



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

Sede legale in Ravenna, via Agro Pontino n. 13

Capitale sociale Euro 282.249.261,00 interamente sottoscritto e versato

Numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Ravenna e CF 00397420399

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DELLA PROPOSTA DI CUI AL PUNTO 1, 2 E 3 DELL'ORDINE DEL GIORNO DELLA PARTE ORDINARIA DELL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI CONVOCATA PER IL 23 APRILE 2007, IN PRIMA CONVOCAZIONE, E PER IL 24 APRILE 2007, IN SECONDA CONVOCAZIONE, PREDISPOSTA DAL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE AI SENSI DELL'ART. 3 DEL DECRETO MINISTERIALE N. 437/98**

\* \* \*

**ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DI IGD S.P.A.**

23 E 24 APRILE 2007

**ORDINE DEL GIORNO**

*Parte ordinaria*

1. Bilancio di esercizio al 31.12.2006; relazione degli Amministratori sulla gestione; relazione della società di revisione; relazione del Collegio Sindacale; deliberazioni conseguenti; presentazione del bilancio consolidato al 31.12.2006.
2. Nomina di un Sindaco Supplente in sostituzione di un Sindaco Supplente dimesso;
3. Proroga della durata dell'incarico di revisione contabile del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato ai sensi dell'art. 8, comma 7, del D.Lgs. 29 dicembre 2006 n. 303

\* \* \*

- 1. Bilancio di esercizio al 31.12.2006; relazione degli Amministratori sulla gestione; relazione della società di revisione; relazione del Collegio Sindacale; deliberazioni conseguenti; presentazione del bilancio consolidato al 31.12.2006**

Signori Azionisti,

il progetto di bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006, che viene sottoposto all'approvazione dell'Assemblea, riporta un margine operativo lordo (EBITDA) pari a euro 41,71 milioni ed un margine operativo (EBIT) pari ad Euro 98,25 milioni, in crescita rispettivamente del 25.4% e del 48% circa rispetto all'esercizio 2005, ed un utile netto nel medesimo periodo pari ad Euro 55,52 milioni .

Vi vengono anche presentati i dati relativi al bilancio consolidato del Gruppo IGD al 31 dicembre 2006, che riportano un margine operativo lordo (EBITDA) pari a Euro 43,08 milioni ed un margine

operativo ( EBIT ) pari a 99,55 milioni di Euro in crescita rispettivamente del 30% e del 50% circa rispetto ai dati dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2005.

Il risultato prima delle imposte è pari a 91,57 milioni di euro, in crescita del 47% rispetto al 31 dicembre 2005.

L'Utile netto e' pari a 56,68 milioni di euro. Si precisa che nell'esercizio 2005 l'utile netto è stato pari a 81,66 milioni di euro in quanto la società si era avvalsa della legge 266/2005 volta a rivalutare fiscalmente i beni di impresa pagando un' imposta sostitutiva del 12%. Pertanto il conto economico conteneva una rettifica positiva per l'adeguamento delle imposte differite accantonate nei precedenti esercizi .

Tali risultati, che rappresentano motivo di soddisfazione per il lavoro svolto e che derivano dalla proficua gestione del portafoglio patrimoniale e dalla crescita effettuata nel 2006 e nell'anno precedente, permettono di proporre agli Azionisti la distribuzione di un dividendo in ragione di Euro 0,035 per ciascuna azione di IGD S.p.A., con un incremento di circa il 59% rispetto a quello distribuito nell'esercizio 2005.

Gli importi a titolo di dividendo saranno messi in pagamento a partire dal 4 maggio 2007, mentre lo stacco della cedola avverrà il 30 aprile 2007.

L'accantonamento previsto per la riserva legale *ex art.* 2430 cod. civ. è pari ad Euro 2.776.036, quello relativo alla riserva da *fair value* è pari a Euro 35.808.091 mentre l'utile riportato a nuovo è pari ad Euro 7.057.832.

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

#### **PROPOSTA**

L'Assemblea di Immobiliare Grande Distribuzione S.p.A.,

- esaminato il bilancio d'esercizio della Società chiuso al 31 dicembre 2006;
- esaminata la relazione sulla gestione;
- preso atto delle relazioni del Collegio Sindacale e della società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A.;
- considerato che il numero complessivo delle azioni con godimento regolare alla data proposta di stacco della cedola è pari a n.282.249.261 azioni ordinarie;

#### **DELIBERA**

1. di approvare il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2006 e la relativa relazione degli Amministratori sulla gestione, dai quali risulta un utile netto d'esercizio pari ad Euro 55.520.683;
  1. per quanto riguarda l'utile netto d'esercizio:
    - a) di accantonare alla riserva legale utili in ragione di massimi Euro 2.776.035, e comunque non oltre la misura necessaria a che la riserva legale raggiunga l'ammontare del quinto del capitale sociale attestato ed esistente al momento dell'assunzione della presente deliberazione;
    - b) di accantonare alla riserva *fair value* utili in ragione di Euro 35.808.091;

- c) di destinare utili nell'importo massimo di Euro 9.878.725 alla distribuzione, riconoscendo agli Azionisti un dividendo complessivo pari ad Euro 0,035 per azione al lordo delle ritenute di legge;
  - d) di riportare a nuovo l'utile non distribuito residuo pari ad Euro 7.057.832.
2. di dare mandato al Consiglio di Amministrazione - e per esso al Presidente ed all'Amministratore Delegato - di accertare a tempo debito, in relazione all'esatto definitivo numero di azioni oggetto di remunerazione, l'ammontare dell'utile distribuito e dell'utile riportato a nuovo;
  3. di mettere in pagamento detto dividendo a partire dal 4 maggio 2007, con stacco della cedola in data 30 aprile 2007.

\* \* \*

## **2. Nomina di un Sindaco Supplente in sostituzione di un Sindaco Supplente dimesso**

Signori Azionisti,

siete chiamati a nominare un Sindaco Supplente del Collegio Sindacale della Società in sostituzione del Sindaco Supplente, Dott. Andrea De Lucia nominato dall'Assemblea il 28 aprile 2006 per il triennio 2006/2008 e dimessosi in data 11 settembre 2006.

L'Assemblea è pertanto chiamata, ai sensi di legge e Statuto, a nominare un sindaco supplente.

Il Consiglio di Amministrazione invita i soci a nominare un Sindaco Supplente secondo i meccanismi previsti dagli artt. 16 e 26 dello Statuto.

Si ricorda che, in ottemperanza al dettato dell'art. 2400, ultimo comma, cod. civ., come modificato dalla legge n. 262/2005, al momento della nomina e prima dell'accettazione dell'incarico dovranno essere resi noti all'Assemblea gli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti dai sindaci presso altre società. A tale riguardo, si invita a voler fornire apposita dichiarazione in tal senso nell'ambito del *curriculum vitae*, di cui è richiesto il deposito pre-assembleare dallo Statuto, con raccomandazione di assicurarne l'aggiornamento fino al giorno di effettiva tenuta della riunione assembleare.

Tutto ciò premesso il Consiglio di Amministrazione, preso atto di quanto previsto da legge e Statuto in materia di composizione, durata, modalità di nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente,

### **INVITA L'ASSEMBLEA**

a votare le liste contenenti il candidato alla carica di Sindaco Supplente della Società, presentate e rese note con le modalità e nei termini di cui agli art. 16 e 26 dello Statuto.

\* \* \*

## **3. Proroga della durata dell'incarico di revisione contabile del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato ai sensi dell'art. 8, comma 7, del D.Lgs. 29 dicembre 2006 n. 303**

Signori Azionisti,

con il rilascio delle relazione di revisione sul bilancio al 31 dicembre 2006 scade l'incarico di revisione affidato alla società Reconta Ernst & Young S.p.A. dall'Assemblea del 16 settembre 2004 per gli esercizi 2004, 2005 e 2006.

Siete quindi chiamati a deliberare in merito alla proposta di proroga agli esercizi 2007, 2008, 2009, 2010, 2011 e 2012 dell'incarico di revisione contabile affidato a Reconta Ernst & Young S.p.A.

A questo riguardo, ai sensi dell'art. 159, comma 1, del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, come modificato dal D.Lgs. 29 dicembre 2006 n. 303, l'incarico alla società di revisione viene conferito dall'Assemblea su proposta motivata dell'organo di controllo, ed ha durata di nove esercizi non potendo essere nuovamente conferito se non siano decorsi almeno tre anni dalla data di cessazione del precedente. Inoltre, il comma 7 dell'articolo 8 del medesimo D.Lgs. 29 dicembre 2006 n. 303 ha stabilito che *“gli incarichi in corso di esecuzione alla data di entrata in vigore del presente Decreto Legislativo la cui durata complessiva, tenuto conto dei rinnovi o delle proroghe intervenuti, sia inferiore a nove esercizi possono, entro la data della prima assemblea chiamata ad approvare il bilancio, essere prorogati al fine di adeguarne la durata al limite previsto dall'articolo 159, comma 4, del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, come modificato dal presente decreto legislativo.”*

Il Collegio Sindacale ha esaminato la proposta di Reconta Ernst & Young S.p.A. del 12 febbraio 2007 avente ad oggetto la proroga agli esercizi dal 2007 al 2012 dell'incarico già conferito dall'Assemblea dei Soci del 16 settembre 2004, considerandone congruo il compenso, anche in riferimento comparativo ad altre proposte valutate dal Collegio Sindacale.

I termini e le condizioni economiche dell'incarico sono riportate nel dettaglio nella proposta del Collegio Sindacale all'Assemblea dei Soci di IGD, in ordine alla proroga agli esercizi dal 2007 al 2012 (ai sensi dell'art. 8 comma 7 del D.lgs. 303/2006) della durata dell'incarico di revisione del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato di IGD S.p.A. già conferito a Reconta Ernst & Young S.p.A. per gli esercizi 2004-2006.

Il Consiglio di Amministrazione prende atto della proposta di deliberazione del Collegio Sindacale che si riproduce di seguito:

*“Il Collegio Sindacale propone*

*all'Assemblea dei Soci di IGD S.p.A. – convocata per il giorno 23 aprile 2007 – di prorogare agli esercizi dal 2007 al 2012 l'incarico già conferito con la citata Assemblea dei soci del 16 settembre 2004 per:*

- A) *la revisione contabile del bilancio d'esercizio e di quello consolidato della Immobiliare Grande Distribuzione S.p.A. ai sensi dell'art. 156 del T.U.;*
- B) *attività di verifica prevista dall'art. 155 comma 1 lettera a) del T.U., segnatamente:*
- *verificare nel corso dell'esercizio, la regolare tenuta della contabilità sociale e la corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili;*
  - *verificare che il bilancio di esercizio e il bilancio consolidato corrispondano alle risultanze delle scritture contabili e degli accertamenti eseguiti e che siano conformi alle norme che li disciplinano.*
- C) *la revisione contabile limitata della relazione semestrale (individuale e consolidata) della Immobiliare Grande Distribuzione S.p.A.;*

*D) l'attività di verifica finalizzata alla sottoscrizione delle Dichiarazioni Fiscali conformemente alla proposta della stessa in data 12 febbraio 2007".*

\* \* \*