

AEDES S.P.A.

SEDE LEGALE IN MILANO, BASTIONI DI PORTA NUOVA N. 21

CAPITALE SOCIALE EURO 284.299.511,34 SOTTOSCRITTO E VERSATO

NUMERO ISCRIZIONE PRESSO IL REGISTRO DELLE IMPRESE DI MILANO E CODICE FISCALE 00824960157

R.E.A. MILANO N. 112395 – PARTITA I.V.A. N. 13283620154

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI DELLA AEDES S.P.A. AI SENSI DELL'ART. 125-TER D. LGS. 24 FEBBRAIO 1998 N. 58

Signori Azionisti,

in osservanza dell'art. 125-ter D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 (c.d. "T.U.F."), come successivamente modificato e integrato, nonché dell'art. 84-ter della Delibera Consob n. 11971/99 (c.d. "Reg. Emittenti"), come successivamente modificata e integrata, il Consiglio di Amministrazione della Aedes S.p.A. (di seguito anche la "Società" o l' "Emittente") mette a Vostra disposizione una relazione illustrativa sulle materie poste all'ordine del giorno dell'Assemblea dei Soci convocata in sede Ordinaria mediante avviso pubblicato sul sito internet della Società all'indirizzo www.aedesgroup.com, nonché sul quotidiano Finanza&Mercati del 16 marzo 2012, presso la sede legale della Società in Milano, Bastioni di Porta Nuova n. 21, in prima convocazione per il giorno 27 aprile 2012 alle ore 16.00, in prima convocazione, ed occorrendo in seconda convocazione per il giorno 30 aprile 2012, stessi ora e luogo.

In particolare l'ordine del giorno della menzionata Assemblea Ordinaria è il seguente:

- 1. Approvazione del Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2011; Relazione degli Amministratori sulla gestione; Relazione del Collegio Sindacale e Relazione della Società di Revisione; deliberazioni inerenti e conseguenti.*
- 2. Relazione sulla Remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58; deliberazioni inerenti e conseguenti.*
- 3. Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero dei componenti; determinazione della durata della carica e del compenso; deliberazioni inerenti e conseguenti.*
- 4. Nomina del Collegio Sindacale per il triennio 2012-2014; determinazione del compenso; deliberazioni inerenti e conseguenti.*

§ § §

1. Approvazione del Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2011; Relazione degli Amministratori sulla gestione; Relazione del Collegio Sindacale e Relazione della Società di Revisione; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

si informa che ogni commento relativo al primo punto all'ordine del giorno, inclusa la proposta di deliberazione, è ampiamente contenuto nella Relazione Finanziaria Annuale, comprendente il progetto di Bilancio d'esercizio e il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2011, la Relazione sulla gestione degli Amministratori e l'attestazione di cui all'art. 154-bis, comma 5, del T.U.F., che verrà depositata e messa a disposizione del pubblico almeno ventuno giorni prima della data dell'Assemblea con le modalità previste dalla legge, insieme con l'ulteriore documentazione richiesta dalla normativa vigente; la Relazione del Collegio Sindacale e quella della Società di Revisione saranno messe a disposizione con le modalità di legge contestualmente alla Relazione Finanziaria Annuale.

§ § §

2. Relazione sulla Remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

si informa che ogni commento relativo al secondo punto all'ordine del giorno è ampiamente contenuto nella Relazione sulla Remunerazione redatta ai sensi dell'art. 123-ter del T.U.F. (introdotto dal D. Lgs. 30 dicembre 2010 n. 259 emanato in forza della delega di cui all'art. 24 della L. 4 giugno 2010 n. 96, cd. Legge Comunitaria 2009), che verrà depositata e messa a disposizione del pubblico almeno ventuno giorni prima della data dell'Assemblea con le modalità previste dalla normativa – anche regolamentare – vigente.

Si rammenta che la Relazione sulla Remunerazione si compone di due sezioni: (i) l'una dedicata all'illustrazione della politica di remunerazione dei componenti dell'organo di amministrazione e dei dirigenti con responsabilità strategiche con riferimento almeno all'esercizio finanziario successivo, nonché delle procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica; (ii) l'altra volta a fornire un'adeguata rappresentazione

di ciascuna delle voci che compongono la remunerazione, e a descrivere i compensi corrisposti nell'esercizio di riferimento ai componenti degli organi di amministrazione e controllo e ai dirigenti con responsabilità strategiche.

L'Assemblea, ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del T.U.F., sarà chiamata a deliberare, in senso favorevole o contrario, sulla prima sezione della Relazione sulla Remunerazione prevista dall'art. 123-ter, comma 3, del T.U.F.; tale deliberazione non è vincolante. Si precisa che la prima sezione della Relazione sulla Remunerazione illustra (i) la politica di Aedes S.p.A. in materia di remunerazione dei componenti del Consiglio di Amministrazione e dei dirigenti con responsabilità strategiche con riferimento all'esercizio 2012, e (ii) le procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica.

§ § §

Si invita pertanto l'Assemblea ad approvare la seguente proposta di deliberazione:

“L'Assemblea degli Azionisti:

- visti gli artt. 123-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e 84-quater del Reg. Consob n. 11971/99;
- preso atto della Relazione sulla Remunerazione redatta dal Consiglio di Amministrazione;
- tenuto conto che, ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, la presente deliberazione non sarà vincolante per il Consiglio di Amministrazione;

DELIBERA

di esprimere parere favorevole in merito alla prima sezione della Relazione sulla Remunerazione redatta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 123-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, con particolare riferimento alla politica in materia di remunerazione di Aedes S.p.A.”.

§ § §

3. Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero dei componenti e della durata della carica; determinazione del compenso; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

il mandato dell'attuale Consiglio di Amministrazione scadrà con l'Assemblea di approvazione del Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2011; il Vostro Consiglio di Amministrazione ha pertanto convocato

l'Assemblea degli Azionisti di Aedes S.p.A. anche al fine di proporre la nomina dei nuovi Amministratori.

A tal riguardo, si rammenta che la nomina dei componenti del nuovo Consiglio di Amministrazione avverrà mediante voto di lista, ai sensi dell'art. 11 dello Statuto sociale, previa determinazione del numero dei suoi componenti da parte dell'Assemblea dei Soci.

Le liste di candidati, sottoscritte dagli Azionisti che le presentano, dovranno contenere un numero di candidati – anche non Soci – da 3 (tre) a 21 (ventuno), elencati progressivamente per numero, e dovranno essere depositate, a pena di decadenza, presso la sede della Società entro il venticinquesimo giorno precedente la data dell'Assemblea in prima convocazione, e cioè entro lunedì 2 aprile 2012.

Hanno diritto a presentare le liste soltanto gli Azionisti che, da soli o insieme ad altri, rappresentano il 4,5% del capitale sociale con diritto di voto nell'Assemblea Ordinaria, con onere di comprovare la titolarità del numero di azioni richiesto mediante apposita documentazione rilasciata da un intermediario abilitato ai sensi di legge; ove non disponibile al momento del deposito delle liste, tale documentazione dovrà pervenire alla Società entro il ventunesimo giorno prima della data fissata per l'Assemblea, e dunque entro il 6 aprile 2012.

La titolarità della quota minima del 4,5% del capitale sociale è determinata avendo riguardo alle azioni che risultano registrate a favore dei Soci nel giorno in cui le liste sono depositate presso la Società.

Le liste presentate senza l'osservanza delle disposizioni che precedono saranno considerate come non presentate.

Le liste possono essere depositate presso la Sede legale della Società oppure trasmesse tramite posta elettronica certificata all'indirizzo aedes-spa@legalmail.it.

Nessun Azionista può presentare o concorrere a presentare, neppure per interposta persona o società fiduciaria, più di una lista; gli Azionisti che sono assoggettati a comune controllo ai sensi dell'art. 93 del T.U.F., o quelli che partecipano ad uno stesso sindacato di voto, possono presentare o concorrere a presentare una sola lista. Ogni Azionista può votare una sola lista. Ogni candidato può presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità.

Al fine di assicurare che il Consiglio di Amministrazione sia composto da un numero sufficiente di Amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dagli artt. 147-ter, comma 4, e 148, comma 3, del T.U.F. si richiede che rispettino tali requisiti, quanto meno, i candidati indicati al primo e all'ottavo posto di ciascuna lista.

Unitamente alla presentazione di ciascuna lista, entro i termini sopra indicati, dovranno essere depositate: (i) la citata documentazione rilasciata da un intermediario abilitato ai sensi della legge; (ii) l'indicazione dell'identità dei Soci che hanno presentato la lista e la percentuale di partecipazione

complessivamente detenuta; (iii) le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la candidatura ed attestano – sotto la propria responsabilità – l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità ed, inoltre, l'esistenza dei requisiti previsti dalla legge e dallo Statuto di Aedes S.p.A. per l'assunzione della carica di Amministratore; (iv) il curriculum vitae di ciascun candidato contenente un'esauriente descrizione delle caratteristiche personali e professionali del medesimo, l'indicazione degli incarichi di amministrazione e/o controllo ricoperti in altre società ed, eventualmente, l'indicazione dell'idoneità a qualificarsi come Amministratore indipendente ai sensi degli artt. 147-ter, comma 4, e 148, comma 3, del T.U.F. e/o dell'art. 3 del Codice di Autodisciplina delle Società Quotate.

Eventuali incompletezze o irregolarità relative a singoli candidati potranno comportare l'eliminazione del nominativo del candidato dalla lista che verrà messa in votazione.

Si richiama altresì la Comunicazione Consob n. DEM/9017893 del 26 febbraio 2009, nella quale l'Autorità di Vigilanza ha raccomandato ai Soci che presentino una "lista di minoranza" di depositare – unitamente alla lista – una specifica dichiarazione che attesti l'assenza di rapporti di collegamento (anche indiretti) di cui all'art. 147-ter, comma 3, del T.U.F. e all'art. 144-quinquies del Reg. Emittenti, nonché delle eventuali relazioni – ove significative – indicate nella stessa Comunicazione, con gli Azionisti che detengono, anche congiuntamente, una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa.

Si raccomanda agli Azionisti che intendano presentare una lista per il rinnovo del Consiglio di Amministrazione di predisporre e depositare, unitamente alla lista, una proposta di deliberazione assembleare sul terzo punto all'ordine del giorno (in particolare formulando una proposta in ordine al numero dei componenti del Consiglio, alla loro durata in carica ed, eventualmente, al loro compenso).

In relazione alla composizione delle liste, il Consiglio di Amministrazione, attualmente composto da dodici Amministratori, tenuto conto:

(i) degli esiti della valutazione sulla propria dimensione, composizione e funzionamento anche in relazione al business aziendale e alle dimensioni del Gruppo;

(ii) dell'opportunità che il Consiglio sia composto da un numero impari di membri;

(iii) dell'opportunità che le scelte effettuate siano coerenti con l'indirizzo di sobrietà e contenimento dei costi che la Società ha osservato in questi ultimi anni;

suggerisce agli Azionisti di proporre all'approvazione dell'Assemblea la nomina di undici Amministratori e raccomanda altresì di inserire all'interno della lista:

- candidati appartenenti ad entrambi i generi, nella convinzione che un organo amministrativo adeguatamente rappresentato da entrambi i generi sia in grado di svolgere una più efficace attività di

monitoraggio e di indirizzo, anche grazie alla diversità di prospettive e punti di vista, competenze e connessioni con l'ambiente esterno, che ciascun genere è in grado di apportare;

- un numero congruo di candidati dotati di adeguata esperienza nel settore immobiliare e nelle materie (i) economiche, (ii) amministrativo-contabili, (iii) legali, (iv) finanziarie e/o di politiche retributive: il Consiglio di Amministrazione ritiene infatti particolarmente opportuna la presenza, fra i suoi componenti, di personalità dotate delle professionalità sopra menzionate, nella convinzione che il carattere eterogeneo e altamente qualificato delle professionalità chiamate a contribuire ai lavori dell'organo amministrativo consenta di compiutamente esaminare i diversi argomenti in discussione secondo prospettive differenti, contribuendo così ad alimentare una matura e completa dialettica consiliare, presupposto necessario affinché le decisioni collegiali siano adottate in modo meditato e consapevole.

Ai sensi dell'art. 11 dello Statuto sociale, all'elezione degli Amministratori si procederà secondo i criteri di seguito indicati:

a) dalla lista che ha ottenuto in Assemblea il maggior numero di voti espressi dagli Azionisti verranno tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista stessa, tanti Consiglieri che rappresentino la totalità di quelli da eleggere meno uno;

b) dalla seconda lista che ha ottenuto in Assemblea il maggior numero di voti e che non sia collegata in alcun modo, neppure indirettamente, con i Soci che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti, verrà tratto il restante Consigliere, nella persona del candidato elencato al primo posto di tale lista.

Tutti i Consiglieri eletti dovranno essere in possesso dei requisiti di onorabilità e professionalità richiesti dalla normativa vigente. Il difetto di tali requisiti determina la decadenza dalla carica.

Nel caso in cui sia stata presentata o ammessa al voto una sola lista, tutti i Consiglieri verranno tratti da tale lista. Nel caso in cui non sia stata presentata alcuna lista oppure risulti eletto un numero di Amministratori inferiore al numero determinato dall'Assemblea, l'Assemblea stessa dovrà essere riconvocata per la nomina dell'intero Consiglio di Amministrazione.

L'Assemblea dovrà altresì determinare l'indennità in misura fissa, unica e periodica, spettante ai componenti il Consiglio di Amministrazione, nonché la durata della carica sino ad un massimo di tre esercizi.

§ § §

4. Nomina del Collegio Sindacale per il triennio 2012-2014; determinazione del compenso; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

il mandato dell'attuale Collegio Sindacale scadrà con l'Assemblea di approvazione del Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2011; il Vostro Consiglio di Amministrazione ha pertanto convocato l'Assemblea degli Azionisti di Aedes S.p.A. anche al fine di proporre la nomina dei nuovi membri del Collegio Sindacale che, ai sensi dell'art. 18 dello Statuto sociale, si compone di tre Sindaci effettivi e tre supplenti che durano in carica tre esercizi e sono rieleggibili.

A tal proposito, si rammenta che la nomina del nuovo Collegio Sindacale avverrà sulla base di liste presentate dagli Azionisti nelle quali i candidati dovranno essere elencati mediante un numero progressivo. Ciascuna lista si compone di due sezioni: una per i candidati alla carica di Sindaco effettivo, l'altra per i candidati alla carica di Sindaco supplente.

Hanno diritto a presentare le liste soltanto gli Azionisti che, da soli o insieme ad altri, rappresentano il 4,5% del capitale sociale con diritto di voto nell'Assemblea Ordinaria, con onere di comprovare la titolarità del numero di azioni richiesto mediante apposita documentazione rilasciata da un intermediario abilitato ai sensi di legge; ove non disponibile al momento del deposito delle liste, tale documentazione dovrà pervenire alla Società entro il ventunesimo giorno prima della data fissata per l'Assemblea, e dunque entro il 6 aprile 2012.

La titolarità della quota minima del 4,5% del capitale sociale è determinata avendo riguardo alle azioni che risultano registrate a favore dei Soci nel giorno in cui le liste sono depositate presso la Società.

Nessun Azionista potrà presentare o concorrere a presentare, neppure per interposta persona o società fiduciaria, più di una lista; gli Azionisti che sono assoggettati a comune controllo ai sensi dell'art. 93 del T.U.F., o quelli che partecipano ad uno stesso sindacato di voto, potranno presentare o concorrere a presentare una sola lista.

Ai sensi dell'art. 18 dello Statuto sociale, non potranno essere inseriti nelle liste candidati che ricoprono già incarichi di Sindaco effettivo in altre cinque società i cui titoli siano ammessi alle negoziazioni in un mercato regolamentato iscritto nell'elenco previsto dagli articoli 63 e 67 del T.U.F. – con esclusione dal computo delle eventuali società controllanti e controllate di Aedes S.p.A. e delle società controllate da sue eventuali controllanti – o che non siano in possesso dei requisiti di onorabilità, professionalità e indipendenza stabiliti dalla normativa applicabile. Non possono altresì essere inseriti nelle liste dei candidati coloro che superano i limiti al cumulo degli incarichi stabiliti dalla normativa applicabile o che li supererebbero nel caso risultassero eletti.

In ottemperanza alle disposizioni normative ed ai sensi e per gli effetti dell'art. 1, comma 3, D.M. n. 162/2000, si precisa che sono considerate materie e settori di attività strettamente attinenti a quello della Società: la valutazione di immobili e patrimoni immobiliari, le attività connesse alla predisposizione di contratti di appalto e di capitolati, il marketing e la comunicazione relativa al settore immobiliare in generale, l'amministrazione di condominii, la valutazione degli strumenti urbanistici, l'intermediazione nella compravendita immobiliare, la consulenza nella progettazione edilizia.

Le liste presentate dovranno essere depositate presso la sede della Società entro il venticinquesimo giorno precedente la data dell'Assemblea in prima convocazione, e cioè entro il 2 aprile 2012; qualora, alla medesima data, sia stata presentata una sola lista di candidati o soltanto liste che risultino collegate tra loro ai sensi della normativa – anche regolamentare – applicabile, potranno essere presentate ulteriori liste sino al terzo giorno successivo a tale data, e cioè sino al 5 aprile 2012. In tal caso la quota minima di capitale necessaria ai fini della presentazione delle liste è ridotta al 2,25% delle azioni ordinarie.

Le liste possono essere depositate presso la Sede legale della Società oppure trasmesse tramite posta elettronica certificata all'indirizzo aedes-spa@legalmail.it.

Unitamente alla presentazione di ciascuna lista, entro i termini sopra indicati, dovranno essere depositate: (i) la citata documentazione rilasciata da un intermediario abilitato ai sensi della legge; (ii) le informazioni relative all'identità dei Soci che hanno presentato la lista, con l'indicazione della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta; (iii) di una dichiarazione dei Soci diversi da quelli che detengono, anche congiuntamente, una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa, attestante l'assenza di rapporti di collegamento previsti dall'articolo 144-quinquies del Reg. Emittenti con questi ultimi; (iv) le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la candidatura, comunicano gli incarichi di amministrazione e/o controllo ricoperti presso altre società, ed attestano sotto la propria responsabilità l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità ed, inoltre, l'esistenza dei requisiti previsti dalla legge e dallo Statuto sociale per l'assunzione della carica di Sindaco; (v) il curriculum vitae di ciascun candidato contenente un'esauriente descrizione delle caratteristiche personali e professionali del medesimo, e le ulteriori informazioni richieste ai sensi delle norme – anche statutarie – applicabili.

La lista per la quale non saranno osservate le predette statuizioni sarà considerata come non presentata.

Tenuto conto che, ai sensi dell'art. 2400, ultimo comma, cod. civ., al momento della nomina e prima dell'accettazione dell'incarico devono essere resi noti all'Assemblea gli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti dai Sindaci presso altre società, si invita a curare l'aggiornamento di tali informazioni fornite

nell'ambito dei curricula sino al giorno della nomina assembleare.

Si raccomanda agli Azionisti che intendano presentare una lista per il rinnovo del Collegio Sindacale di predisporre e depositare, unitamente alla lista, una proposta di deliberazione assembleare sul quarto punto all'ordine del giorno.

Si richiama altresì la Comunicazione Consob n. DEM/9017893 del 26 febbraio 2009, nella quale l'Autorità di Vigilanza ha raccomandato ai Soci che presentino una "lista di minoranza" dichiarando l'assenza di rapporti di collegamento di cui all'art. 144-quinquies del Reg. Consob n. 11971/99, di fornire nella predetta dichiarazione (i) le informazioni riguardanti le relazioni eventualmente esistenti, qualora significative, con gli Azionisti che detengono, anche congiuntamente, una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa indicate nella medesima Comunicazione; in alternativa, dovrà essere indicata l'assenza di relazioni significative; (ii) le motivazioni per le quali tali relazioni non sono state considerate determinanti per l'esistenza dei rapporti di collegamento di cui all'art. 144-quinquies del Reg. Consob n. 11971/99.

Ai sensi dell'art. 18 dello Statuto sociale, all'elezione dei Sindaci si procederà come segue:

a) dalla lista che ha ottenuto in Assemblea il maggior numero di voti espressi dagli Azionisti verranno tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nelle sezioni della lista stessa, due membri effettivi e due supplenti;

b) dalla seconda lista che ha ottenuto in Assemblea il maggior numero di voti verranno tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nelle sezioni della lista stessa, il restante membro effettivo e l'altro membro supplente.

La Presidenza del Collegio Sindacale spetterà al primo candidato della seconda lista che ha ottenuto in Assemblea il maggior numero di voti espressi dagli Azionisti.

In caso di parità di voti tra due sole liste, laddove vi siano astenuti, il Presidente ripeterà la votazione invitando tutti i partecipanti ad esprimersi; in caso di perdurante parità, verrà considerata come lista risultata prima per numero di voti quella che per prima è stata depositata presso la sede sociale.

In caso di parità di voti tra più liste, il Presidente, constatati i voti assegnati alle varie liste, chiederà che venga ripetuta la votazione da parte di quei soli partecipanti che non hanno votato le liste risultate con pari voti; in caso di perdurante parità si considererà prevalere la lista che per prima è stata presentata presso la sede sociale.

Qualora al termine del 5 aprile risulti essere stata presentata un'unica lista, l'intero Collegio Sindacale verrà tratto da tale lista; nel caso in cui invece non sia stata presentata alcuna lista, l'Assemblea dovrà essere riconvocata per deliberare in merito al rinnovo del Collegio Sindacale.

L'Assemblea dei Soci sarà tenuta, inoltre, a determinare la retribuzione dei Sindaci effettivi, che durano in carica tre esercizi e sono rieleggibili.

Si rammenta infine che, ai sensi dell'art. 18 dello Statuto sociale, nel caso venissero meno i requisiti normativamente e statutariamente richiesti, i Sindaci eletti decadranno dalla carica, e che in caso di sostituzione di un Sindaco, subentrerà il supplente appartenente alla medesima lista di quello cessato.

Milano, 13 marzo 2012

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Dr. Pio Giovanni Scarsi