

**VERBALE DI ASSEMBLEA STRAORDINARIA
DI SOCIETA' PER AZIONI QUOTATA
REPUBBLICA ITALIANA**

Il giorno di lunedì undici novembre duemiladiciannove, essendo le ore dieci e trentadue minuti

11 novembre 2019

In Bologna, Via dei Trattati Comunitari Europei 1957-2007 n. 13, presso la sede legale della società di cui *infra*, in una sala al terzo piano.

Davanti a me dott. Daniela Cenni, notaio iscritto al Collegio Notarile del Distretto di Bologna con residenza in Castenaso, è presente il signor:

- GASPERONI ELIO nato a Cervia (RA) il 22 settembre 1953, domiciliato per la carica in Bologna, Via dei Trattati Comunitari Europei 1957-2007 n. 13, codice fiscale: GSP LEI 53P22 C553N, il quale dichiara di intervenire al presente atto in qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione della società

"IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZIONE SOCIETA' DI INVESTIMENTO IMMOBILIARE QUOTATA S.P.A." o in forma abbreviata **"IGD SIHQ SPA"** con sede in Bologna, Via dei Trattati Comunitari Europei 1957-2007 n. 13, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Bologna, codice fiscale e Partita IVA 00397420399, R.E.A. BO-458582, con capitale sociale di Euro 749.738.139,26 (settecentoquarantanovemilionesettecentotrentottomilacentotrentanove virgola ventisei) interamente sottoscritto e versato, società con azioni quotate presso il Mercato Telematico Azionario gestito da Borsa Italiana S.p.A. (di seguito la **"Società"**), soggetta a direzione e coordinamento di COOP ALLEANZA 3.0 Soc. Coop. con sede in Castenaso.

Comparente della cui personale identità io notaio sono certo.

Il comparente, nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società, dichiara di assumere la presidenza dell'odierna Assemblea, ai sensi dell'art. 14.1 dello statuto sociale, e pertanto constata e dichiara quanto segue:

- la presente Assemblea Straordinaria è stata regolarmente convocata a norma di legge ed ai sensi dell'art. 11.2 dello statuto, in questo luogo, in prima convocazione per le ore dieci e trenta del giorno di oggi e, occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 12 novembre 2019 ora e luogo medesimi, mediante avviso pubblicato in data 11 ottobre 2019 sul sito Internet della società, attraverso il sistema di diffusione eMarket SDIR e il meccanismo di stoccaggio autorizzato www.emarketstorage.com nonché mediante estratto pubblicato in data 12 ottobre 2019 sul quotidiano "Milano Finanza";

- è a disposizione degli azionisti, nei documenti loro consegnati all'ingresso, copia del regolamento assembleare.

Indi il Presidente propone all'Assemblea che la funzione di Segretario dell'Assemblea venga assunta dal sottoscritto notaio e mette ai voti la proposta deliberazione. Previa approvazione unanime dei soci ai sensi dell'art. 6 del Regolamento di Assemblea, il Presidente mi richiede quindi di porre a verbale le deliberazioni dell'Assemblea.

Ai sensi dell'articolo 7 del Regolamento di Assemblea, il Presidente nomina quali scrutatori per la presente adunanza assembleare, Claudio Cattaneo e Katia Modè di Computershare S.p.A., dando atto che la medesima è stata incaricata di svolgere le attività funzionali all'accredito degli azionisti ed alla verifica delle presenze in Assemblea prima della votazione.

Il Presidente comunica che sarà consentito assistere alla presente adunanza assembleare - quali semplici osservatori, ossia senza diritto di intervento e di voto - ai consulenti, esperti, analisti finanziari e giornalisti, che hanno regolarmente pre-

sentato la richiesta di accredito presso la sede della Società ai sensi dell'art. 2 del Regolamento Assembleare.

Il Presidente dà atto che:

- del Consiglio di Amministrazione, oltre ad esso componente, sono presenti i Consiglieri Claudio Albertini, Gian Maria Menabò e Rossella Saoncella.

Assenti giustificati i Consiglieri Jean Eric Veron, Livia Salvini, Luca Dondi Dall'Orologio, Sergio Lugaresi, Timothy Santini, Elisabetta Gualandri e Alessia Savino;

- del Collegio Sindacale sono presenti il Presidente Anna Maria Allievi ed il sindaco effettivo Roberto Chiusoli; assente giustificato il sindaco effettivo Daniela Preite;

- sono altresì presenti dipendenti e consulenti del Gruppo a disposizione della Presidenza;

- il capitale sociale ammonta attualmente ad Euro 749.738.139,26 (settecentoquarantanovemilionsettecentotrentottomilacentotrentanove virgola ventisei) interamente sottoscritto e versato, ed è suddiviso in numero 110.341.903 (centodiecimilioneitrecentoquarantunomilanovecentotré) azioni ordinarie, prive dell'indicazione del valore nominale, con diritto di intervento e di voto nella presente Assemblea;

- la società detiene nel proprio portafoglio numero 44.561 (quarantaquattromilacinquecentosessantuno) azioni proprie, pari allo 0,04% (zero virgola zero quattro per cento) del capitale sociale, per le quali il diritto di voto è sospeso ai sensi dell'art. 2357 *ter* c.c.;

- come risulta dall'elenco nominativo consegnatomi dal Presidente e che, previa visione e sottoscrizione del costituito e mia, allego al presente atto sotto la lettera A), al momento della verifica della valida costituzione dell'Assemblea sono presenti in sala, in qualità di legittimati all'intervento in questa Assemblea, in proprio o per delega, n. 244 (duecentoquarantaquattro) azionisti rappresentanti, complessivamente, n. 73.171.742 (settantatremilionicentosettantunomilasettecentoquarantadue) azioni ordinarie, relativamente alle quali è pervenuta la comunicazione dell'intermediario prevista dall'art. 83-*sexies* del D. Lgs. 58/1998, pari al 63,313649 % (sessantatre virgola trecentotredicimilaseicentoquarantanove per cento) delle numero 110.341.903 (centodiecimilioneitrecentoquarantunomilanovecentotré) azioni ordinarie, costituenti il capitale sociale;

- le comunicazioni degli intermediari, ai fini dell'intervento alla presente Assemblea dei soggetti legittimati, sono pervenute alla Società ai sensi delle vigenti disposizioni di legge in materia, nonché nel rispetto di quanto previsto dallo statuto sociale;

- è stata accertata la legittimazione dei presenti ad intervenire all'Assemblea e, in particolare, è stata verificata la rispondenza alle vigenti norme di legge e di statuto delle deleghe portate dagli intervenuti;

- come indicato nell'avviso di convocazione, la Società ha nominato Computer-share S.p.A. quale rappresentante designato per il conferimento delle deleghe e delle relative istruzioni di voto ai sensi dell'art. 135-*undecies* del D.Lgs. 58/1998 e ha reso disponibile, presso la sede sociale e sul proprio sito internet, il modulo per il conferimento della delega;

- ai sensi del comma 3 del citato articolo 135-*undecies* del D.Lgs. 58/1998, le azioni per le quali è stata conferita delega, anche parziale, al rappresentante designato sono computate ai fini della regolare costituzione dell'Assemblea, mentre le azioni in relazione alle quali non siano state conferite istruzioni di voto sulle proposte all'ordine del giorno, non sono computate ai fini del calcolo della maggioranza e della quota di capitale richiesta per l'approvazione della relativa deli-

bera;

- precisa che, entro i termini di legge, sono state rilasciate al rappresentante designato numero 2 (due) deleghe per complessive 12.157.089 (dodicimilionicentocinquantesette milaottantanove) azioni e chiede al rappresentante designato di confermare che non verrà espresso voto difforme da quello indicato nelle istruzioni.

Questi dà conferma che non verrà espresso voto difforme da quello indicato nelle istruzioni.

Il Presidente fa presente che:

- al fine di facilitare la verbalizzazione, è stata predisposta la registrazione audio dell'Assemblea, su supporto amovibile che verrà distrutto a seguito dell'avvenuta verbalizzazione;

- non sono state presentate da parte degli azionisti richieste di integrazione dell'ordine del giorno dell'Assemblea o nuove proposte di delibera ai sensi dell'art. 126-*bis* del D.Lgs. 58/1998.

Indi il Presidente dichiara che la presente Assemblea è regolarmente costituita e atta a deliberare sull'unico argomento all'ordine del giorno di cui alla convocazione citata ed ivi così formulato:

ORDINE DEL GIORNO

1. Riduzione volontaria del capitale sociale ai sensi e per gli effetti dell'art. 2445 c.c., da Euro 749.738.139,26 a Euro 650.000.000,00, per un ammontare complessivo pari a Euro 99.738.139,26, da imputare a riserva legale fino a concorrenza del quinto del capitale sociale e, per la parte restante, a riserva disponibile di patrimonio netto. Delibere inerenti e conseguenti.

Il Presidente dà atto che, con riguardo all'argomento all'ordine del giorno, sono stati regolarmente espletati gli adempimenti previsti dalle vigenti norme di legge e regolamentari. In particolare:

- la relazione illustrativa relativa al punto all'ordine del giorno, prevista dall'art. 125-*ter* del D.Lgs. 58/1998 e dall'art. 72 del Regolamento Emittenti, è stata messa a disposizione del pubblico in data 18 ottobre 2019 presso la sede sociale, sul sito *internet* della Società www.gruppoigd.it, nonché presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato www.emarketstorage.com;

- la predetta relazione è stata inviata agli azionisti che ne hanno fatto richiesta ed è stata consegnata agli azionisti e/o loro delegati intervenuti all'odierna Assemblea;

- inoltre, riguardo alla documentazione relativa all'odierna Assemblea, sono stati espletati tutti gli adempimenti previsti dalla normativa vigente nei confronti della Consob.

Quindi rende noto che nessuno degli aventi diritto ha fatto pervenire domande sulle materie all'ordine del giorno prima dell'assemblea ai sensi dell'art. 127-*ter* del D.Lgs. 58/1998.

Ancora il Presidente fa constatare e dichiara quanto segue:

- la Società si qualifica quale PMI ai sensi dell'art. 1, comma *w-quater*, D. Lgs. 58/98. Pertanto la soglia rilevante ai fini degli obblighi di comunicazione delle partecipazioni rilevanti ai sensi dell'art. 120, comma 2, D. Lgs. 58/98, è pari al 5% (cinque per cento);

- i soggetti che ad oggi partecipano direttamente o indirettamente, in misura superiore al 5% (cinque per cento) del capitale sociale sottoscritto di IGD SIIQ S.p.A., secondo le risultanze del libro soci, integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 del D.Lgs. 58/1998 e da altre informazioni a disposizione, sono i seguenti:

- Coop. Alleanza 3.0 soc. coop è titolare di n. 45.153.442 (quarantacinquemilioneicincinquantatremilaquattrocentoquarantadue) azioni ordinarie, pari al 40,92% (quaranta virgola novantadue per cento) del capitale sociale;

- Unicoop Tirreno, società cooperativa è titolare di n. 13.271.379 (tredicimilioni duecentosettantunomilatrecentosettantanove) azioni ordinarie, pari al 12,02% (dodici virgola zero due per cento) del capitale sociale;

- alla Società non risultano altri azionisti titolari di azioni ordinarie della società in misura superiore al 5% del capitale sociale sottoscritto rappresentato da azioni con diritto di voto;

- la Società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte di Coop Alleanza 3.0 soc. coop. ai sensi e per gli effetti dell'art. 2497 c.c.

Il Presidente fa presente che l'articolo 122 TUF prevede, fra l'altro, quanto segue:

“1. I patti, in qualunque forma stipulati, aventi ad oggetto l'esercizio del diritto di voto nelle società con azioni quotate e nelle società che le controllano, entro cinque giorni dalla stipulazione sono: a) comunicati alla Consob; b) pubblicati per estratto sulla stampa quotidiana; c) depositati presso il registro delle imprese del luogo ove la società ha la sua sede legale; d) comunicati alle società con azioni quotate.

omissis

4. Il diritto di voto inerente alle azioni quotate per le quali non sono stati adempiuti gli obblighi previsti dal comma 1 non può essere esercitato.”

Invita quindi gli intervenuti a comunicare se alcuno si trovi nella condizione di non poter esercitare il diritto di voto ai sensi del 4° comma del citato articolo; nessuno interviene.

Il Presidente dà atto che le operazioni di registrazione delle presenze e di rilevazione dei risultati delle votazioni saranno gestite con l'ausilio di apparecchiature tecniche da parte degli scrutatori e di Computershare S.p.A.

Ancora fa presente che le votazioni saranno effettuate per alzata di mano; per ciascuna votazione, gli azionisti che votano contro o che si astengono sono pregati di alzare la mano e di dichiarare il proprio nominativo. Egli invita coloro i quali intendano allontanarsi per qualsiasi ragione dalla sala, a darne comunicazione agli incaricati della Società, ai fini della messa a verbale. Al presente atto sarà allegato l'elenco dei nominativi degli azionisti che hanno espresso voto contrario o si sono astenuti nonché di quelli che hanno espresso voto favorevole o si sono allontanati prima di una votazione; e questo per ogni votazione.

Il Presidente fa presente che gli azionisti che vorranno prendere la parola, sui diversi argomenti all'ordine del giorno, potranno iscriversi recandosi al tavolo delle prenotazioni posto in fondo alla sala e raccomanda loro di contenere la durata dell'intervento in quindici minuti; gli azionisti o i loro rappresentanti legittimati all'intervento che siano già intervenuti nella discussione potranno chiedere di prendere la parola una seconda volta per un breve intervento della durata massima di cinque minuti, anche per effettuare eventuali dichiarazioni di voto.

Infine il Presidente informa che, ai sensi e per gli effetti della normativa vigente in materia di protezione dei dati personali degli azionisti o degli aventi diritto al voto, i dati necessari ai fini della partecipazione all'Assemblea saranno trattati dalla Società esclusivamente per le finalità strettamente connesse all'esecuzione degli adempimenti assembleari.

Indi il Presidente dà inizio alla trattazione dell'argomento all'ordine del giorno.

1. Riduzione volontaria del capitale sociale ai sensi e per gli effetti dell'art. 2445 c.c., da Euro 749.738.139,26 a Euro 650.000.000,00, per un ammontare complessivo pari a Euro 99.738.139,26, da imputare a riserva legale fino a concorrenza del quinto del capitale sociale e, per la parte re-

stante, a riserva disponibile di patrimonio netto. Delibere inerenti e conseguenti.

Il Presidente ricorda che l'operazione proposta consiste nella riduzione del capitale sociale della Società da Euro 749.738.139,26 (settecentoquarantanovemilionsettecentotrentottomilacentotrentanove virgola ventisei) a Euro 650.000.000,00 (seicentocinquantamiloni virgola zero zero), e quindi per un importo complessivo pari a Euro 99.738.139,26 (novantanovemilionsettecentotrentottomilacentotrentanove virgola ventisei) da imputare: (i) a riserva legale, fino a concorrenza del quinto del capitale sociale, e quindi per un importo pari a Euro 8.154.918,00 (ottomilionicentocinquantaquattromilanovecentodiciotto virgola zero zero) e (ii) a riserva disponibile di patrimonio netto, per un importo pari a Euro 91.583.221,26 (novantunomilionicinquecentottantatremiladuecentoventuno virgola ventisei), senza procedere ad alcun rimborso di capitale ai soci.

Indi il Presidente cede la parola al Direttore Amministrazione Affari Legali e Societari dott. Carlo Barban, il quale illustra in maggiore dettaglio la proposta di riduzione del capitale sociale.

In particolare il dott. Barban si sofferma sulle voci del patrimonio netto della Società risultanti dalla situazione patrimoniale al 30 giugno 2019 mettendo in evidenza l'importo delle riserve disponibili. Il dott. Barban richiama il peculiare regime fiscale della SIIQ che impone alle stesse di distribuire una percentuale minima degli utili generati dall'attività caratteristica. La proposta operazione di riduzione del capitale sociale mira a migliorare la configurazione del patrimonio netto della Società senza peraltro variarne la complessiva entità.

Ultimata l'esposizione del dott. Barban, riprende la parola il Presidente il quale, in conformità a quanto previsto dall'art. 9 del Regolamento assembleare, suggerisce di omettere la lettura integrale della relazione degli amministratori, limitandosi a dare lettura - per la quale delega me notaio - della sola proposta deliberativa al fine di lasciare più spazio al dibattito e in considerazione del fatto che tale documento è già stato messo a disposizione degli azionisti.

Detta proposta deliberativa si riporta integralmente qui di seguito.

“L'Assemblea straordinaria degli Azionisti di Immobiliare Grande Distribuzione Società di Investimento Immobiliare Quotata S.p.A., vista la relazione del Consiglio di Amministrazione redatta ai sensi dell'art. 125-ter del D.Lgs. n. 58/1998 nonché dell'art. 72 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971/1999,

delibera

1. di ridurre il capitale sociale da Euro 749.738.139,26 (settecentoquarantanovemilionsettecentotrentottomilacentotrentanove virgola ventisei) a Euro 650.000.000,00 (seicentocinquantamiloni virgola zero zero) e, pertanto, per un importo complessivo pari ad Euro 99.738.139,26 (novantanovemilionsettecentotrentottomilacentotrentanove virgola ventisei), destinando l'importo pari ad Euro 8.154.918,00 (ottomilionicentocinquantaquattromilanovecentodiciotto virgola zero zero), a riserva legale fino a concorrenza del quinto del capitale sociale, nonché per il residuo importo pari ad Euro 91.583.221,26 (novantunomilionicinquecentottantatremiladuecentoventuno virgola ventisei) a costituzione di una riserva disponibile di patrimonio netto denominata “Riserva Disponibile” senza procedere ad alcun rimborso di capitale ai soci e fermo restando il numero delle azioni in circolazione prive dell'indicazione del valore nominale;

2. di dare atto che, ai sensi dell'art. 2445, comma 3, cod. civ., la deliberazione di riduzione del capitale sociale potrà essere eseguita soltanto dopo novanta giorni dal giorno dell'iscrizione presso il Registro delle Imprese di

Bologna, salvo che ricorrano le circostanze di cui all'art. 2445, comma 4, cod. civ.;

3. di modificare l'art. 6 dello statuto sociale, secondo la formulazione di seguito indicata "Il capitale sociale è di Euro 650.000.000,00 (seicentocinquantomilioni virgola zero zero), diviso in n. 110.341.903 (centodiecimilionitrecentoquarantunomilanovecentotre) azioni ordinarie prive dell'indicazione del valore nominale";

4. di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro e con facoltà di subdelega, ogni e più ampio potere per dare attuazione alla presente deliberazione, ivi incluso, a titolo meramente indicativo e non esaustivo, il potere di richiedere l'iscrizione presso il Registro delle Imprese competente, con facoltà di accettare ed introdurre, anche con atto unilaterale, qualsiasi modificazione e/o integrazione di carattere formale e non sostanziale che risultasse necessaria in sede di iscrizione o comunque fosse richiesta dalle autorità competenti, e provvedendo in genere a tutto quanto richiesto per la completa attuazione della deliberazione medesima".

Ultimata la lettura della proposta di deliberazione, il Presidente apre la discussione.

Nessuno chiedendo la parola, il Presidente dichiara chiusa la discussione, rinnovando la richiesta agli intervenuti di dichiarare eventuali carenze di legittimazione al voto ai sensi di legge e di statuto.

Prima di sottoporre a votazione la proposta deliberazione di riduzione del capitale sociale, il Presidente dà atto che sono presenti 244 (duecentoquarantaquattro) azionisti rappresentanti, in proprio o per delega, complessivamente n. 73.171.742 (settantatremilionicentosestantunomilasettecentoquarantadue) azioni ordinarie, relativamente alle quali è pervenuta la comunicazione prevista dall'art. 83-sexies del D.Lgs. 58/1998, pari al 66,313649 % (sessantasei virgola trecentotredicimilaseicentoquarantanove per cento) del totale delle n. 110.341.903 (centodiecimilionitrecentoquarantunomilanovecentotré) azioni ordinarie costituenti il capitale sociale.

Il Presidente passa quindi alla votazione della proposta di delibera della quale è stata data lettura, dando atto che essa verrà effettuata per alzata di mano.

All'esito delle votazioni, il Presidente ne proclama il risultato e quindi dichiara che l'Assemblea Straordinaria della Società ha approvato la proposta all'unanimità e precisamente che:

- n. 73.171.742 (settantatremilionicentosestantunomilasettecentoquarantadue) azioni hanno espresso voto favorevole;
- n. 0 (zero) azioni hanno espresso voto contrario;
- n. 0 (zero) azioni si sono astenute dal voto;

restando soddisfatte le disposizioni di cui all'articolo 15.1 dello statuto sociale.

L'indicazione del voto espresso con il relativo quantitativo azionario risulta dal rapporto sull'esito delle votazioni consegnatomi da Presidente e che io notaio provvedo ad allegare al presente verbale sotto la lettera B).

Indi il Presidente mi consegna la Relazione Illustrativa redatta dal Consiglio di Amministrazione che io Notaio allego al presente atto sotto la lettera C), dando atto che il testo aggiornato dello statuto sociale con le variazioni delle espressioni numeriche del capitale sociale contenute nell'art. 6) deliberate dalla presente Assemblea verrà depositato e pubblicato ai sensi di legge ad esecuzione della riduzione del capitale sociale.

Null'altro essendovi da deliberare all'ordine del giorno, il Presidente dichiara chiusa la presente assemblea essendo le ore undici e un minuto.

Le spese del presente atto e conseguenti sono a carico della società.

Io notaio ho omesso la lettura degli allegati per espressa dispensa avutane dal comparente.

Il comparente dichiara di aver preso visione, ricevendone copia, dell'Informativa redatta ai sensi dell'art. 13 del D. Lgs. 30 giugno 2003 n. 196 e di consentire il trattamento dei suoi dati personali ai sensi e per gli effetti del D. Lgs. 196/2003; gli stessi potranno essere inseriti in banche dati, archivi informatici e sistemi telematici solo per fini connessi al presente atto e dipendenti formalità.

Io notaio ho ricevuto il presente atto dattiloscritto da persona di mia fiducia e completato a mano da me e da persona di mia fiducia su quattro fogli per quattordici facciate intere e parte della quindicesima e da me letto al comparente che lo ha approvato e confermato.

Sottoscritto alle ore undici e cinque minuti.

F.ti Elio Gasperoni - DANIELA CENNI

Elenco Interventuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Straordinaria

AUGATO "A" AC Ref. 38861 / 24972

Badge Titolare

Tipo Rap. Deleganti / Rappresentati legalmente

Straordinaria

Badge	Titolare	Deleganti / Rappresentati legalmente	
1	CATTANEO CLAUDIO (DELEGATO DI COMPUTERSHARE S.P.A. RAPPR. DESIGNATO EX ART. 135 UNDECIES TUF)		0
1	D	COOP LOMBARDIA S.C.R.L.	1.085.710
2	D	UNICOOP TIRRENO SOCIETA' COOPERATIVA A.R.L.	11.071.379
		Totale azioni	12.157.089
			11.017.654
2	GUBERTI SIMONE		0
1	D	MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS	25
2	D	BLACKROCK INDEX SELECTION FUND	2.517
3	D	SCHWAB GLOBAL REAL ESTATE FUND	199.138
4	D	VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC	18.641
5	D	FIDELITY SALEM STREET TRUST: SPARTAN TOTAL INTERNATIONAL INDEX FUND	903
6	D	SCHRODER INTERNAT MULTI-CAP EQUITY TRUST	55.464
7	D	SEGALL BRYANT AND HAMILL INTERNATIONAL SMALL CAP TRUST	86.989
8	D	BAYVX A3 FONDS	562.500
9	D	BNP PARIBAS EASY	408.332
10	D	UNISUPER	12.220
11	D	AMP INTERNATIONAL PROP INDEX FD HEDGED	13.315
12	D	STICHTING AHOLD DELHAIZE PENSIOEN	10.717
13	D	PWM FUNDS SICAV	7.836
14	D	DAIWA GLOBAL REIT INDEX MOTHER FUND	6.240
15	D	SHINKO GLOBAL REIT INDEX MOTHER FUND	36
16	D	DAIWA SEKAI REIT INDEX MOTHER FUND	166
17	D	CHALLENGE FUNDS	177.225
18	D	STICHTING SHELL PENSIOENFONDS	86.926
19	D	NFS LIMITED TRAFALGAR COURT ADMIRAL PARK ST. PETER PORT	26.148
20	D	VANGUARD INTERNATIONAL PROPERTY SECURITI	20.849
21	D	LGIA SUPER TRUSTEE AS TRUSTEE FOR LGIA	69.463
22	D	VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I	8.129
23	D	SAS TRUSTEE CORPORATION	17.984
24	D	ONEPATH GLOBAL BONDS (HEDGED) INDEX POOL	29.224
25	D	ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP (UNHEDGED) INDEXPOOL	4.595
26	D	MANAGED PORTFOLIO SERIES INTERNATIONAL SHARES FUNDS	16.450
27	D	WESTPAC WHOLESALE UNHEDGED INTERNATIONAL SHARE TRUST	100.611
28	D	WSSP INTERNATIONAL EQUITIES TRUST	178.182
29	D	TCORPIM LISTED PROPERTY FUND	8.018
30	D	BT WHOLESALE MULTI MANAG INTL SHARE FUND	34.955
31	D	ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND	10.328
32	D	FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND	23.295
33	D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	69.363
34	D	SHELL PENSIONS TRUST LIMITED AS TRUSTEE OF SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND	28.383
35	D	C&I CLARK PENSION FUND	12.345
36	D	VANGUARD ESG INTERNATIONAL STOCK ETF	436
37	D	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	644.947

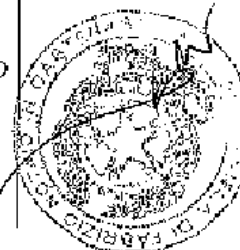




Elenco Interventuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Straordinaria

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentanti legittimate	Straordinaria
38	D		CITY OF PHILADELPHIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	2.252
39	D		ALLIANZGI-FONDS DSPT	4.073
40	D		STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN	8.372
41	D		NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND	24.599
42	D		BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY N.A. INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYER BENEFIT TRUSTS	682.665
43	D		TRUST AND CUSTODY SERVICES BANK LTD. AS TRUSTEE FOR MIZUHO TRUST AND BANKING CO. LTD. AS TRUSTEE FOR BLACKROCK DEVELOP	728
44	D		VANGUARD FIDUCIARY TRUST COMPANY INSTITUTIONAL TOTAL INTERNATIONAL STOCK MARKET INDEX TRUST	17.737
45	D		DEVELOPED REAL ESTATE INDEX FUND B(GREIT	13.387
46	D		MSCI WORLD SMALL CAP EQUITY ESG SCREENED INDEX FUND B	1.709
47	D		BLACKROCK MSCI EAFE SMALL CAP EQ.IN.FD B	21.264
48	D		MSCI ACWI EX-U.S. IMI INDEX FUND B2	2.316
49	D		BLACKROCK CDN GLOBAL DEVELOPED REAL ESTA	50.346
50	D		ALLIANZ PV-WS RCM SYSPRO INDEXING EUROLAND	27.466
51	D		THE HSBC GROUP HONG KONG LOCAL STAFF RETIREMENT BENEFIT SCHEME	1.944
52	D		HSBC ETFS PLC 1 28 NORTH WALL QUAY	4.817
53	D		BAILLIE GIFFORD WORLDWIDE FUNDS PLC	166.695
54	D		BBH BAILLIE GIFFORD WORLDW PAN EUROPEAN FD	5.540
55	D		EQ.ADVISORS TRUST-1290 YT RHA EST PORT	103
56	D		INTERNATIONAL EQUITY FUND	8.190
57	D		BAILLIE GIFFORD MULTI ASSET INCOME FUND	41.370
58	D		AMERICAN ELECTRIC POWER SYSTEM RETIREE MEDICAL TRUST FOR CERTAIN UNION EMPLOYEES	20.166
59	D		AMERICAN ELECTRIC POWER MASTER RETIREMENT TRUST	68.518
60	D		STICHTING PENSIOENFONDS OPENBAAR	4.124
61	D		DB X TRACKERS MSCI APAC EQUITY	6.463
62	D		STICHTING SPOORWEGPENSIOENFONDS	17.331
63	D		WESPATH FUNDS TRUST	170
64	D		VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND	89.071
65	D		VANGUARD FTSE ALL-WORLD EX-US SMALL CAP INDEX FUND	139.881
66	D		SHELL CANADA 2007 PENSION PLAN 400	499
67	D		ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	43.650
68	D		CITI RETIREMENT SAVINGS PLAN TRUST	26.692
69	D		USBK TPM GR FS ML FT GL RL ES SC FD	6.260
70	D		AEF 21117 LPIP AKTIER GLOBALE VI	1.619
71	D		RAYTHEON MASTER PENSION TRUST .	22.244
72	D		BNYMTD RAMAM WORLD RECOVERY FUND	167.450
73	D		CX9F LSV INT SMALL CAP	47.800
74	D		UMC BENEFIT BOARD, INC	1.531
75	D		PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO	1
76	D		KENTUCKY RETIREMENT SYSTEMS INSURANCE TRUST FUND	5.544
77	D		KENTUCKY RETIREMENT SYSTEMS	13.834
78	D		INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYSTEM	2.489
79	D		ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	707
80	D		PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	163.604



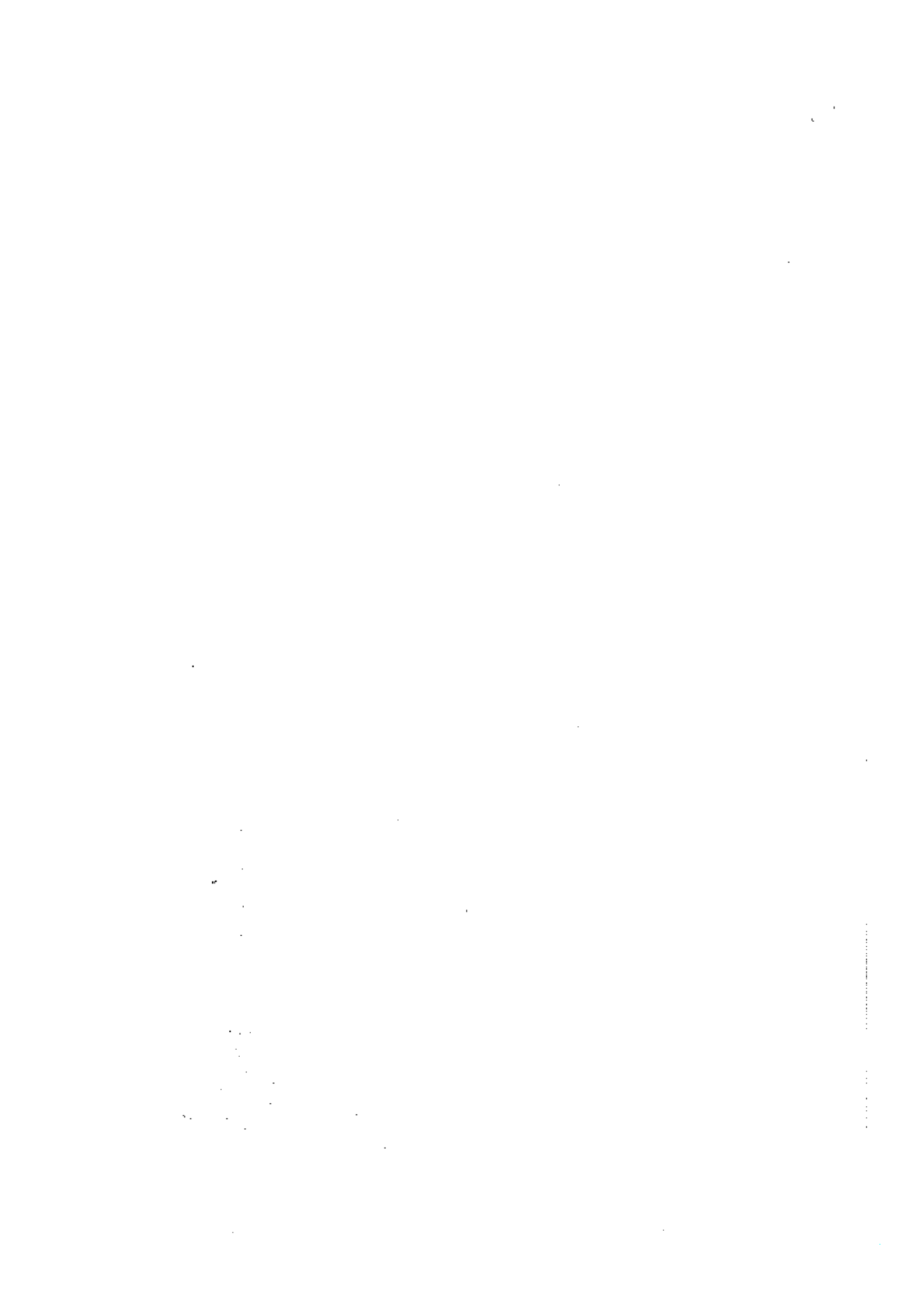
Elenco Interventuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Straordinaria

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Straordinaria
81	D		METROPOLITAN WATER RECLAMATION DISTRICT RETIREMENT FUND	36.415
82	D		BNYMTD GLO PROP SECS EQ TKR FUND	5.121
83	D		BNYMTD RM GLOBAL HIGH ALPHA FUND	59.409
84	D		STATE BOARD OF ADMINISTRATION OF FLORIDA	5.976
85	D		VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM	2
86	D		STICHTING BEDRIJFSTAKPENSIOENFONDS VOOR HET SCHILDERS AFWERKINGS EN GLASZETBEDRIJF	5.606
87	D		FLORIDA BIRTH RELATED NEUROLOGICAL INJURY COMPENSATION ASSOCIATION	4.785
88	D		SANTA BARBARA COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	3.315
89	D		HP INC MASTER TRUST	12.483
90	D		THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION	9.790
91	D		TXMF LSV	161.400
92	D		ROWF GT ALPHAEXTEXUSC	17.433
93	D		NATWEST DEP BG MA GROWTH FUND	708.930
94	D		BNYM SMALL CAP EUROLAND FD BNYMTCIL	189.248
95	D		FT FTSE EPRANAREIT GLOB RE INDEX FD	1.742
96	D		VOYA MM INTL SM CAP FND ACADIAN	13.954
97	D		DEUTSCHE XTRK MSCI EMU HDG EQ ETF	278
98	D		WILM MULTIMGR REAL ASSET PPA	5.023
99	D		NATWEST DEP BG DIV GROWTH FD	2.162.810
100	D		NKB SII EUROPE SMALL CAP	17.000
101	D		CTJRE STANLIB GLOBAL EQ ARR USD	4.925
102	D		NUVEEN GLOBAL INVESTORS FUND	3.104
103	D		AB SICAV I ALL MARKET INCOME	25.950
104	D		TRUST AND CUSTODY SERVIC. BANK	86.936
105	D		THE NOMURA TRUST AND BANKING	22.214
106	D		MUL-LYXOR FTSE ITALIA MID CAP	251.880
107	D		MUL-LYXOR ITALIA EQUITY PER DR	3.625
108	D		LYXOR MSCI EMU SMALL CAP EU	25.406
109	D		UBS FUND MANAGEMENT (SWITZERLAND) AG	39.116
110	D		UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-BGSCPII	18.401
111	D		CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALL CAP PASSIVE H	362
112	D		RETURN TO WORK CORPORATION OF SOUTH AUSTRALIA	2.521
113	D		ACADIAN NON-US SMALL-CAPLONG-SHORT EQUITY FUND LLC C/O ACADIAN ASSET MANAGEMENT LLC	34.732
114	D		1199 SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND	159.856
115	D		AECOM DC RETIREMENT PLANS SMA MASTER TRUST	31.256
116	D		ANNE RAY FOUNDATION	26.700
117	D		ASCENSION ALPHA FUND LLC	2.151
118	D		ASCENSION HEALTHCARE MASTER PENSION TRUST	983
119	D		BATTELLE MEMORIAL INSTITUTE	16.890
120	D		CITADEL MULTI-STRATEGY EQUITIES (IRELAND)	6.167
121	D		CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN	3.720
122	D		COMMONWEALTH GLOBAL PROPERTY SECURITIES FUND 4	33.374
123	D		DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST	6.957
124	D		DOW RETIREMENT GROUP TRUST THE DOW CHEMICAL COMPANY	19.983
125	D		EXELON CORPORATION DEFINED CONTRIBUTION RETIREMENT PLANS MASTER TRUST	14.200

En. f.w.





Elenco Interventi (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Straordinaria

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legittimati	Straordinaria
126	D		EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST	32.938
127	D		FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	827
128	D		FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST	260
129	D		FUTURE FUND INVESTMENT COMPANY NO.2 PTY LTD	66.153
130	D		GOVERNMENT EMPLOYEES SUPERANNUATION BOARD	7.121
131	D		LEGAL AND GENERAL GLOBAL REAL ESTATE DIVIDEND INDEX FUND	26.645
132	D		LEGAL AND GENERAL ICAV	2.641
133	D		LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	5.093
134	D		LSC PENSION TRUST	23.300
135	D		MARGARET A. CARGILL FOUNDATION	19.000
136	D		MASTER TRUST AGREEMENT BETWEEN PRIZER INC AND THE NORTHERN TRUST COMPANY	1.125
137	D		MRFF INVESTMENT COMPANY NO. 2 PTY LTD	6.025
138	D		MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	20.325
139	D		MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	1.731
140	D		NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND LEVEL	3.016
141	D		NORTHERN FUNDS GLOBAL REAL ESTATE INDEX FUND	65.459
142	D		NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	144.101
143	D		NORTHERN TRUST UCITS COMMON CONTRACTUAL FUND	43.834
144	D		NORTHERN TRUST UCITS FGR FUND	39.615
145	D		NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNTRY WORLD EX-US INVESTABLE MARKET INDEX FUND - NON LENDING	3.099
146	D		POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	36.697
147	D		RIVER AND MERCANTILE GLOBAL HIGH ALPHA FUND LEVEL I	31.898
148	D		STATE OF IDAHO ENDOWMENT FUND INVESTMENT BOARD	10.497
149	D		TEACHERS RETIREMENT SYSTEM OF OKLAHOMA	17.021
150	D		THE BANK OF IRELAND STAFF PENSIONS FUND	5.277
151	D		THE HEALTH FOUNDATION	55.357
152	D		THE LEVERHULME TRUST	163.900
153	D		UNIVEST	2.941
154	D		VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP INDEKS I	32
155	D		WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD	12.344
156	D		WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	861
157	D		GOVERNMENT OF NORWAY	805.741
158	D		TWO SIGMA EQUITY RISK PREMIA PORTFOLIO LLC CORPORATION SERVICE	3.990
159	D		ISHARES MSCI EAFE SMALL-CAP ETF	56.602
160	D		ISHARES II PUBLIC LIMITED COMPANY	5.907
161	D		ISHARES PUBLIC LIMITED COMPANY	202.992
162	D		ISHARES VII PLC	31.218
163	D		KAISER PERMANENTE GROUP TRUST	15.673
164	D		SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF	59.491
165	D		PENSION BENEFIT GUARANTY CORPORATION	79.334

Handwritten signature



Elenco Interventuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Straordinaria

Badge	Titolare				
		Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente		Straordinaria
166	D		INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP		54.308
167	D		BERNSTEIN FUND, INC.- INTERNATIONAL SMALL CAP PORTFOLIO		266.562
168	D		IAM NATIONAL PENSION FUND		6.345
169	D		JAPAN TR SV BK SMTB AJIANCEBERNSTEIN KOKUSAI RETT MOTHER		955.430
170	D		TR+ CUST SERV BK LTD ATY SHINKO GLOBAL RETT INDEX MOTHER		314
171	D		BRIGHTHOUSE FUNDS TRUST I - AB GLOBAL DYNAMIC ALLOCATION		5.559
172	D		UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST		3.223
173	D		ALBERTA INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION		84.219
174	D		THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA		42.174
175	D		MERCER GE INTERNATIONAL EQUITY FUND		28.658
176	D		STATE STREET GLOBAL EQUITY EX-US INDEX PORTFOLIO		13.675
177	D		KP INTERNATIONAL EQUITY FUND		34.727
178	D		MERCER INTERNATIONAL EQUITY FUND		16.474
179	D		GTAA PANTHER FUND LP		377
180	D		MERCER UCHTS COMMON CONTRACTUAL FUND		43.513
181	D		STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND D		9.958
182	D		SSGA SPDR ETFS EUROPE I PUBLIC LIMITED COMPANY		26.472
183	D		SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY		24.464
184	D		CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		114.165
185	D		CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM		65.708
186	D		BMO INVESTMENTS III (IRELAND) PLC		37.875
187	D		SO CA UICW UNIONS AND FOOD EMPLOYERS JOINT PENSION TRUST		3.626
188	D		WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY		1.332
189	D		WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD		21.335
190	D		WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL SMALLCAP EQ		8.314
191	D		WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND		185.699
192	D		WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND		337.211
193	D		WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND		35.826
194	D		SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT		175.979
195	D		SSGA /TUCKERMAN GLE RE SEC INDEX NON-L END ING COMMON TR F		85.683
196	D		UBS ETF		16.370
197	D		IBM 401K PLUS PLAN		62.249
198	D		DEPARTMENT OF STATE LANDS		21.741
199	D		COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND		55.712
200	D		REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS		6.804
201	D		SPDR S&P WORLD (EX-US) ETF		133.564
202	D		SPDR S&P INTERNATIONAL SMALL CAP ETF		23.535
203	D		MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN		34.255
204	D		SPDR STOXX EUROPE 50 ETF		979
205	D		MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F		22.107
206	D		VANECK VECTORS FTSE INTERNATIONAL PROPERTY (HEDGED) ETF		114
207	D		BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F		627

ee-fu

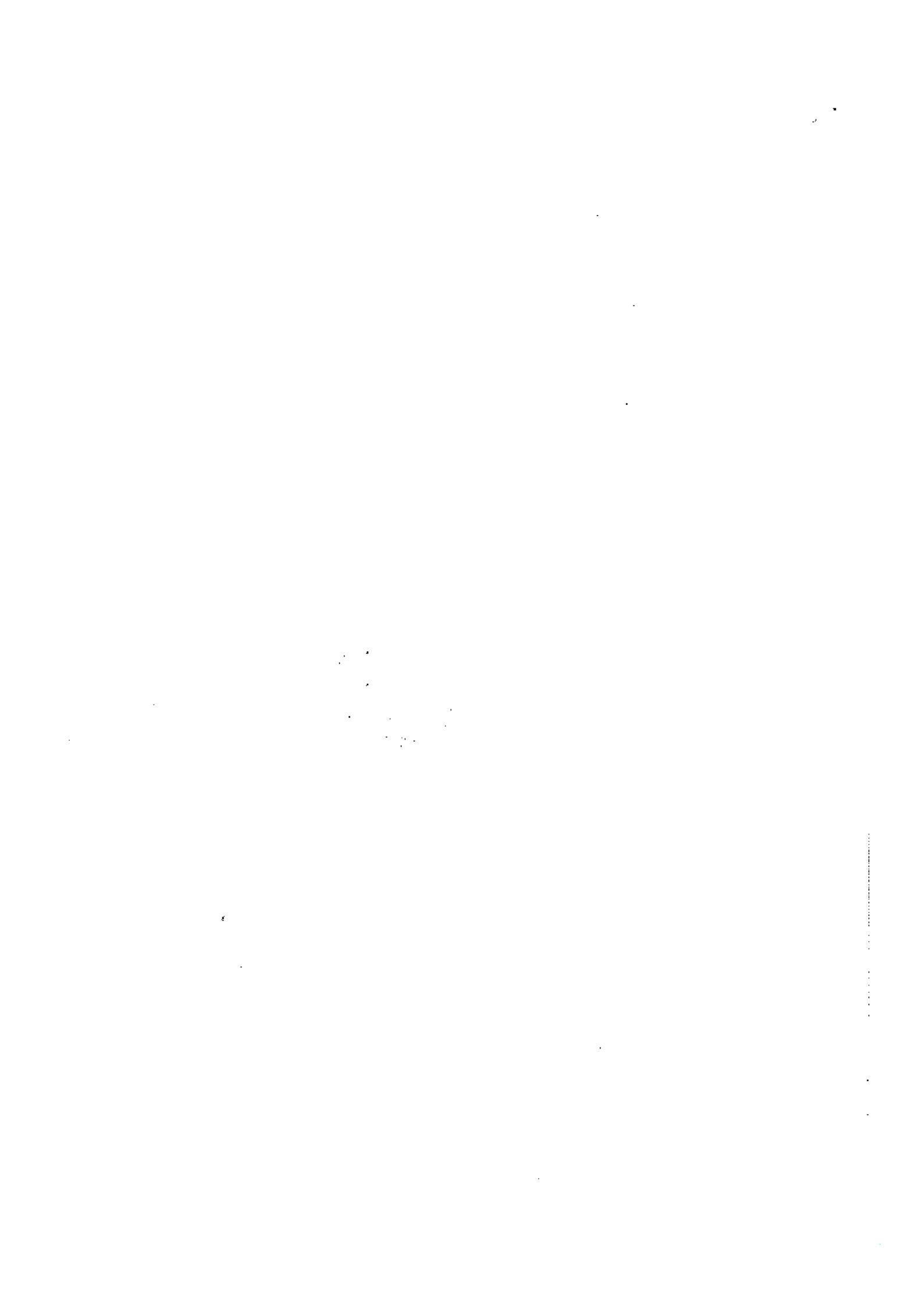


Elenco Interventuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Straordinaria

Edge	Votante	Tipo Ray.	Delegati / Rappresentati legalmente	Straordinaria
208	D		THE TRUSTEES OF ELECTRONIC DATA SYSTEMS 1994 PENSION	9.934
209	D		THE TRUSTEES OF ELECTRONIC DATA SYSTEMS LTD	1.387
210	D		STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS	9.455
211	D		VANGUARD INV FUNDS ICVC-VANGUARD FTSE GLOB ALL CAP IND FUND	160
212	D		SPARINVEST SICAV EUROPEAN VALUE	171.597
213	D		CC&L GLOBAL EQUITY FUND	600
214	D		CC&L Q GROUP GLOBAL EQUITY FUND	600
215	D		ISHARES INTERNATIONAL DEVELOPED REAL ESTATE ETF	25.192
216	D		ISHARES INTERNATIONAL DEVELOPED PROPERTY ETF	6.467
217	D		ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF	5.513
218	D		ISHARES DEVELOPED REAL ESTATE INDEX FUND OF BLACKROCK FUNDS	48.799
219	D		ISHARES CORE MSCI EUROPE,ETF	13.559
220	D		ISHARES GLOBAL REIT ETF	48.902
221	D		CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	496
222	D		ARROWSTREET GLOBAL EQUITY ACWI TRUST FUND	5.163
223	D		ARROWSTREET INTERNATIONAL EQUITY EAFE TRUST FUND	29.962
224	D		KAISER FOUNDATION HEALTH PLAN INC RETIREE HEALTH AND WELFARE PLA	1.925
225	D		LAZARD WILMINGTON EAFE SMALL CAP EQUITY ADVANTAGE FUND	13.032
226	D		NUVEEN REAL ASSET INCOME FUND	130.415
227	D		NUVEEN REAL ASSET INCOME AND GROWTH FUND	42.426
228	D		TEXAS MUNICIPAL RETIREMENT SYSTEM	62.442
229	D		CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	4.363
230	D		ARROWSTREET (CANADA) GLOBAL ALL-COUNTRY FUND II	17.758
231	D		ARROWSTREET (CANADA) INTERNATIONAL DEVELOPED MARKET EX US FUND I	17.133
232	D		HARTFORD SCHRODERS INTERNATIONAL MULTI-CAP VALUE FUND	109.536
233	D		TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM	100.465
234	D		VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	844
235	D		VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF	3.367
236	D		VANGUARD DEVELOPED ALL-CAP EX NORTH AMERICA EQUITY INDEX POOLED	167
237	D		VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	18.415
238	D		VANGUARD GLOBAL EX-U.S. REAL ESTATE INDEX FUND, A SERIES OF VANG	284.695
239	D		VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	311.480
240	D		INTERNATIONAL MONETARY FUND	14.397
			Totale azioni	15.838.194 14.353.744
3			CORRADO MARIANGELA	0
1	D		COOP ALLEANZA 3.0 SOC. COOP.	45.153.442
2	D		COOPERATIVA RENO SCARL	23.017
			Totale azioni	45.176.459 40.942.251





Elenco Intervenuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Straordinaria

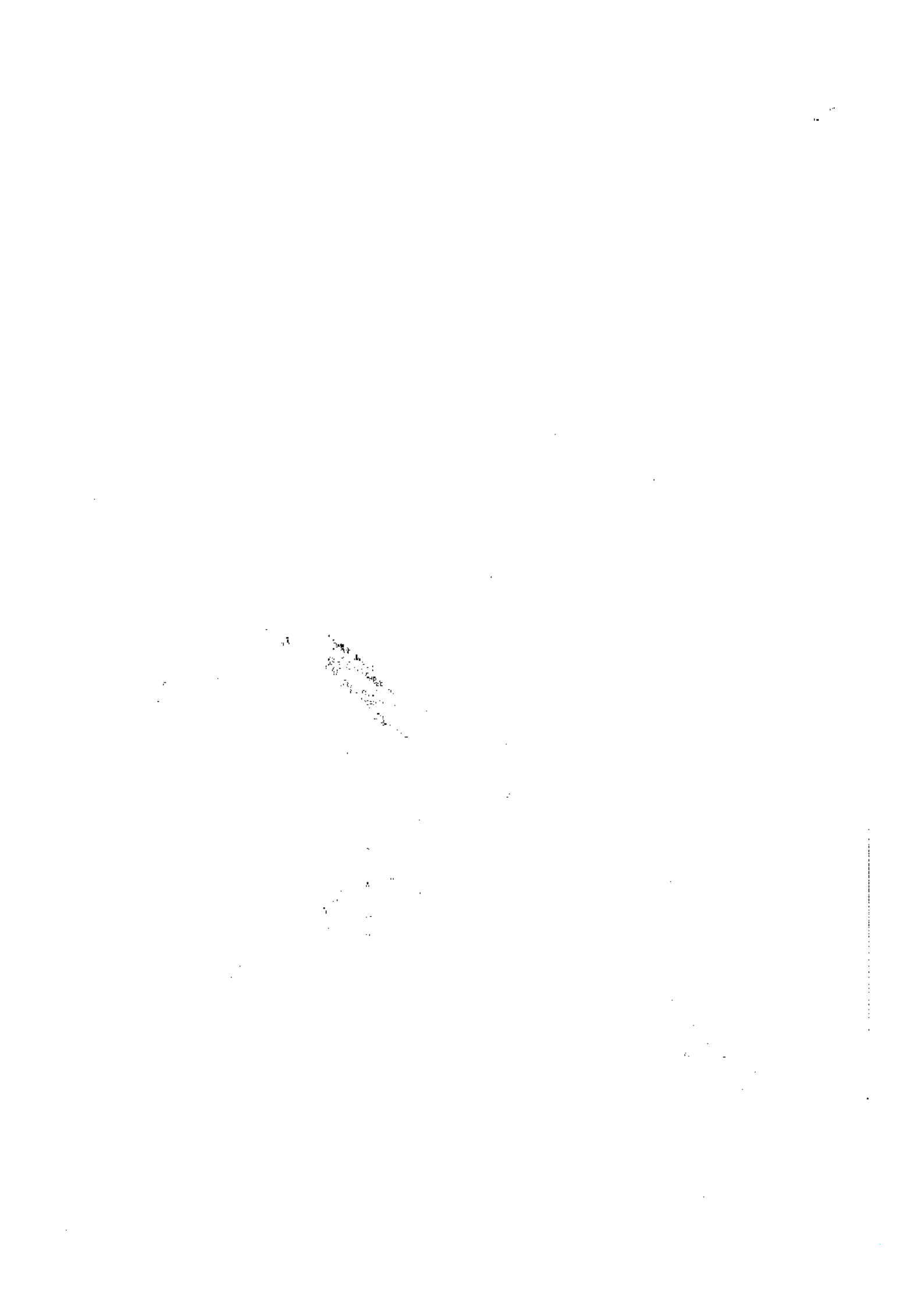
Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Straordinaria
			Totale azioni in proprio	0
			Totale azioni in delega	73.171.742
			Totale azioni in rappresentanza legale	0
			TOTALE AZIONI	73.171.742
				66,313649%
			Totale azionisti in proprio	0
			Totale azionisti in delega	244
			Totale azionisti in rappresentanza legale	0
			TOTALE AZIONISTI	244
			TOTALE PERSONE INTERVENUTE	3



Handwritten signature

Legenda:

D: Delegante R: Rappresentato legalmente



1000



ALLEGATO "C" al R.F. 38841 / 24972



Immobiliare
grande distribuzione
società di Investimento
Immobiliare quotata spa

IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZIONE SOCIETÀ DI INVESTIMENTO IMMOBILIARE QUOTATA S.p.A.

Sede legale in Bologna (BO), Via Trattati Comunitari Europei 1957-2007 n. 13

Capitale Sociale sottoscritto e versato € 749.738.139,26

diviso in n. 110.341.903 azioni ordinarie

Partita IVA e N. Iscrizione al Registro Imprese di Bologna 00397420399

R.E.A. di Bologna: 458582

Società soggetta all'attività di Direzione e Coordinamento di Coop Alleanza 3.0 Soc. Coop.

ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI DI IGD.SBO.SPA

11-12 NOVEMBRE 2019

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DELLA PROPOSTA SULL'UNICO PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO
PREDISPOSTA DAL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE AI SENSI DELL'ART. 125-729 DEL D.LGS. N. 58/1998
NONCHÉ DELL'ART. 72 DEL REGOLAMENTO ADOTTATO DALLA CONSOB CON DELIBERA N. 11971/1999

1. **Riduzione volontaria del capitale sociale** ai sensi e per gli effetti dell'art. 2445 c.c., da Euro 749.738.139,26 a Euro 650.000.000,00, per un ammontare complessivo pari a Euro 99.738.139,26, da imputare a riserva legale fino a concorrenza del quinto del capitale sociale e, per la parte restante, a riserva disponibile di patrimonio netto. Delibere inerenti e conseguenti.



Unico punto all'ordine del giorno dell'Assemblea Straordinaria

1. Riduzione volontaria del capitale sociale ai sensi e per gli effetti dell'art. 2445 c.c., da Euro 749.738.139,26 a Euro 650.000.000,00, per un ammontare complessivo pari a Euro 99.738.139,26, da imputare a riserva legale fino a concorrenza del quinto del capitale sociale e, per la parte restante, a riserva disponibile di patrimonio netto. Delibere inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

siete stati convocati in Assemblea Straordinaria per deliberare sulla proposta di riduzione del capitale sociale di IGD Siiq Spa (la "Società") da Euro 749.738.139,26 a Euro 650.000.000,00, e quindi per un importo complessivo pari a Euro 99.738.139,26 da imputare:

- a riserva legale, fino a concorrenza del quinto del capitale sociale, per un importo pari a Euro 8.154.918,00 e
- a riserva disponibile di patrimonio netto, per un importo pari a Euro 91.583.221,26, senza procedere ad alcun rimborso di capitale ai soci.

La presente relazione illustrativa è stata predisposta ai sensi dell'art. 125-ter del D.Lgs. n. 58/1998 nonché dell'art. 72 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971/1999 e in conformità all'Allegato 3A, schema n. 3, del medesimo Regolamento Consob, al fine di illustrare le motivazioni alla base della prospettata riduzione del capitale sociale.

1. Motivazioni della prospettata riduzione del capitale sociale

Il Regime Speciale Siiq (Società di Investimento Immobiliare Quotate) o REIT (*Real Estate Investment Trust*) è stato introdotto dall'art. 1, commi da 119 a 141, della legge 27 dicembre 2006, n. 296 ("Legge Finanziaria 2007") e, ulteriormente, disciplinato dal Regolamento del Ministero dell'economia e delle finanze 7 settembre 2007, n. 174 ("Regolamento Attuativo") e dal decreto legge 12 settembre 2014, n. 133, convertito, con modificazioni, dalla legge 11 novembre 2014, n. 164.

Come ben noto, a fronte dell'esenzione dall'IRPE e dall'IRAP del reddito derivante dall'attività di locazione immobiliare, il Regime Speciale impone alle Siiq di distribuire una percentuale minima degli utili generati da tale attività ("Gestione Esente"). Al fine di adempiere agli obblighi distributivi, le Siiq devono distribuire (a



pena di decadenza dal Regime Speciale): (i) in sede di approvazione del bilancio di esercizio, almeno il 70% dell'utile derivante dalla gestione esente resosi disponibile; (ii) entro il secondo esercizio successivo a quello di realizzo, il 50% degli utili corrispondenti alle plusvalenze derivanti dalla cessione di immobili destinati alla locazione, di partecipazioni in SIQ o SINO e quote di fondi comuni di investimento immobiliare c.d. "Qualificati".

L'utile "derivante dalla gestione esente resosi disponibile" corrisponde all'utile della gestione esente di IGD Siiq Spa rettificato in base alla variazione netta della riserva di *fair value* registrata nell'anno.

La distribuzione di dividendi, di conseguenza, è collegata in misura consistente al risultato ricorrente prodotto nonché alla composizione di particolari riserve di patrimonio netto, ed è coerente:

- con la natura della forma societaria adottata (Società di Investimento Immobiliare quotata), che impone una distribuzione minima obbligatoria;
- con le metodologie più frequentemente utilizzate dal mercato per valutare i titoli REIT, tra cui il *dividend yield*.

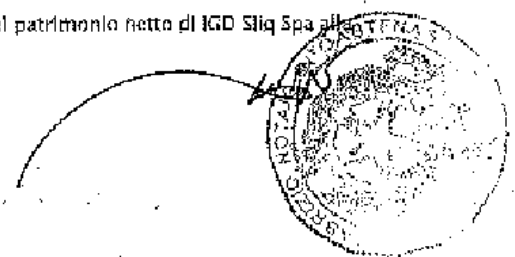
La predetta riduzione volontaria di capitale sociale si rende quindi utile ed opportuna per dare maggior flessibilità alla struttura del patrimonio netto, mediante la creazione di una riserva legale indisponibile e una provvista disponibile e distribuibile, anche al fine di coniugare le peculiarità del Regime Speciale Siiq (obbligo distributivo) con le aspettative del mercato dei capitali (rendimento del capitale investito o *dividend yield*).

L'imputazione prioritaria di parte della predetta riduzione a riserva legale, fino a concorrenza del quinto del capitale sociale e nei limiti fissati dalla legge, risponde all'esigenza di incrementare ulteriormente tale provvista in quanto forma di garanzia per i creditori sociali.

Al contempo, la costituzione di una riserva patrimoniale disponibile consente di migliorare la configurazione del patrimonio netto della Società che, alla data di più recente rendicontazione (30 giugno 2019), non evidenzia sostanzialmente riserve di utili o di altra origine che siano disponibili e allo stesso tempo distribuibili.

La prospettata operazione di riduzione del capitale sociale lascerà invariata l'entità complessiva del patrimonio netto della società e il numero complessivo delle azioni emesse, non procedendosi a nessun ammortamento o rimborso di capitale ai soci.

Le tabelle di seguito esposte evidenziano la composizione contabile del patrimonio netto di IGD Siiq Spa alla data di più recente rendicontazione (30 giugno 2019):



	30/06/2019	31/12/2018	Variazione
Capitale sociale	749.738.139	749.738.139	0
Riserva sovrapprezzo azioni	30.058.204	31.504.894	(1.445.890)
Altre riserve	416.278.900	414.580.040	1.598.820
Riserva legale	121.845.082	119.952.056	1.893.026
Riserva avanzata di riserva	0	557.177	(557.177)
Riserva azioni proprie	(331.812)	(331.812)	159.798
Riserva di Cash Flow Hedge	(15.204.819)	(13.376.927)	(1.828.492)
Riserva emissione prestito obbligazionario	14.864.755	14.864.755	0
Riserva costi aumento capitale sociale	(10.327.951)	(10.327.951)	0
Risultato vendite azioni proprie	(33.315)	(33.315)	0
Riserva FIT IRS 9	(4.353.720)	(4.353.720)	0
Riserva FIT IRS 18	(1.449.971)	0	(1.449.971)
Rideterminazione del valore benefici delimitati	153.092	153.092	0
Riserva Fair Value	311.117.559	307.725.923	3.381.636
Utili	6.932.677	58.425.167	(51.492.490)
Utile (Perdita) a nuovo	616	37.180.003	(17.182.387)
Utile (Perdita) dell'esercizio	6.932.061	41.242.164	(34.310.103)
Totale Patrimonio netto	1.203.007.920	1.264.347.480	(61.339.560)

Natura/descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Quota distribuibila
Capitale	749.738.139			
Riserve di capitale:				
Riserva da sovrapprezzo azioni	28.102.545	A, B	28.102.545	
Riserva da sovrapprezzo azioni	1.955.658	A, B, C	1.955.658	1.955.658
Riserva azioni proprie	(331.812)	A, B, C **	(331.812)	(331.812)
Effetto risultato vendite azioni proprie	(33.315)	A, B, C **	(33.315)	(33.315)
Riserva emissione prestito obbligazionario	14.864.755	A, B, C	14.864.755	14.864.755
Totale riserve di capitale	44.557.832		44.557.832	
Riserve di utili:				
Riserva legale*	121.845.082	B		
Riserva fair value	311.117.559	B		
Riserva FIT IRS 9	(4.353.720)	A, B, C **	(4.353.720)	(4.353.720)
Riserva FIT IRS 18	(1.449.971)	A, B, C **	(1.449.971)	(1,449,971)
Riserva di Cash Flow Hedge	(15.204.819)	---		
Riserva costi aumento capitale sociale	(10.327.951)	A, B, C **	(10.327.951)	(10,327,951)
Rideterminazione del piano a benefit	153.092	---		
Utile/Perdita a Nuovo	616	A, B, C	616	616
Totale riserve di utili	401.779.888		(16.131.026)	
Totale riserve	446.337.220		28.426.806	324.200
Utile/Perdita in formazione	6.932.061			
Totale Patrimonio Netto	1.203.007.920			

Legenda:

A: per aumento di capitale

B: per copertura perdita

C: per distribuzione ai soci

* La riserva legale concede riserve di capitale per Euro 107.604.018

** Le riserve negative riducono le riserve positive disponibili

Elia Fubini

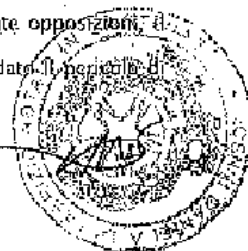
A fini rappresentativi, si riporta di seguito la composizione contabile pro-forma del patrimonio netto di IGD

Slip Spa in seguito al recepimento della prospettata operazione di riduzione di capitale sociale:

	post operazione	30/06/2019	31/12/2018
Capitale sociale	650.000.000	749.738.139	749.738.139
Riserva sovrapprezzo azioni	30.058.204	30.058.204	31.504.094
Altre riserve	516.017.039	416.278.900	414.680.080
Riserva legale	130.000.000	121.845.082	119.952.056
Riserva avanzata di fusione	0	0	557.177
Riserva azioni proprie	(331.812)	(331.812)	(491.610)
Riserva di Cash Flow Hedge	(15.204.819)	(15.204.819)	(13.376.327)
Riserva emissione prestito obbligazionario	14.864.755	14.864.755	14.864.755
Riserva costi aumento capitale sociale	(10.327.951)	(10.327.951)	(10.327.951)
Risultato vendita azioni proprie	(33.315)	(33.315)	(33.315)
Riserva FTA IFRS 9	(4.353.720)	(4.353.720)	(4.353.720)
Riserva FTA IFRS 16	(1.449.971)	(1.449.971)	0
Rideterminazione del plus o meno del deficit	153.092	153.092	153.092
Riserva Fair Value	311.117.559	311.117.559	307.735.923
Riserva disponibile	91.543.221	0	0
Utile	6.932.677	6.932.677	58.425.167
Utile (Perdita) a mano	616	616	17.183.003
Utile (Perdita) dell'esercizio	6.932.061	6.932.061	41.242.164
Totale Patrimonio netto	1.208.007.920	1.203.007.920	1.254.947.480

Si rammenta che l'esecuzione della riduzione di capitale potrà avvenire, ai sensi dell'art. 2445, comma 3, cod. civ., soltanto una volta che sia decorso il termine di novanta giorni dalla data di iscrizione della deliberazione dell'Assemblea Straordinaria presso il Registro delle Imprese, purché entro tale termine nessun creditore della Società anteriore all'iscrizione abbia proposto opposizione.

Ai sensi dell'art. 2445, comma 4, cod. civ., qualora entro detto termine siano presentate opposizioni, il Tribunale potrà disporre che l'operazione abbia comunque luogo, quando ritenga infondata il merito delle opposizioni, o il pregiudizio per i creditori oppure la Società abbia prestato idonea garanzia.



2. Modifiche statutarie

Qualora la proposta riduzione del capitale sociale di cui alla presente relazione illustrativa venga approvata, sarà necessario procedere alla modifica dell'art. 6 dello Statuto sociale nei termini di seguito indicati.

TESTO VIGENTE	TESTO PROPOSTO
6.1 Il capitale sociale è di Euro 749.738.139,26 (settecentoquarantaseimilionsettecentotrentottomilacentotrentanove/26), diviso in n. 110.341.903 (centodiecimilatrecentoquarantunomilanovecentotre) azioni ordinarie prive dell'indicazione del valore nominale.	6.1 Il capitale sociale è di Euro 650.000.000,00 (seicentocinquanta milioni/00), diviso in n. 110.341.903 (centodiecimilatrecentoquarantunomilanoventosei) azioni ordinarie prive dell'indicazione del valore nominale (*).

Omissis.	Omissis.
----------	----------

(*) Testo risultante a seguito dell'approvazione dell'unico punto all'ordine del giorno.

3. Esclusione del diritto di recesso

La prospettata riduzione di capitale non attribuisce il diritto di recesso agli azionisti della Società, non ricorrendo alcuno dei presupposti previsti dall'art. 2437 cod. civ. o da altre disposizioni di legge.

* * *

Tutto ciò premesso, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta:

"L'Assemblea straordinaria degli Azionisti di Immobiliare Grande Distribuzione Società di Investimento Immobiliare Quotata S.p.A., vista la relazione del Consiglio di Amministrazione redatta ai sensi dell'art. 125-ter del D.Lgs. n. 58/1998 nonché dell'art. 72 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971/1999,

delibera

1. *di ridurre il capitale sociale da Euro 749.738.139,26 a Euro 650.000.000,00 e, pertanto, per un importo complessivo pari ad Euro 99.738.139,26, destinando l'importo pari ad Euro 8.154.918,00, a riserva legale fino a concorrenza del quinto del capitale sociale, nonché per il residuo importo pari ad Euro 91.583.221,26 a costituzione di una riserva disponibile di patrimonio netto denominata "Riserva Disponibile" senza procedere ad alcun rimborso di capitale ai soci e fermo restando il numero delle azioni in circolazione privo dell'indicazione del valore nominale;*
2. *di dare atto che, ai sensi dell'art. 2445, comma 3, cod. civ., la deliberazione di riduzione del capitale sociale potrà essere eseguita soltanto dopo novanta giorni dal giorno dell'iscrizione presso il Registro delle Imprese di Bologna, salvo che ricorrano le circostanze di cui all'art. 2445, comma 4, cod. civ.;*
3. *di modificare l'art. 6 dello statuto sociale, secondo la formulazione di seguito indicata "Il capitale sociale è di Euro 650.000.000,00 (seicentocinquanta milioni/00), diviso in n. 110.341.903 (centodiecimilioneirecentoquarantunomilanovecentotre) azioni ordinarie prive dell'indicazione del valore nominale";*
4. *di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro e con facoltà di subdelega, ogni e più ampio potere per dare attuazione alla presente deliberazione, ivi incluso, a titolo meramente indicativo e non esaustivo, il potere di richiederne l'iscrizione presso il Registro delle Imprese competente, con facoltà di accettare ed*



introdurre, anche con atto unilaterale, qualsiasi modificazione e/o integrazione di carattere formale e non sostanziale che risultasse necessaria in sede di iscrizione o comunque fosse richiesta dalle autorità competenti, e provvedendo in genere a tutto quanto richiesto per la completa attuazione della deliberazione medesima".

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dottor Carlo Barban, dichiara ai sensi dell'articolo 154-bis, comma 2, del D. Lgs. n. 38/1998 che l'informativa contabile contenuta nella presente relazione illustrativa corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Bologna, 11 ottobre 2019

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Elio Gasperoni

