'art. 2437 del Codice Civile.

Milano, 21 maggio 2007

per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Giuseppe Gatti

