

"IPI S.p.A."

Sede Torino, via Nizza n. 262/57

Capitale sociale euro 71.372.233

Registro delle imprese - ufficio di Torino

n. 02685530012

* * * * *

Verbale dell'assemblea ordinaria degli azionisti
tenutasi il 28 aprile 2009.

* * * * *

Il ventotto aprile duemilanove,

in Torino, presso l'Hotel Le Meridien Turin Art + Tech, via Nizza n. 230, alle ore 10 circa, si è riunita in prima convocazione l'assemblea ordinaria degli azionisti della società, convocata con avviso pubblicato sui quotidiani La Stampa e Il Sole 24 Ore in data 27 marzo 2009 per discutere e deliberare sul seguente

Ordine del giorno

1. Bilancio d'esercizio al 31.12.2008 e Relazione sulla gestione; deliberazioni relative.
2. Nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente per il triennio 2009-2011 e determinazione dei relativi emolumenti.

Assume la presidenza, a sensi di statuto, e regola lo svolgimento dell'assemblea il presidente

del consiglio di amministrazione e amministratore delegato il dottor Francesco TATO' il quale ricorda che ai sensi dell'articolo 2371 del codice civile compete al presidente dell'assemblea regolare lo svolgimento della stessa e che egli si atterrà a tale norma al fine di consentire a tutti di partecipare alla discussione.

Quindi comunica:

- che l'avviso di convocazione è stato pubblicato, come previsto dell'articolo 7 dello statuto sociale, sui quotidiani La Stampa e Il Sole 24 Ore come dianzi detto;

- che l'assemblea è regolarmente costituita in quanto n. 5 presenti rappresentano in proprio o per delega n. 60.007.272 azioni sulle n. 71.372.233 azioni da nominali euro 1 cadauna che costituiscono l'attuale capitale sociale di euro 71.372.233 aumentato a tale importo a seguito dell'esecuzione dell'aumento di capitale deliberato dal consiglio di amministrazione in data 11 novembre 2008 avvenuta il 9 aprile 2009 e iscritta nel registro delle imprese - ufficio di Torino in data 15 aprile 2009.

Il presidente invita, con il consenso dell'assemblea, a fungere da segretario l'avvocato

Francesco PENE VIDARI e dà atto:

- che, oltre ad esso presidente, sono presenti gli amministratori:

Giovanni FERRERI

Pier Ettore OLIVETTI RASON

Giovanni OSSOLA

Donato Maria PEZZUTO;

- che sono inoltre presenti i sindaci effettivi:

Maurizio STORELLI - presidente

Antonio Massimo MUNETTI

Carlo RE;

- che è altresì presente il direttore generale Fosco FERRATO;

- che hanno giustificato l'assenza gli amministratori:

Riccardo BONASSO

Silvano BOROLI;

- di aver accertato, a mezzo di personale all'uopo incaricato, l'identità e la legittimazione dei presenti.

Il presidente invita a permettere che assistano alla riunione esperti, analisti finanziari, giornalisti qualificati e rappresentanti della società di revisione nonché, per ragioni di servizio, alcuni dipendenti e collaboratori.

Comunica che partecipano, in misura superiore al 2%, al capitale sociale sottoscritto rappresentato da azioni con diritto di voto i seguenti soggetti:

* COMPAGNIA FINANZIARIA TORINESE S.p.A., per il tramite della Banca Intermobiliare di Investimenti e Gestioni S.p.A., n. 32.349.974 azioni (45,325%)

* Danilo COPPOLA n. 21.750.643 azioni (30,475%), di cui n. 11.859.783 per il tramite della Gruppo Coppola S.p.A. in liquidazione e n. 9.890.860 per il tramite della Finpaco Properties S.p.A. in liquidazione delle quali:

. n. 6.037.500 azioni senza alcun tipo di vincolo

. n. 3.450.000 azioni con vincolo di pegno a favore della Banca Intermobiliare di Investimenti e Gestioni S.p.A. e con vincolo di indisponibilità per sequestro penale, con diritto di voto al custode giudiziale

. n. 403.360 azioni con vincolo di indisponibilità per sequestro penale, con diritto di voto al custode giudiziale

* LUIGI ZUNINO, per il tramite della RISANAMENTO S.p.A., n. 4.049.500 azioni (5,674%) con vincolo

di pegno a favore della Intesa Sanpaolo S.p.A. e diritto di voto al datore di pegno.

Precisa che non consta l'esistenza di patti parasociali previsti dall'articolo 122 del decreto legislativo 58/98.

Informa che l'elenco nominativo dei partecipanti all'assemblea, in proprio o per delega, con l'indicazione del numero delle rispettive azioni sarà allegato al presente verbale (allegato "I") e chiede a coloro che intendessero allontanarsi prima di una votazione di consegnare le schede di voto agli incaricati all'uscita della sala.

Quindi passa allo svolgimento dell'ordine del giorno.

Sul punto

1. Bilancio d'esercizio al 31.12.2008 e Relazione sulla gestione; deliberazioni relative,

il presidente, poiché la documentazione relativa al bilancio oggi in discussione, oltre che essere depositata presso la sede sociale nonché distribuita ai presenti, è stata inviata a coloro che ne hanno fatto richiesta, propone di omettere la lettura del bilancio, della relazione sulla gestione, della relazione della società di revisione e, con il consenso dei sindaci, della

relazione del collegio sindacale (allegati A-B-C-D).

Precisa che fornirà comunque notizie in merito agli eventi successivi al 19 marzo 2009, data in cui è stata redatta la relazione sulla gestione e che, successivamente, darà lettura della proposta di destinazione dell'utile d'esercizio.

Avuto il consenso dell'assemblea ad omettere la lettura della documentazione predetta, il presidente espone quanto segue:

"Eventi rilevanti successivi al 19 marzo 2009 (data della Relazione sulla Gestione)

- Il 20 marzo la CONSOB ha comunicato di aver esonerato BIM, BIM Fiduciaria ed i fiduciari (che avevano garantito l'integrale sottoscrizione dell'aumento di capitale IPI a condizione di ottenere tale esonero) dall'obbligo di offerta pubblica di acquisto nel caso di superamento della soglia del 30% per effetto della sottoscrizione dell'eventuale quota inoptata dell'aumento di capitale IPI.

- Poichè CONSOB ha condizionato la suddetta esenzione anche all'ottenimento da parte IPI della proroga del finanziamento di Euro 77,5 milioni erogato da BPL, con comunicato del 23 marzo

si dava informazione della disponibilità di massima di tale banca a concedere la proroga per 12 mesi a condizioni da concordare.

- In relazione a quanto sopra il 24 marzo è stato pubblicato il Supplemento al Prospetto Informativo relativo all'aumento di capitale che era in corso.

- Al 26 marzo, data di chiusura del periodo valido per esercitare i diritti di opzione, sono risultate sottoscritte circa 23,5 milioni di azioni, pari al 76,75% circa, con un introito di circa 23,5 milioni di euro.

- Il 30 marzo BIM ha comunicato che avrebbe lanciato un'OPA obbligatoria sulle azioni IPI al prezzo di euro 1,30 per azione, avendo superato la soglia del 30% nella partecipazione in IPI per acquisizioni non correlate alla sottoscrizione dell'aumento di capitale (escussione di un pegno).

- I diritti inoptati, offerti in borsa dal 1° al 7 aprile, sono stati integralmente acquistati con un introito di circa 2 milioni di euro.

- L'aumento di capitale si è quindi chiuso l'8 aprile con l'integrale sottoscrizione delle azioni inoptate e con l'introito dei residui 7

milioni di euro.

- Ricordo ancora che il comunicato mensile sulla situazione economico-finanziaria diffuso in data 27 aprile espone un indebitamento finanziario netto al 30 marzo 2009 di 201,57 milioni di euro che non tiene ovviamente conto dei 9 milioni di euro di cui sopra incassati in aprile.

- Nel mese di aprile si è dato corso al pagamento dello scaduto di circa 3 milioni di euro, relativo ai permessi di costruire per l'iniziativa di Porta Vittoria, a favore del Comune di Milano con il quale si sono svolti incontri al fine di ottimizzare il mix di prodotto.

- E' inoltre in corso la trattativa con l'impresa Colombo Costruzioni per il riavvio del cantiere della suddetta iniziativa."

Il presidente fa presente che, a seguito dell'esecuzione dell'aumento del capitale sociale avvenuta successivamente alla data di stesura della relazione sulla gestione (19 marzo 2009), occorre adeguare ai disposti dell'articolo 2430 del codice civile la proposta di destinazione dell'utile d'esercizio riportata nel fascicolo relativo al bilancio che è stato distribuito.

Il presidente dà pertanto lettura della proposta

aggiornata di destinazione dell'utile, distribuita unitamente al fascicolo, che qui di seguito si trascrive:

"Signori Azionisti,
unitamente all'approvazione del bilancio al 31.12.2008, che chiude con utile netto pari ad euro 10.044 migliaia, Vi proponiamo di destinare
. euro 502.200 alla Riserva Legale,
. euro 9.541.800 a nuovo."

Fa quindi presente che nella documentazione consegnata all'ingresso in sala è compresa la relazione annuale 2008 sulla Corporate Governance (allegato "E").

Il presidente dichiara aperta la discussione sul bilancio al 31 dicembre 2008 pregando di contenere la durata degli interventi in una decina di minuti. Le risposte alle domande degli azionisti verranno fornite al termine di tutti gli interventi.

Nessuno chiedendo la parola, il presidente dichiara chiusa la discussione e passa alla votazione precisando che la stessa si farà per alzata di mano, ma i contrari e gli astenuti, per far constare a verbale il loro voto, sono pregati di consegnare la scheda di voto ritirata al-

l'ingresso; precisa inoltre che se qualche azionista non intende votare è pregato di farlo rilevare.

Il signor Paolo COSTANZO, per delega degli azionisti Finpaco Properties S.p.A. in liquidazione e Gruppo Coppola S.p.A. in liquidazione, dichiara che non intende partecipare alla votazione e si assenta dalla sala.

Il presidente mette in votazione per alzata di mano il bilancio al 31 dicembre 2008 e la proposta di destinare l'utile netto di esercizio come segue:

. euro 502.200 alla Riserva Legale

. euro 9.541.800 a nuovo,

chiedendo rispettivamente chi sia favorevole contrario o astenuto.

Ultimata la votazione il presidente accerta che il bilancio e la proposta di destinare l'utile netto di esercizio come segue:

. euro 502.200 alla Riserva Legale

. euro 9.541.800 a nuovo,

sono approvati a maggioranza con:

voti favorevoli n. 38.256.629

voti contrari nessuno

voti astenuti n. 200.

Coloro che risultano aver espresso voto favorevole o essersi astenuti, con il relativo numero di azioni, sono evidenziati nell'elenco dei partecipanti all'assemblea (allegato "I").

Sul punto

2. Nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente per il triennio 2009-2011 e determinazione dei relativi emolumenti,

il presidente precisa che, come riportato nella relazione del consiglio di amministrazione distribuita ai presenti (allegato "F") e della quale propone di omettere la lettura, con l'odierna assemblea scade il mandato triennale del collegio sindacale.

Avuto al riguardo il consenso dell'assemblea il presidente precisa che sono state depositate le 2 liste di candidati che sono state distribuite (allegati "G" e "H") e che, unitamente alle stesse, è stato depositato quanto richiesto dal quinto comma dell'articolo 17 dello statuto.

Precisa che con le liste sono stati distribuiti i curricula dei candidati e gli elenchi aggiornati degli incarichi di amministrazione e di controllo ricoperti dagli stessi presso altre società.

Fa poi presente che:

- la lista n. 1, presentata dall'azionista Banca Intermobiliare di Investimenti e Gestioni S.p.A., titolare del 45,32% del capitale sociale, contiene i seguenti candidati:

per la carica di sindaco effettivo

Carlo RE

Fabrizio MANACORDA

Alessandro SABOLO

per la carica di sindaco supplente

Maurizio GILI

Riccardo ROTA

Marco Maria BALOSSO;

- la lista n. 2, presentata dall'azionista Gruppo Coppola S.p.A. in liquidazione, titolare del 16,62% del capitale sociale, contiene i seguenti candidati:

per la carica di sindaco effettivo

Antonio Massimo MUNETTI

Maurizio STORELLI

Andrea GALLI

per la carica di sindaco supplente

Marco GIULIANI

Francesco CARNEVALI

Alberto CANCLINI.

Segnala poi che dall'azionista Banca Intermobiliare di investimenti e Gestioni S.p.A. è giunta proposta di determinare, per tre esercizi e con scadenza alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2011, i compensi ai sindaci effettivi nei minimi previsti dalle tariffe professionali.

Quindi dichiara aperta la discussione sul secondo punto all'ordine del giorno precisando che anche in questo caso le risposte alle domande verranno fornite al termine di tutti gli interventi.

Nessuno chiedendo la parola, il presidente dichiara chiusa la discussione e passa alle votazioni precisando che:

. la prima riguarderà la nomina del collegio sindacale con il metodo di lista previsto dall'articolo 17 dello statuto

. la seconda riguarderà l'emolumento annuo ai sindaci effettivi.

Fa poi presente che la prima votazione si farà mediante consegna della relativa scheda di voto, di colore azzurro, dopo aver scritto nella apposita casella Favorevole:

. il n. 1, nel caso di voto favorevole alla li-

sta presentata dall'azionista Banca Intermobiliare di Investimenti e Gestioni S.p.A.

. il n. 2, nel caso di voto favorevole alla lista presentata dall'azionista Gruppo Coppola S.p.A. in liquidazione

oppure sbarrando la casella Astenuto, nel caso di astensione, o Contrario nel caso di voto contrario ad entrambe le liste.

Precisa inoltre che la seconda votazione si farà per alzata di mano, ma i contrari e gli astenuti, per far constare a verbale il loro voto, sono pregati di consegnare la scheda di voto.

Fa poi presente che se qualche azionista non intendesse votare, è pregato di farlo rilevare.

Quindi passa alla votazione della nomina dei sindaci ricordando che la stessa si farà mediante la consegna della scheda di voto di colore azzurro dopo aver scritto nella casella Favorevole:

. il n. 1, nel caso di voto favorevole alla lista presentata dall'azionista Banca Intermobiliare di Investimenti e Gestioni S.p.A.

. il n. 2, nel caso di voto favorevole alla lista presentata dall'azionista Gruppo Coppola S.p.A. in liquidazione

oppure sbarrando la casella Astenuto, nel caso di astensione, o Contrario, nel caso di voto contrario ad entrambe le liste.

Precisa che se qualche azionista non intendesse votare è pregato di farlo rilevare.

Ricorda inoltre che, in base all'articolo 17 dello statuto, dalla lista che otterrà il maggior numero di voti saranno eletti due sindaci effettivi e due sindaci supplenti mentre i restanti sindaco effettivo e sindaco supplente saranno eletti dalla seconda lista in ordine di voti e che, sempre in base a tale articolo, la presidenza del collegio sindacale spetterà al primo candidato della seconda lista in ordine di voti.

Quindi prega di consegnare le schede.

Al termine chiede se tutti hanno consegnato le schede.

Ultimato il conteggio dei voti accerta che i risultati della votazione sono i seguenti:

- voti favorevoli alla lista presentata dall'azionista Banca Intermobiliare di Investimenti e Gestioni S.p.A. n. 38.256.629
- voti favorevoli alla lista presentata dall'azionista Gruppo Coppola S.p.A. in liquidazione

n. 17.897.283

- voti contrari nessuno
- voti astenuti n. 200.

Quindi chiede a coloro che hanno votato la lista presentata dall'azionista Gruppo Coppola S.p.A. in liquidazione di dichiarare se sussistano rapporti di collegamento rilevanti ai sensi dell'articolo 148, comma 2 del decreto legislativo 58/1998 con i soci che hanno presentato o votato la lista presentata dall'azionista Banca Immobiliare di Investimenti e Gestioni S.p.A.. Al riguardo nulla dichiara il rappresentante degli azionisti Gruppo Coppola S.p.A. in liquidazione e Finpaco Properties S.p.A. in liquidazione.

Il presidente dichiara che risultano pertanto eletti, per tre esercizi e con scadenza alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2011:

sindaci effettivi

Carlo RE, nato a Torino il 1° febbraio 1945, domiciliato a Torino, corso Dante n. 119 - tratto dalla lista n. 1

Fabrizio MANACORDA, nato a Casale Monferrato (AL) il 21 novembre 1942, domiciliato a Torino, corso Fiume n. 11 - tratto dalla lista n. 1

Antonio Massimo MUSETTI, nato a Carrara il 5 marzo 1962, domiciliato a Carrara, corso Rosselli n. 5/h - tratto dalla lista n. 2

sindaci supplenti

Maurizio GILI, nato a Torino il 16 novembre 1970, domiciliato a Torino, corso Galileo Ferraris n. 57 - tratto dalla lista n. 1

Riccardo ROTA, nato a Torino il 20 dicembre 1945, domiciliato a Torino, via Principe Amedeo n. 12 - tratto dalla lista n. 1

Marco GIULIANI, nato a Napoli il 18 giugno 1959, domiciliato a Milano, via Revere n. 16 - tratto dalla lista n. 2

presidente del collegio sindacale

Antonio Massimo MUSETTI,

tutti in possesso dei requisiti richiesti dalla legge e dallo statuto e cittadini italiani.

Coloro che risultano aver espresso voto favorevole alla lista presentata dall'azionista Banca Intermobiliare di Investimenti e Gestioni S.p.A., voto favorevole alla lista presentata dall'azionista Gruppo Coppola S.p.A. in liquidazione o essersi astenuti, con il relativo numero di azioni, sono evidenziati nell'elenco dei partecipanti all'assemblea (allegato "I").

Quindi il presidente mette in votazione peralzata di mano la proposta di determinare, per tre esercizi e con scadenza alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2011, i compensi ai sindaci effettivi nei minimi previsti dalle tariffe professionali, chiedendo rispettivamente chi sia favorevole contrario o astenuto.

Ultimata la votazione il presidente accerta che la proposta è approvata a maggioranza con:

voti favorevoli n. 56.153.912

voti contrari nessuno

voti astenuti n. 200.

Coloro che risultano aver espresso voto favorevole o essersi astenuti, con il relativo numero di azioni, sono evidenziati nell'elenco dei partecipanti all'assemblea (allegato "I").

Null'altro essendovi all'ordine del giorno da deliberare, il presidente dichiara sciolta l'assemblea alle ore 10,35 circa.

Si allegano al presente verbale, per farne parte integrante e sostanziale:

. sotto la lettera "A" il bilancio al 31 dicembre 2008,

. sotto la lettera "B" la relazione del consi-

glio di amministrazione sulla gestione,

- . sotto la lettera "C" la relazione della società di revisione,
- . sotto la lettera "D" la relazione del collegio sindacale,
- . sotto la lettera "E" la relazione annuale 2008 sulla Corporate Governance,
- . sotto la lettera "F" la relazione del consiglio di amministrazione sul secondo punto all'ordine del giorno,
- . sotto la lettera "G" copia della lista di candidati per la nomina del collegio sindacale presentata dall'azionista Banca Intermobiliare di Investimenti e Gestioni S.p.A. con i relativi allegati,
- . sotto la lettera "H" copia della lista di candidati per la nomina del collegio sindacale presentata dall'azionista Gruppo Coppola S.p.A. in liquidazione con i relativi allegati,
- . sotto la lettera "I" l'elenco nominativo dei partecipanti all'assemblea, in proprio o per delega, con l'indicazione del numero delle rispettive azioni, nel quale sono evidenziati, per ciascuna votazione, coloro che risultano avere espresso voto favorevole o essersi astenuti,

tranne che per la votazione concernente la nomina del collegio sindacale per la quale sono evidenziati coloro che risultano aver espresso voto favorevole alla lista presentata dall'azionista Banca Intermobiliare di Investimenti e Gestioni S.p.A., voto favorevole alla lista presentata dall'azionista Gruppo Coppola S.p.A. in liquidazione o essersi astenuti.

Il presidente

Firmato

(dottor Francesco TATO')

Il segretario

Firmato

(avvocato Francesco PENE VIDARI)

IPI SPA

Assemblea Ordinaria

DEL 28/04/2009

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	RISULTATI DELLE VOTAZIONI		
			1	2	3
BALLARINI STEFANO - PER DELEGA DI BANCA INTERMOBILIARE DI INVESTIMENTI E GESTIONI SPA	32.349.974	32.349.974	F	F1	F
CAIZZA EMANUELE - PER DELEGA DI CULLATI GIANFRANCA 1.050.000 az. in garanzia a BANCA INTERM. DI INVESTIMENTI E GESTIONI (*) SIRIAC SRL 175.000 az. in garanzia a BANCA INTERM. DI INVESTIMENTI E GESTIONI (*) CHIANTELASSA PIER MARIO 112.700 az. in garanzia a BANCA INTERM. DI INVESTIMENTI E GESTIONI (*) TOSATTO FABRIZIO BERTOLA MICHELE 64.750 az. in garanzia a BANCA INTERM. DI INVESTIMENTI E GESTIONI (*) CICCOLELLA CORRADO	1.050.000 175.000 112.700 87.500 65.225 332.480	1.822.905	F	F1	F
CHECCACCI GABRIELE	200	200	A	A	A
COSTANZO PAOLO - PER DELEGA DI FINPACO PROPERTIES SPA IN LIQUIDAZIONE GRUPPO COPPOLA SPA IN LIQUIDAZIONE	6.037.500 11.859.783	17.897.283	X	F2	F
FERRERI VITTORIO - PER DELEGA DI GIOVANNONE GIANCLAUDIO SCANFERLIN MARIO D'AGUI PIETRO SER FIN SERVIZI FINANZIARI SRL ANTONELLI ENRICO MARIA	1.300.000 1.300.000 1.300.000 175.000 8.750	4.083.750	F	F1	F
PEZZUTO DONATO - CUSTODE GIUDIZIARIO - Azionista: FINPACO PROPERTIES SPA IN LIQ. (*) 3.450.000 az. in garanzia a BANCA INTERM. DI INVESTIMENTI E GESTIONI	3.853.360	3.853.360	X	X	X

(*) con diritto di voto al datore del pegno

Il presidente

Il segretario

Firmato

Firmato

(dottor Francesco TATO')

(avvocato Francesco PENE VIDARI)

Legenda:

- 1: Approvazione bilancio
- 2: Nomina Collegio Sindacale
- 3: Compensi Collegio Sindacale

F: Favorevole; C: Contrario; A: Astenuto; F1: Favorevole lista 1; F2: Favorevole lista 2; X: Assente alla votazione