



**IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZIONE S.P.A.**

Sede legale in Ravenna, Via Agro Pontino n.13  
Capitale sociale Euro 309.249.261,00, interamente sottoscritto e versato  
Numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Ravenna e CF 00397420399

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA PROPOSTA DI AUTORIZZAZIONE ALL'ACQUISTO E ALIENAZIONE DI AZIONI PROPRIE, AI SENSI DELL'ART. 73 DEL REGOLAMENTO CONSOB ADOTTATO CON DELIBERA N. 11971/99 ("REGOLAMENTO EMITTENTI"), COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO, E DELL'ART. 3 DEL DECRETO MINISTERIALE N. 437/98**

Signori Azionisti,

Vi ricordiamo che in data 28 ottobre 2007 è scaduta l'autorizzazione all'acquisto e alienazione di azioni proprie attribuita al Consiglio di Amministrazione di Immobiliare Grande Distribuzione S.p.A. ("IGD" o la "Società") dall'Assemblea del 28 aprile 2006.

Riteniamo utile che la predetta autorizzazione sia rinnovata per perseguire, nell'interesse della Società, le finalità consentite dalla normativa applicabile in vigore, fra le quali:

- i) effettuare operazioni di negoziazione, copertura e arbitraggio;
- ii) effettuare operazioni d'investimento di liquidità;
- iii) consentire l'utilizzo delle azioni proprie nell'ambito di operazioni connesse alla gestione corrente e di progetti industriali coerenti con le linee strategiche che la Società intende perseguire, in relazione ai quali si concretizzi l'opportunità di scambio, permuta, conferimento o altri atti di disposizione delle azioni.

La presente proposta di autorizzazione all'acquisto e alienazione di azioni proprie non è, allo stato attuale, preordinata ad operazioni di riduzione del capitale sociale tramite annullamento delle azioni proprie acquistate.

Le operazioni di acquisto saranno effettuate in osservanza degli articoli 2357 e seguenti del codice civile, dell'articolo 132 del D.lgs. 58/98, dell'articolo 144-*bis* del Regolamento Emittenti e di ogni altra norma applicabile, ivi incluse le norme di cui alla Direttiva 2003/6/CE e le relative norme di esecuzione, comunitarie e nazionali.

Ad oggi il capitale sociale è pari a Euro 309.249.261,00, suddiviso in n. 309.249.261 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1,00 cadauna e, alla data del 3 dicembre 2007, la Società non possiede azioni proprie, né le società controllate da IGD possiedono azioni della controllante.

Sottoponiamo, pertanto, alla Vostra approvazione l'attribuzione al Consiglio d'Amministrazione della facoltà di acquistare, anche mediante negoziazione di opzioni o strumenti finanziari anche derivati sul titolo IGD, fino a un massimo di n. 30.924.926 e pertanto nei limiti di legge, azioni ordinarie proprie del valore nominale di Euro 1,00 cadauna (pari al 10% dell'attuale capitale sociale), in una o più volte, per un periodo pari a 18 mesi dalla data della deliberazione assembleare. L'importo sopra indicato trova copertura nelle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato.

Gli acquisti dovranno essere realizzati con le modalità operative di cui all'articolo 144-*bis* lettere a), b), c) e d) del Regolamento Emittenti ad un prezzo non superiore del 20% e non inferiore del 20% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di Borsa precedente ogni singola operazione. Detti parametri sono ritenuti adeguati per individuare l'intervallo di valori entro il quale l'acquisto è di interesse per la Società.

Vi chiediamo altresì, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357-*ter* del codice civile, di rinnovare l'autorizzazione al Consiglio d'Amministrazione, affinché, nel rispetto delle disposizioni di legge e di regolamento di volta in volta applicabili e dei regolamenti emanati da Borsa Italiana ed in osservanza delle disposizioni comunitarie in materia possa alienare le azioni acquistate in base alla presente delibera con le seguenti modalità alternative:

- i) mediante operazioni in denaro; in tal caso, le vendite saranno effettuate nella Borsa di quotazione e/o fuori Borsa, ad un prezzo non inferiore al 90% del prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di Borsa precedente ogni singola operazione;
- ii) mediante operazioni di scambio, permuta, conferimento o altro atto di disposizione, nell'ambito di progetti industriali o operazioni di finanza straordinaria. In tal caso i termini economici dell'operazione di alienazione, ivi inclusa la valutazione delle azioni oggetto di scambio, saranno determinati, con l'ausilio di esperti indipendenti, in ragione della natura e delle caratteristiche dell'operazione, anche tenendo conto dell'andamento di mercato delle azioni IGD.

L'autorizzazione è accordata per un periodo non superiore a 18 mesi dalla data della deliberazione assembleare.

\* \* \*

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

#### PROPOSTA

“L'Assemblea ordinaria degli Azionisti di Immobiliare Grande Distribuzione S.p.A., accogliendo le proposte formulate dal Consiglio di Amministrazione,

#### DELIBERA

1. di attribuire al Consiglio d'Amministrazione la facoltà di acquistare, anche mediante negoziazione di opzioni o strumenti finanziari anche derivati sul titolo IGD, fino a un massimo di n. 30.924.926 e pertanto nei limiti di legge, azioni ordinarie proprie del

valore nominale di Euro 1,00 cadauna (pari al 10% dell'attuale capitale sociale), in una o più volte, per un periodo pari a 18 mesi dalla data della deliberazione assembleare. L'importo sopra indicato trova copertura nelle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato.

Gli acquisti dovranno essere realizzati con le modalità operative di cui all'articolo 144-bis lettere a), b), c) e d) del Regolamento Emittenti ad un prezzo non superiore del 20% e non inferiore del 20% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di Borsa precedente ogni singola operazione. Detti parametri sono ritenuti adeguati per individuare l'intervallo di valori entro il quale l'acquisto è di interesse per la Società.

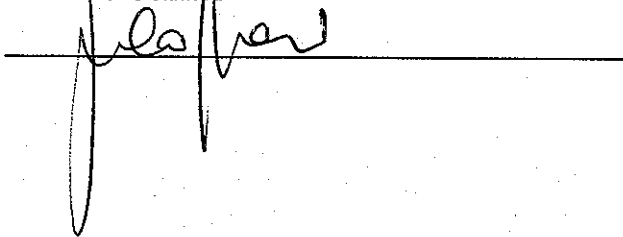
Le operazioni di acquisto saranno effettuate in osservanza degli articoli 2357 e seguenti del codice civile, dell'articolo 132 del D. Lgs. 58/98, dell'articolo 144-bis del Regolamento Emittenti e di ogni altra norma applicabile, ivi incluse le norme di cui alla Direttiva 2003/6/CE e le relative norme di esecuzione, comunitarie e nazionali;

2. di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, per un periodo di 18 mesi a decorrere dalla data della deliberazione assembleare, affinché, nel rispetto delle disposizioni di legge e di regolamento di volta in volta applicabili e dei regolamenti emanati da Borsa Italiana ed in osservanza delle disposizioni comunitarie in materia, possa alienare le azioni acquistate in base alla presente delibera con le seguenti modalità alternative:

- i) mediante operazioni in denaro; in tal caso, le vendite saranno effettuate nella Borsa di quotazione e/o fuori Borsa, ad un prezzo non inferiore al 90% del prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di Borsa precedente ogni singola operazione;
  - ii) mediante operazioni di scambio, permuta, conferimento o altro atto di disposizione, nell'ambito di progetti industriali o operazioni di finanza straordinaria. In tal caso i termini economici dell'operazione di alienazione, ivi inclusa la valutazione delle azioni oggetto di scambio, saranno determinati, con l'ausilio di esperti indipendenti, in ragione della natura e delle caratteristiche dell'operazione, anche tenendo conto dell'andamento di mercato delle azioni IGD.
3. di conferire al Consiglio di Amministrazione – e per esso al Presidente e all'Amministratore Delegato, anche disgiuntamente tra loro e a mezzo di procuratori – ogni più ampio potere occorrente per dare completa ed integrale esecuzione alle deliberazioni che precedono”.

**Il Presidente del Consiglio di Amministrazione**

**Gilberto Coffari**



A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Gilberto Coffari', is written over a horizontal line. The signature is stylized and somewhat cursive.