

N. 6.769 di rep.

N. 3.520 di racc.

Verbale di assemblea speciale  
di società quotata  
Repubblica Italiana

L'anno 2010 (duemiladieci)

il giorno 24 (ventiquattro)

del mese di maggio

alle ore 12,08 (dodici e otto)

in Milano, nella casa in Foro Buonaparte n. 24.

Avanti a me **Carlo Marchetti**, notaio in Milano, iscritto presso il Collegio Notarile di Milano, è comparso il signor:

- **Roberto Zanchi**, nato a Cremona il giorno 8 luglio 1957, domiciliato per la carica in Milano, Foro Buonaparte n. 24, della cui identità personale io notaio sono certo, il quale, dichiarando di agire quale rappresentante Comune degli Obbligazionisti del Prestito Obbligazionario di cui *infra*, nell'interesse della società per azioni quotata:

"Sopaf S.p.A."

con sede in Milano, Foro Buonaparte n. 24, capitale sociale sottoscritto e versato euro 80.100.085,92, numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano e codice fiscale 05916630154 e iscritta al R.E.A. di Milano al n. 1048481,

mi chiede di dare atto dell'assemblea dei portatori delle Obbligazioni del Prestito Convertibile "SOPAF 2007 - 2012 convertibile 3,875%" della società stessa indetta giusta l'avviso di cui *infra*, per discutere e deliberare sull'Ordine del Giorno pure *infra* riprodotto.

Aderisco alla fattami richiesta do atto di quanto segue.

Assume la presidenza il comparente nella sua predetta veste e sul consenso unanime degli intervenuti, ai sensi di legge e di Statuto, il quale anzitutto comunica e dà atto che:

- l'Assemblea dei portatori delle Obbligazioni "Sopaf Prestito 2007/2012 Convertibile 3,875%" è stata indetta con avviso pubblicato il 20 Aprile 2010 sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" con il seguente ordine del giorno:

1. *Nomina del rappresentante comune degli obbligazionisti e determinazione del relativo compenso. Deliberazioni inerenti e conseguenti.*

2. *Situazione del fondo per le spese relative alla tutela dei comuni interessi e sul rendiconto relativo. Deliberazioni inerenti e conseguenti;*

- l'Assemblea si tiene in terza convocazione, oggi 24 Maggio 2010, essendo andate deserte per mancato raggiungimento del relativo quorum le riunioni convocate il giorno 20 Maggio 2010 in prima convocazione e il giorno 21 Maggio 2010 in seconda convocazione;

- sono presenti o rappresentati per delega n. 3 obbligazionisti portatori di un numero complessivo di 21.869.259 obbligazioni pari al 38,77% del totale delle obbligazioni in circo-

lazione, che risultano essere n. 56.406.729;

- è stata predisposta la registrazione dell'odierna riunione assembleare;

- sono presenti i consiglieri Luca MAGNONI e Giovanni Nicchiniello, ed il sindaco David Reali, assenti giustificati gli altri consiglieri e sindaci;

- l'Assemblea, come specificato nell'avviso di convocazione, riguarda esclusivamente gli obbligazionisti titolari delle numero 56.406.729 obbligazioni convertibili del valore nominale di euro 0,88 ciascuna, costituenti il prestito obbligazionario Convertibile "SOPAF 2007 - 2012 convertibile 3,875%" emesso in base alle deliberazioni del Consiglio di Amministrazione del 29 giugno 2007;

- saranno resi noti durante lo svolgimento dell'Assemblea, e comunque prima della votazione, i dati definitivi circa gli obbligazionisti presenti ed il numero delle azioni rappresentate con i relativi voti.

Il Presidente quindi informa che l'Assemblea è sin d'ora validamente costituita per deliberare, in terza convocazione, in merito agli argomenti posti all'Ordine del Giorno, essendo stato raggiunto il *quorum* previsto dalla legge.

Proseguendo, il Presidente:

- prima di procedere alla trattazione degli argomenti posti all'ordine del giorno, invita i partecipanti a far presente l'eventuale carenza di legittimazione al voto ai sensi degli artt. 120, comma 5, 121, comma 6, e 122, comma 4, del d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, nonché dell'art. 2359-bis c.c.;

- comunica inoltre che è stato permesso ad esperti, analisti finanziari e giornalisti qualificati di assistere alla riunione e che sono presenti in sala alcuni collaboratori per motivi di servizio;

- informa che:

-- è stata espletata la verifica del corretto e tempestivo deposito delle obbligazioni da parte degli Obbligazionisti per la partecipazione in Assemblea;

-- sono stati espletati gli adempimenti relativi all'informativa verso il pubblico e la Consob ai sensi di legge ed in conformità al Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato;

-- è stata effettuata la verifica della rispondenza delle deleghe secondo quanto richiesto dagli artt. 136 e seguenti del d.lgs. n. 58/1998;

- comunica inoltre che:

-- l'elenco nominativo degli Obbligazionisti che hanno partecipato all'Assemblea in proprio o per delega con il rispettivo numero delle Obbligazioni, nonché il nominativo del delegante e, ove si verifici, il caso di soggetto votante in qualità di creditore pignoratizio, riportatore od usufruttuario, sarà allegato al verbale della presente Assemblea;

-- l'elenco dei nominativi dei soggetti che hanno espresso voto contrario, si sono astenuti, o si sono allontanati prima di una votazione, ed il relativo numero di obbligazioni possedute, risulterà dal verbale della presente Assemblea;

-- le votazioni avverranno per alzata di mano, con rilevazione nominativa degli obbligazionisti contrari o astenuti, che dovranno comunicare verbalmente il loro nominativo ed il nominativo dell'eventuale delegante, nonché il numero delle obbligazioni rappresentate in proprio o per delega;

-- l'attuale capitale sociale sottoscritto e versato di SOPAF S.p.A. ammonta ad Euro 80.100.085,92 diviso in n. 421.908.440 azioni ordinarie senza valore nominale;

-- dalle risultanze del libro soci, dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 del d.lgs. n. 58/1998, nonché dalle altre informazioni a disposizione e dai dati rilevati dalle comunicazioni assembleari, risulta che gli azionisti possessori di azioni con diritto di voto in misura superiore al 2% del capitale sociale sono:

--- Centrosim s.p.a. (diritto di voto in capo ad Acqua Blu S.r.l.), 4,448%

--- Parallax Capital Trust (azionista diretto: Majest Invest Corp), 8,985%

--- Sirefid s.p.a. soc. ital. revis. Fid. (quanto al 3,774 il diritto di voto spetta ad Aldo Magnoni), 4,421%

--- Aldo Magnoni (azionista diretto: Aldo Magnoni (azioni intestate alla fiduciaria Sirefid S.p.a. soc. ital. revis. Fid), 3,774%

--- Giorgio Magnoni; azionista diretto: Acqua Blu srl per il 28,035%, - Oggetto di contratto di riporto con Centrosim per il 4,448%;

--- Ruggero Magnoni, 5,979%

--- Immob.Nord Ovest srl, 3,120%

--- Anima s.g.r.p.a. (gestore dei fondi Anima Europa e Fondattivo), 2,884%

--- Fondazione Cassa di Risparmio di Torino, 4,0633;

-- la Società alla data odierna detiene n. 5.200.000 azioni proprie pari all'1,23% del capitale sociale. Le società controllate non detengono azioni SOPAF S.p.A.;

-- non consta al Consiglio di Amministrazione l'esistenza di patti parasociali di cui all'art. 122 del d.lgs. n. 58/1998 in merito all'esercizio dei diritti inerenti le azioni o al trasferimento delle stesse;

- ricorda infine che chi si assentasse, anche temporaneamente, deve farlo constatare all'uscita della sala per la regolarità dello svolgimento dell'Assemblea e delle operazioni di voto.

Il Presidente, quindi, passa alla trattazione del primo punto all'ordine del giorno, recante **Nomina del rappresentante comune degli obbligazionisti e determinazione del relativo compenso. Deliberazioni inerenti e conseguenti** e ricorda che

*Cey*

l'Assemblea è chiamata a deliberare sulla nomina del rappresentante comune degli obbligazionisti per gli esercizi 2010, 2011, e 2012 e sul relativo compenso, e che ai sensi dell'articolo 2417 c.c. il rappresentante comune degli obbligazionisti può essere nominato anche al di fuori degli obbligazionisti stessi e che tale incarico può essere affidato anche a persona giuridica autorizzata allo svolgimento di servizi di investimento, nonché a società fiduciarie. Precisa che poichè il prestito obbligazionario scade il 31 luglio 2012, l'incarico per il 2012 verrà a cessare all'atto della totale estinzione del prestito obbligazionario.

Invita dunque i presenti a formulare proposte, chiedendo di indicare nell'intervento il proprio nominativo e, se del caso, quello del delegante.

**Braghero**, dopo aver chiesto maggiori informazioni sulle persone fisiche presenti in sala, osserva come in effetti non sia necessario giustificare gli amministratori ed i sindaci, non essendovi sotto il profilo tecnico alcun dovere di partecipare alle assemblee speciali.

Il **Presidente** subito precisa che sono presenti, oltre ai soggetti già annunciati, il dott. Galletti di Banca Akros S.p.A., e la dott.ssa Busso, dipendente Sopaf.

Ripresa la parola, **Braghero** dedica un pensiero al rag. Taddei, di recente scomparso, già direttore amministrativo di Sopaf in un periodo particolarmente difficile per la Società. Venendo dunque all'ordine del giorno, osserva come egli si sarebbe atteso una relazione da parte del rappresentante comune uscente sull'attività svolta nel corso del triennio. La complessiva situazione in cui la Società si trova e così pure le prospettive del prestito obbligazionario appaiono peraltro, aggiunge il socio, particolarmente difficili: la quotazione delle obbligazioni hanno subito una drastica caduta, le prospettive di conversione risultano allo stato irrealistiche, e non mancano preoccupazioni sulla capacità di rimborsare il prestito.

Domanda, alla luce di quanto osservato, quale sia stata l'attività svolta dal rappresentante comune.

Il **Presidente**, rammenta che la funzione del rappresentante comune sia quella di esercitare i diritti comuni degli obbligazionisti, ad esempio dando esecuzione a quanto dagli stessi deliberato nelle proprie assemblee speciali. In tale prospettiva, ricorda come in realtà nel corso del triennio non vi sia stata alcuna particolare deliberazione assunta dall'assemblea speciale, e dunque non vi siano state deliberazioni da eseguire.

Nell'ultimo periodo, prosegue, egli è stato d'altra parte contattato da diversi obbligazionisti, a volta per volta per chiedere informazioni e chiarimenti su vicende della società che hanno formato oggetto di comunicati al mercato, lamentando talvolta la scarsa disponibilità della stessa società previamente con-

tattata, altre volte per lamentare un presunto andamento anomalo del titolo, essendosi al proposito da qualcuno ipotizzata la sussistenza di un qualche movimento speculativo. Quest'ultima tipologia di possibili problematiche non rientra certamente nella competenza del rappresentante comune, che quindi ben poco può fare se non invitare gli obbligazionisti, se del caso, a rivolgersi alle autorità competenti; con riguardo invece alla richiesta di informazioni, sottolinea l'avv. Zanchi, egli si è prontamente attivato presso la Società sollecitando una maggiore disponibilità della stessa alla fornitura agli obbligazionisti che ad essa si rivolgono di informazioni e chiarimenti ; tali informazioni in parte hanno poi formato oggetto di comunicazione con il bilancio e con il supplemento di informazioni richiesto da Consob per l'assemblea ordinaria scorsa. E' chiaro poi che in ogni caso il rappresentante comune dovrebbe convocare l'assemblea degli obbligazionisti nel caso in cui ciò fosse richiesto secondo quanto stabilito dalla legge o dal regolamento del prestito obbligazionario, il che non è avvenuto nel periodo di carica...

L'avv. Zanchi osserva pure come per tali ragioni nel corso del triennio il fondo a sua disposizione non è stato utilizzato, anche se nel prossimo futuro, in base a quanto comunicato dalla stessa società nel corso dell'assemblea ordinaria, sono ragionevolmente prevedibili attività ed operazioni che verosimilmente richiederanno un intervento ed un impegno più attivo anche del rappresentante comune degli obbligazionisti.

**Braghero**, in replica, osserva come il rappresentante comune uscente abbia della propria funzione una visione per così dire "minimalista", come tale ben diversa da quella che altri, a volte in verità esagerando, condividono. Invita comunque il rappresentante comune, per la prossima volta, a predisporre per l'assemblea una relazione che contenga una precisa descrizione dell'attività svolta.

**Gandolfi**, in rappresentanza di Banca Akros S.p.A., propone di nominare e confermare rappresentante comune per gli esercizi 2010, 2011 e 2012 l'avv. Roberto Zanchi, nato a Cremona il giorno 8 luglio 1957, e di determinare in euro 30.000 il compenso annuo.

Prende quindi la parola l'amministratore **Luca Magnoni**, il quale ricorda come il Consiglio di Amministrazione, volendo dare un segno di coerenza con il periodo che sta attraversando il Gruppo, ha rinunciato ad una percentuale del proprio compenso, ed auspica che altrettanto possa essere fatto con riferimento alla determinazione del compenso del rappresentante comune.

**Braghero**, ritiene eccessivo l'importo preposto da Banca Akros S.p.A.

L'avv. Zanchi, pur rimettendosi naturalmente alla determina-

*Cal*

zioni degli obbligazionisti presenti, ricorda che per il prossimo triennio si prevede una maggiore attività per chi sarà nominato alla carica di rappresentante comune, carica che peraltro, ricorda, non è collegiale come quella rivestita dagli amministratori.

**Gandolfi**, conferma la proposta formulata.

Nessun altro chiedendo la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;
- dà atto che gli intervenuti sono ora 4, per complessive n. 21.909.255 obbligazioni pari al 38,84% del totale delle obbligazioni in circolazione;
- pone in votazione, per alzata di mano (ore 12,40), la proposta di nomina come sopra illustrata da *Banca Akros S.p.A.* di nominare come rappresentante comune per gli esercizi 2010 (duemiladieci), 2011 (duemilaundici) e 2012 (duemiladodici) l'avv. Roberto ZANCHI, nato a Cremona il giorno 8 luglio 1957, e di determinare in euro 30.000 (trentamila) il compenso annuo.

L'assemblea approva a maggioranza.

Astenute: n. 13.400 obbligazioni (Braghero).

Favorevoli le restanti n. 21.895.855 obbligazioni intervenute. Il Presidente proclama il risultato e passa alla trattazione del secondo punto dell'ordine del giorno, recante *Situazione del fondo per le spese relative alla tutela dei comuni interessi e sul rendiconto relativo. Deliberazioni inerenti e conseguenti* e dà lettura del testo di intervento qui riprodotto:

*"Vi comunico che in tale triennio il fondo per la tutela dei comuni interessi, costituito con la medesima delibera che mi aveva nominato per tale triennio, non è stato neppure in parte utilizzato e che quindi ha ancora la sua consistenza originaria di euro 20mila. Poichè peraltro è previsto che venga formalmente approvato il rendiconto, viene chiesto all'Assemblea di approvare tale rendiconto che, come detto, non fa altro che riflettere il mancato utilizzo del fondo a suo tempo costituito che rimane quindi disponibile nella sua interezza per eventuali necessità di tutela nel prossimo periodo di durata del prestito obbligazionario"*

Dichiara quindi aperta la discussione.

Braghero ringrazia la Società per essersi fatta carico di spese inerenti gli obbligazionisti, come quelle concernenti la presente assemblea.

Nessun altro chiedendo la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;
- dà atto che gli intervenuti sono invariati;
- pone in votazione, per alzata di mano (ore 12,45), la proposta di approvare il rendiconto dell'utilizzo del fondo per la tutela dei comuni interessi presentato dall'Avvocato Roberto Zanchi quale rappresentante comune prestito "SOPAF 2007/2012 Convertibile 3,875%" per il triennio 2007/2009, ren-

dicono dal quale risulta che non vi è stato alcun utilizzo del fondo stesso.

L'assemblea approva unanime.

Il Presidente proclama il risultato e, constatato che tutti i punti all'ordine del giorno dell'Assemblea sono stati integralmente svolti, dichiara chiusa l'Assemblea alle ore 12,46 (dodici e quarantasei).

Il Presidente consegna a me notaio l'elenco degli intervenuti che al presente allego sotto "A".

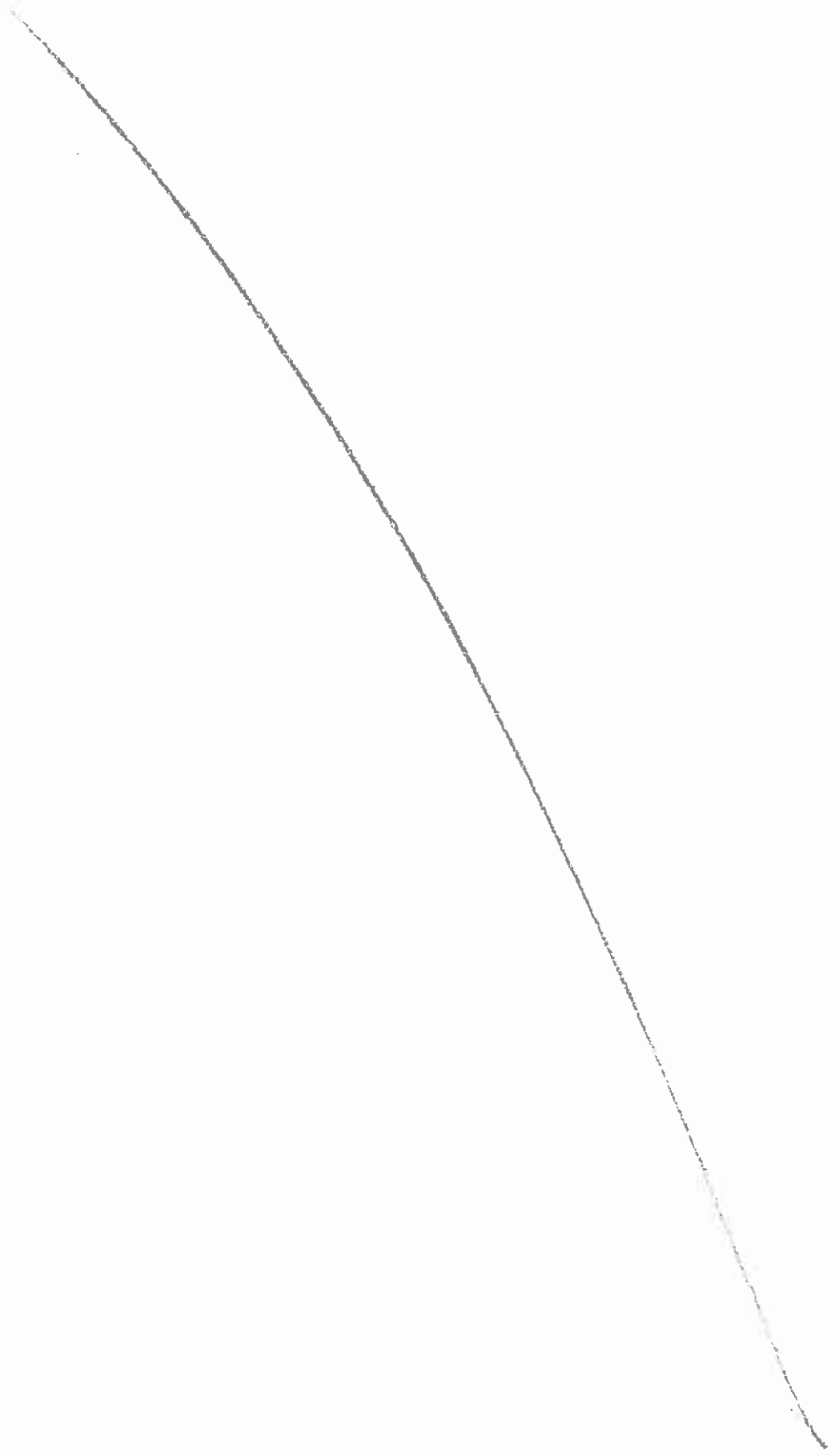
Del presente ho dato lettura al comparente che lo approva e con me sottoscrive omessa per sua dispensa la lettura dell'allegato

Consta di sette fogli scritti con mezzi meccanici da persona di mia fiducia e di mio pugno completati per pagine quindici e della sedicesima sin qui.

F.to Roberto Zanchi

F.to Carlo Marchetti notaio





Atto "A" del n. 6769/3520

SOPAF S.p.A.

Assemblea Speciale degli Obbligazionisti del 24/05/2010

ELENCO PARTECIPANTI

PRESENTI ALLE VOTAZIONI

NOMINATIVO PARTECIPANTE  
DELEGANTI E RAPPRESENTATI  
BRAGHERO CARLO MARIA

Parziale 13.400  
Totale 13.400

1 2  
- -

FERNANDEZ YANEISI

39.996  
39.996

- -

GANDOLFI LUCA  
- PER DELEGA DI  
BANCA AKROS SPA

17.606.083  
17.606.083

- -

TOGNATTI DANIELA  
- PER DELEGA DI  
ACQUA BLU SRL

3.773.833  
63.063

MAGNONI ANDREA  
MAGNONI LUCA EMILIO ALESSANDRO  
MAGNONI NICCOLO' PAOLO GIOVANNI

29.973  
19.448

ROMANINI LUDMILLA IRINA  
ROMANINI MARIA LUDMILLA

190.143  
124.729

MAGNONI ROMANINI ALINE MARIA CARMEN

48.587

4.249.776



Legenda:

I

Pagina:

1: Nomina rappresentante comune; 2: Situazione fondo;

--: Presente; X: Assente alla votazione

**COPIA CONFORME ALL'ORIGINALE  
IN CARTA LIBERA PER USO DI LEGGE  
IN TERMINE UTILE DI REGISTRAZIONE  
NEL MIO STUDIO, LI 16 giugno 2010**



*[Handwritten signature]*