



RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEGLI AMMINISTRATORI

sugli argomenti all'ordine del giorno dell'assemblea ordinaria degli azionisti del 21/23 aprile 2009, predisposta ai sensi dell'articolo 3 del D. M. 5 novembre 1998, n. 437

Nel corso dell'adunanza del 19 marzo 2009, il Consiglio di Amministrazione di Realty Vailog S.p.A. ("Realty Vailog" ovvero la "Società") ha deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria degli azionisti in prima convocazione per il giorno 21 aprile 2009 alle ore 10,00, presso la Sede Legale in Assago – Milanofiori – Strada 3 Palazzo B5 ed, occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 23 aprile 2009 alle ore 15,00, presso Borsa Italiana in Milano Piazza degli Affari n. 6 per discutere e deliberare sul seguente

Ordine del giorno

1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2008; Relazione degli Amministratori sulla gestione; Relazione del Collegio Sindacale e della Società di Revisione; deliberazioni inerenti e conseguenti. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2008.
2. Nomina dei membri del Consiglio di Amministrazione e del Presidente, previa determinazione del numero e della durata in carica; determinazione del compenso.
3. Nomina dei membri del Collegio Sindacale e del Presidente; determinazione del compenso.

Ai sensi dell'art. 2370, secondo comma, del cod. civ. e dell'art. 9 dello statuto sociale hanno diritto di intervenire gli azionisti titolari di azioni ordinarie per i quali sia pervenuta alla Società la comunicazione dell'intermediario autorizzato ai sensi delle disposizioni vigenti entro il secondo giorno non festivo antecedente quello dell'assemblea.

* * *

- 1. Bilancio al 31 dicembre 2008; Relazione degli Amministratori sulla gestione; Relazione del Collegio Sindacale e della Società di Revisione; deliberazioni inerenti e conseguenti. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2008.**

Signori Azionisti,

il fascicolo con i Bilanci d'esercizio e consolidato al 31 dicembre 2008 e relative relazioni e la relazione sulla corporate governance, saranno messe a disposizione del pubblico nei termini previsti dalle disposizioni vigenti presso la sede sociale, Borsa Italiana S.p.A. e nel sito internet della Società (www.realtyvailog.com). Per l'illustrazione del progetto di bilancio in oggetto si rimanda, in particolare, alla relazione sulla gestione degli Amministratori.

A tal proposito, si segnala che l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008 della Società chiude con una perdita netta di Euro 871.006 che il Consiglio di Amministrazione propone di rinviare a nuovo.

Alla luce di quanto sopra illustrato, viene richiesta agli azionisti l'approvazione della seguente proposta di deliberazione:

“L'Assemblea ordinaria degli azionisti di Realty Vailog S.p.A.:

- preso atto della relazione del Collegio Sindacale e della società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A.;*
- esaminato il progetto di bilancio al 31 dicembre 2008 che chiude con una perdita netta di Euro 871.006;*
- esaminato il bilancio consolidato al 31 dicembre 2008;*

delibera

- a) di approvare la relazione del Consiglio di Amministrazione sulla situazione del Gruppo e sull'andamento della gestione;*
- b) di approvare lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico e la Nota Integrativa del Bilancio al 31 dicembre 2008 ed i relativi allegati di Realty Vailog S.p.A., così come presentati dal Consiglio di Amministrazione, nel loro complesso e nelle singole appostazioni;*
- c) di rinviare a nuovo la perdita di Realty Vailog S.p.A. al 31 dicembre 2008, pari ad Euro 871.006;*
- d) di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione pro tempore ogni più ampio potere affinché, anche a mezzo di procuratori e con l'osservanza dei termini e delle modalità di legge, dia esecuzione alla presente deliberazione, nonché apporti, ove opportuno o necessario, aggiunte, modifiche e soppressioni formali che fossero richieste dalle competenti autorità per l'iscrizione della presente delibera nel registro delle imprese.”*

** * **

2. Nomina dei membri del Consiglio di Amministrazione e del Presidente, previa determinazione del numero e della durata in carica; determinazione del compenso.

Signori Azionisti,

con la presente Assemblea ha termine il mandato del Consiglio di Amministrazione in carica, nominato dall'Assemblea Straordinaria degli azionisti di Reno de Medici S.p.A. del 7 febbraio 2006 in occasione della deliberazione sulla scissione parziale e proporzionale del patrimonio immobiliare in favore di Realty Vailog.

Vi invitiamo, quindi, a voler deliberare in merito alla nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione e del suo Presidente - previa determinazione del numero dei componenti e della loro durata in carica - nonché alla determinazione dei relativi compensi.

Le modalità di nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione sono disciplinate dall'art. 12 dello statuto sociale di Realty Vailog che, tra l'altro, prevede quanto segue.

“[...] La nomina del Consiglio di Amministrazione avverrà sulla base di liste presentate dai soci con le modalità di seguito specificate, nelle quali i candidati dovranno essere elencati mediante un numero progressivo. Le liste presentate dai soci, sottoscritte da coloro che le presentano, dovranno essere depositate presso la sede della Società, a disposizione di chiunque ne faccia richiesta, almeno quindici giorni prima di quello fissato per l'Assemblea in prima convocazione e saranno soggette alle altre forme di pubblicità previste dalla normativa pro tempore vigente. Ogni socio, i soci aderenti ad un patto parasociale rilevante ai sensi dell'art. 122 D. Lgs. 58/1998, il soggetto controllante, le società controllate e quelle soggette a comune controllo ai sensi dell'art. 93 del D. Lgs. 58/1998, non possono presentare o concorrere alla presentazione, neppure per interposta persona o società fiduciaria, di più di una sola lista né possono votare liste diverse, ed ogni candidato potrà presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità. Le adesioni ed i voti espressi in violazione di tale divieto non saranno attribuiti ad alcuna lista. Avranno diritto di presentare le liste soltanto i soci che, da soli o insieme ad altri soci presentatori, siano complessivamente titolari di azioni rappresentanti almeno il 2,5% del capitale sociale avente diritto di voto nell'Assemblea ordinaria ovvero, se diversa, la percentuale massima eventualmente consentita da disposizioni di legge o regolamentari. Unitamente a ciascuna lista, entro i rispettivi termini sopra indicati, dovranno depositarsi: (i) l'indicazione dell'identità dei soci che hanno presentato le liste, la percentuale di partecipazione dagli stessi complessivamente detenuta e l'apposita certificazione rilasciata da un intermediario abilitato ai sensi di legge comprovante la titolarità del numero di azioni necessario alla presentazione delle liste; (ii) le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la propria candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti prescritti per le rispettive cariche; (iii) un'esauriente informativa sulle caratteristiche personali e professionali di ciascun candidato con l'eventuale indicazione dell'idoneità dello stesso a qualificarsi come indipendente ai sensi dell'art. 148, comma 3, del D. Lgs. 58/1998. Le liste dovranno indicare quali sono gli amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza. Le liste presentate senza l'osservanza delle disposizioni che precedono sono considerate come non presentate. Alla elezione del Consiglio di Amministrazione si procederà come di seguito precisato: a) dalla lista che ha ottenuto il maggior numero dei voti espressi dagli azionisti vengono tratti, nell'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista stessa, gli Amministratori da eleggere tranne 1 (uno); b) il restante Amministratore è tratto dalla lista di minoranza che non sia collegata in alcun modo, neppure indirettamente né con la lista di cui alla precedente lettera a), né con i soci che hanno presentato o votato la lista di cui alla precedente lettera a), e che abbia ottenuto il secondo maggior numero di voti espressi dagli azionisti. A tal fine, non si terrà tuttavia conto delle liste che non abbiano conseguito una percentuale di voti almeno pari alla metà di quella richiesta per la presentazione delle liste, di cui al nono comma del presente articolo. Qualora con i candidati eletti con le modalità sopra indicate non sia assicurata la nomina di un numero di Amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti per i sindaci dall'articolo 148, comma 3, del D. Lgs. 58/1998 pari al numero minimo stabilito dalla legge in relazione al numero complessivo degli Amministratori, il candidato non indipendente eletto come ultimo in ordine progressivo nella lista che ha riportato il maggior numero di voti, di cui alla lettera a) del comma che precede, sarà sostituito dal primo candidato indipendente non eletto della stessa lista secondo l'ordine progressivo ovvero, in difetto, dal primo candidato

indipendente secondo l'ordine progressivo non eletto delle altre liste, secondo il numero di voti da ciascuna ottenuto. A tale procedura di sostituzione si farà luogo sino a che il Consiglio di Amministrazione risulti composto da un numero di componenti in possesso dei requisiti di cui all'articolo 148, comma 3, del D. Lgs. 58/1998 pari almeno al minimo prescritto dalla legge. Qualora infine detta procedura non assicuri il risultato da ultimo indicato, la sostituzione avverrà con delibera assunta dall'Assemblea a maggioranza relativa, previa presentazione di candidature di soggetti in possesso dei citati requisiti. Nel caso in cui venga presentata un'unica lista, nel caso in cui non venga presentata alcuna lista, ovvero nel caso in cui vengano presentate soltanto liste da parte di soggetti che detengono, anche congiuntamente, una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa e/o di soggetti collegati con questi ultimi ai sensi di quanto previsto dall'art. 144-quinquies del regolamento Consob 11971/99, l'Assemblea delibera con le maggioranze di legge, senza osservare il procedimento sopra previsto. Sono comunque salve diverse ed ulteriori disposizioni previste da inderogabili norme di legge o regolamentari. [...]"

Si segnala, infine, che la quota di partecipazione richiesta per la presentazione delle liste è pari al 4,5%, come stabilito dalla Consob con delibera n. 16779 del 27 gennaio 2009.

* * *

3. Nomina dei membri del Collegio Sindacale e del Presidente; determinazione del compenso.

Signori Azionisti,

con la presente Assemblea termina altresì l'incarico conferito al Collegio Sindacale, nominato dall'Assemblea degli azionisti di Reno de Medici S.p.A. sopra richiamata.

Vi invitiamo, pertanto, a voler deliberare in merito alla nomina del nuovo Collegio Sindacale e del suo Presidente nonché alla determinazione del relativo compenso.

Le modalità di nomina del Collegio Sindacale sono disciplinate dall'art. 18 dello statuto sociale di Realty Vailog che, tra l'altro, prevede quanto segue.

"[...] La nomina dei Sindaci viene effettuata sulla base di liste presentate dagli Azionisti secondo le procedure di cui ai commi seguenti, al fine di assicurare alla minoranza la nomina di un Sindaco effettivo e di un Sindaco supplente. Le liste, che recano i nominativi, contrassegnati da un numero progressivo, di uno o più candidati, indicano se la singola candidatura viene presentata per la carica di Sindaco effettivo ovvero per la carica di Sindaco supplente. Le liste contengono un numero di candidati non superiore al numero dei membri da eleggere. Ogni candidato potrà presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità. Hanno diritto a presentare le liste gli Azionisti che, da soli o insieme ad altri, siano complessivamente titolari di azioni con diritto di voto rappresentanti almeno il 2,5% (due virgola cinque per cento) del capitale con diritto di voto nell'Assemblea ordinaria ovvero, se diversa, la percentuale massima eventualmente consentita o richiamata da disposizioni di legge o regolamentari. Ogni socio, i soci aderenti ad un patto parasociale rilevante ai sensi dell'art. 122 D. Lgs. 58/1998, il soggetto controllante, le società controllate e quelle soggette a comune controllo non possono presentare o concorrere alla presentazione, neppure per interposta persona o società fiduciaria, di più di una sola lista né possono votare liste diverse, ed ogni candidato potrà presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità. Le adesioni ed i voti espressi in violazione di tale divieto non saranno attribuiti ad alcuna lista. Le liste, sottoscritte da coloro che le presentano,

dovranno essere depositate presso la sede legale della Società almeno quindici giorni prima di quello fissato per l'Assemblea in prima convocazione e di ciò sarà fatta menzione nell'avviso di convocazione, ferme eventuali ulteriori forme di pubblicità e fermi ulteriori e diversi termini prescritti dalla disciplina anche regolamentare pro tempore vigente. Al fine di comprovare la titolarità, al momento della presentazione delle liste, del numero delle azioni necessarie alla presentazione medesima, i soci devono contestualmente presentare presso la sede sociale: (i) informazioni relative all'identità dei soci che hanno presentato le liste, con l'indicazione della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta e di una certificazione emessa dagli intermediari autorizzati, in conformità alle leggi ed ai regolamenti vigenti dalla quale risulti la titolarità di tale partecipazione; (ii) un'esauriente informativa sulle caratteristiche professionali e personali di ciascun candidato, le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano le proprie candidature e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti prescritti dalla normativa vigente per ricoprire la carica di sindaco e l'elenco degli incarichi di amministrazione e controllo eventualmente ricoperti in altre società; (iii) una dichiarazione dei soci diversi da quelli che detengono, anche congiuntamente, una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa, attestante l'assenza di rapporti di collegamento previsti dall'articolo 144-quinquies del regolamento Consob 11971/99 con questi ultimi. Risulteranno eletti Sindaci effettivi i primi due candidati della lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti e il primo candidato della lista che sarà risultata seconda per numero di voti e che non sia collegata, neppure indirettamente, con i soci che hanno presentato o votato la lista che ha ottenuto il maggior numero di voti. Risulteranno eletti Sindaci supplenti il primo candidato supplente della lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti e il primo candidato supplente della lista che sarà risultata seconda per numero di voti ai sensi del comma che precede. In caso di parità di voti tra due o più liste, risulteranno eletti Sindaci i candidati più anziani per età sino alla concorrenza dei posti da assegnare. La Presidenza del Collegio Sindacale spetta al candidato della lista che sarà risultata seconda per numero di voti, sempre secondo quanto stabilito ai commi che precedono. Qualora venga proposta un'unica lista ovvero nessuna lista ovvero nel caso in cui vengano presentate soltanto liste da parte di soggetti che detengono, anche congiuntamente, una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa e/o di soggetti collegati con questi ultimi ai sensi di quanto previsto dall'art. 144-quinquies del regolamento Consob 11971/99, risulteranno eletti Sindaci effettivi e supplenti i candidati presenti nella lista stessa o rispettivamente quelli votati dall'Assemblea, sempre che essi conseguano la maggioranza relativa dei voti espressi in Assemblea. [...]"

Si segnala, infine, che la quota di partecipazione richiesta per la presentazione delle liste è pari al 4,5%, come stabilito dalla Consob con delibera n. 16779 del 27 gennaio 2009.

* * *

Assago, 20 marzo 2009

per il Consiglio di Amministrazione

F.to L'Amministratore Delegato

Dott. Valerio Fiorentino