

## VERBALE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA

DI

RCS MEDIAGROUP S.p.A.

DEL 23 APRILE 2015

Il giorno 23 aprile 2015, alle ore 10.38, in Milano, via Balzan n. 3 (Sala Buzzati), hanno inizio i lavori dell'Assemblea di "Rizzoli Corriere della Sera MediaGroup S.p.A.", in forma abbreviata, "RCS MediaGroup S.p.A." o "RCS S.p.A.".

Il prof. Angelo Provasoli, Presidente del Consiglio di amministrazione, assume la Presidenza dell'Assemblea ai sensi dell'art. 8 dello statuto sociale.

Il notaio dott. Monica De Paoli è incaricata, su proposta del Presidente e con il consenso unanime dei presenti, quale segretario, della redazione del verbale.

Il Presidente segnala ai presenti che, al solo fine di agevolare la verbalizzazione, è in funzione un impianto di registrazione, e prega, pertanto, chi interverrà di usufruire del microfono e di annunciare il proprio nome e cognome, precisando se è presente in proprio o per delega (e, in tale ultimo caso, il delegante).

Il Presidente comunica:

- che, con avviso di convocazione pubblicato sul sito web della Società ([www.rcsmediagroup.it](http://www.rcsmediagroup.it) alla sezione Governance/Assemblee dei Soci/2015) in data 13 marzo 2015, e, per estratto, sul quotidiano il "Corriere della Sera", in data 14 marzo 2015, e reso pubblico anche con le altre modalità previste dalle applicabili disposizioni, è stata convocata per oggi, in questo luogo e ora, in unica convocazione, l'Assemblea Ordinaria degli azionisti di RCS MediaGroup S.p.A.;
- che informazioni in merito all'Assemblea ed alla partecipazione alla stessa sono state pubblicate e rese disponibili lo stesso 13 marzo 2015 secondo quanto indicato nell'avviso di convocazione ed in conformità alle disposizioni applicabili, così come i previsti moduli inerenti all'eventuale rappresentanza per delega all'Assemblea medesima;
- che non è pervenuta alla Società alcuna richiesta di integrazione dell'ordine del giorno né alcuna presentazione di proposte di deliberazione sulle materie già all'ordine del giorno dell'Assemblea, ai sensi dell'art. 126-bis del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998;
- che oltre ad esso Presidente, per il Consiglio di Amministrazione sono presenti l'Amministratore Delegato Pietro Scott Iovane e i consiglieri Teresa Cremisi, Attilio Guarneri, Piergaetano Marchetti, Laura Mengoni e che il consigliere Fulvio Conti ha comunicato che si unirà alla riunione con leggero ritardo;
- hanno giustificato la propria assenza il Vice Presidente, Roland Berger e il consigliere Luca Garavoglia;
- che sono presenti il Presidente del Collegio Sindacale Giuseppe Lombardi e il sindaco effettivo Gabriella Chersicla;
- che ha giustificato la propria assenza il sindaco effettivo Pietro Manzonetto.

Riservandosi di comunicare durante lo svolgimento dell'Assemblea e comunque prima di ogni votazione i dati definitivi circa il numero degli intervenuti e il numero delle azioni rappresentate, il Presidente informa che risultano presenti, in proprio o per delega, n. 117 aventi diritto, rappresentanti n. 274.471.722 azioni ordinarie (con riferimento alle quali sono pervenute alla Società le comunicazioni per l'intervento in Assemblea rilasciate dagli intermediari) delle n. 521.864.957 azioni ordinarie costituenti l'intero capitale sociale ordinario, pari a una percentuale del 52,5944% del capitale sociale.

Il Presidente, pertanto, dichiara l'Assemblea validamente costituita in unica convocazione per discutere e deliberare sulle materie all'ordine del giorno.

Il Presidente precisa preliminarmente che le verifiche relative ai presenti ed ai risultati delle votazioni sono effettuate da personale all'uopo incaricato dalla Presidenza.

L'elenco nominativo dei partecipanti, in proprio o per delega, con l'indicazione del relativo numero delle azioni per le quali è stata effettuata la comunicazione di cui all'art. 83-*sexies* del D. Lgs. n. 58/1998, e, in caso di delega, del socio delegante, nonché i nominativi degli eventuali soggetti votanti in qualità di creditori pignorati e usufruttuari, viene allegato, quale sua parte integrante, al presente verbale sub "A"; saranno inoltre indicati nel verbale dell'Assemblea o in allegato allo stesso i nominativi dei soggetti che abbiano espresso voto contrario, si siano astenuti o si siano allontanati prima di una votazione, con indicazione del relativo numero di azioni possedute.

Un rendiconto sintetico delle votazioni contenente il numero di azioni rappresentate in Assemblea e delle azioni per le quali è stato espresso il voto, la percentuale di capitale che tali azioni rappresentano, nonché il numero di voti favorevoli e contrari alla delibera e il numero di astensioni, sarà reso disponibile sul suddetto sito internet della Società, alla citata sezione, entro cinque giorni dalla data odierna.

Verrà altresì riportata nel presente verbale la sintesi degli interventi con l'indicazione nominativa degli intervenuti, le risposte fornite e le eventuali dichiarazioni a commento.

Per quanto possa occorrere, il Presidente ricorda che, conformemente a quanto previsto dal Codice in materia di protezione dei dati personali, i dati personali degli azionisti o degli aventi diritto al voto necessari ai fini della partecipazione all'odierna Assemblea saranno trattati dalla Società esclusivamente per le finalità strettamente connesse all'esecuzione degli adempimenti assembleari e societari obbligatori.

Il Presidente inoltre segnala che:

- non risultano effettuate sollecitazioni di deleghe di voto di cui agli artt. 136 e ss del D. Lgs. n. 58/1998 e relative disposizioni di attuazione;
- le risposte alle domande pervenute per iscritto prima dell'assemblea da parte degli azionisti Marco Bava e Giuseppe Guastella, nel rispetto di quanto indicato nell'avviso di convocazione e dall'articolo 127-*ter* del Decreto Legislativo n. 58 del 1998, sono state pubblicate sul sito internet della Società nella sezione Governance/Assemblee dei Soci/2015 e sono state messe a disposizione dei partecipanti, in formato cartaceo, all'inizio dell'adunanza. Di tali domande e delle risposte fornite viene data indicazione anche nell'allegato al presente verbale sub "B".

Il Presidente dichiara quindi che:

- il capitale sociale sottoscritto e versato della Società è pari alla data odierna ad Euro 475.134.602,10, diviso in n. 521.864.957 azioni ordinarie, prive dell'indicazione del valore nominale. Sempre alla data odierna la Società detiene n. 4.575.114 azioni proprie, pari allo 0,877% del capitale sociale;
- dalle risultanze del Libro Soci, integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998 n. 58 (e relative norme di attuazione) ed altre informazioni disponibili, i soggetti che partecipano, direttamente o indirettamente, in misura superiore al 2%, del capitale sociale sottoscritto

rappresentato da azioni con diritto di voto, e che verranno riportati in verbale, sono i seguenti:

Dichiarante	% sul cap. ordinario
GIOVANNI AGNELLI E C. S.A.P.A.	16,734
DIEGO DELLA VALLE	7,325
MEDIOBANCA S.P.A.	6,25
FINSOE S.P.A.	4,601
PIRELLI & C. S.P.A.	4,433
INTESA SANPAOLO S.P.A.	4,176
INVESCO LTD. (tramite fondi gestiti da società controllate)	5,026
CAIRO URBANO ROBERTO	4,616
PAOLO ROTELLI (indirettamente in qualità di rappresentante comune della quota di controllo indivisa della Eurotech S.r.l., controllante di Pandette S.r.l.)	2,744

Il Presidente informa che in data 27 marzo 2015 è stato stipulato un accordo ai sensi dell'articolo 122 del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998 n. 58, avente ad oggetto la formazione delle liste dei candidati per la carica di Amministratore e per le cariche di Sindaco Effettivo e di Sindaco Supplente e l'impegno ad esprimere il voto, secondo quanto definito nell'accordo, relativamente agli ulteriori argomenti di cui ai punti 4 e 5 all'ordine del giorno dell'odierna assemblea. L'estratto di tale accordo è stato pubblicato in data 1° aprile 2015 secondo le vigenti disposizioni di legge. Le informazioni essenziali sono state pubblicate in pari data sul sito internet [www.rcsmediagroup.it](http://www.rcsmediagroup.it).

Gli aderenti all'accordo sono i seguenti:

Socio	Numero Azioni detenute dalle Parti	% su totale Azioni Sindacate	% sul capitale sociale della Società
Fiat Chrysler Automobiles N.V.	87.327.360	43,01%	16,73%
DI.VI. Finanziaria di Diego della Valle & C. S.r.l. – Diego Della Valle & C. S.r.l.	38.225.516	18,83%	7,32%
Mediobanca –	32.599.840	16,05%	6,25%

Banca di credito Finanziario S.p.A.			
Pirelli & c. S.p.A.	23.135.668	11,39%	4,43%
Intesa Sanpaolo S.p.A.	21.763.393	10,72%	4,17%
Totale	203.051.777	100%	38,91%

Il Presidente dà atto che Intesa Sanpaolo detiene direttamente o indirettamente ulteriori n. 16.360 azioni in pegno.

La Società non è a conoscenza di ulteriori patti parasociali.

Il Presidente invita i partecipanti che si trovassero carenti di legittimazione al voto ai sensi dell'art. 120, comma quinto, e 122, comma quarto, del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998 n. 58, concernenti rispettivamente le partecipazioni superiori al 2% ed i patti parasociali, o di altre disposizioni vigenti, a farlo presente e ciò a valere per tutte le deliberazioni.

Il Presidente ricorda che, con riferimento agli obblighi di comunicazione di cui all'art. 120 citato, sono considerate partecipazioni le azioni in relazione alle quali il diritto di voto spetti in virtù di delega, purché tale diritto possa essere esercitato discrezionalmente in assenza di specifiche istruzioni da parte del delegante.

Il Presidente dà atto che nessuno ha manifestato carenze di legittimazione al voto.

Il Presidente comunica inoltre che è stato consentito di assistere all'Assemblea a giornalisti qualificati (di cui all'elenco allegato al presente verbale sub "C"), esperti, analisti finanziari, dipendenti e collaboratori della Società e di società controllate per motivi di servizio, nonché rappresentanti della Società di revisione KPMG S.p.A.

Ricorda che, ai sensi dell'art. 135-*undecies* del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998 n. 58, la Società ha designato Computershare S.p.A., quale soggetto al quale gli aventi diritto avrebbero potuto conferire delega con istruzioni di voto su tutte o alcune delle proposte all'ordine del giorno. Computershare S.p.A. ha reso noto alla Società nel termine di legge di aver ricevuto 1 delega per complessive n. 150 azioni da parte degli aventi diritto.

Ai sensi del comma 3 del citato articolo 135-*undecies*, 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 delibera. Il Presidente ricorda inoltre che Computershare S.p.A. ha dichiarato espressamente l'intenzione di non esprimere un voto difforme da quello indicato nelle istruzioni.

Il Presidente illustra alcune modalità operative per lo svolgimento degli odierni lavori assembleari, ricordando che i legittimati all'esercizio del diritto di voto potranno chiedere la parola sugli argomenti posti in discussione una sola volta per ciascun argomento, con facoltà di fare osservazioni, proporre domande e formulare proposte, purché pertinenti agli argomenti posti in discussione; le richieste di intervento potranno essere fatte fino a che non sarà stata dichiarata chiusa la discussione sull'argomento oggetto della richiesta medesima; verrà data la parola secondo l'ordine cronologico di presentazione delle domande; coloro che avranno chiesto la

parola avranno facoltà di sintetica replica. È previsto l'utilizzo di un *timer* al fine di monitorare la durata dei singoli interventi, interventi che il Presidente prega mantenere entro limiti di tempo contenuti, attenendosi all'ordine del giorno dell'odierna assemblea.

Si riserva, inoltre, di togliere la parola – previo richiamo – nel caso l'intervento non sia pertinente all'argomento in discussione, nonché di assumere ogni opportuna decisione, nell'ambito dei poteri attribuiti dallo Statuto, al fine di consentire il regolare ed efficace svolgimento dell'odierna Assemblea.

Il Presidente precisa che le risposte saranno fornite al termine di tutti gli interventi, previa eventuale sospensione dei lavori assembleari per un periodo di tempo limitato, e che potrà rispondere personalmente o invitare a farlo gli altri amministratori, i sindaci o i dipendenti della Società.

Ricorda che la votazione sugli argomenti all'ordine del giorno sarà effettuata con voto elettronico espresso mediante l'apparecchio che è stato consegnato agli aventi diritto all'ingresso. Gli apparecchi saranno attivati all'inizio delle operazioni di voto. L'avvio, così come la chiusura, delle operazioni di voto sarà comunicato dalla Presidenza. Il *display* dell'apparecchio indicherà le generalità dell'azionista in proprio o per delega e il numero di azioni per le quali questi ha diritto di esprimere il voto. Quando sarà richiesto di procedere alla votazione, l'azionista o il delegato dovranno esprimere il loro voto premendo uno solo dei pulsanti presenti sul telecomando contrassegnati rispettivamente con le scritte "*favorevole*", "*contrario*" oppure "*astenuto*" per approvare, respingere o astenersi sulla delibera proposta e immediatamente dopo il tasto "*ok*".

Con riguardo alle votazione sui componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale di cui ai punti 4.2 e 5.1. all'ordine del giorno, l'azionista o il delegato dovranno esprimere il loro voto premendo uno solo dei pulsanti presenti sul telecomando contrassegnati rispettivamente con le scritte "*lista 1*", "*lista 2*" e "*lista 3*" oppure "*contrario*" oppure "*astenuto*" per votare una delle liste proposte, respingere qualsiasi lista o astenersi e immediatamente dopo il tasto "*ok*".

Fino a quando quest'ultimo tasto non sarà premuto, l'interessato potrà modificare l'intenzione di voto. Una volta premuto il tasto "*ok*" il voto non sarà modificabile. Il voto così espresso sarà visualizzato sul *display* del telecomando fino al termine delle operazioni di voto. Coloro che non esprimono alcun voto saranno considerati non votanti. Il Presidente invita coloro che non intendessero concorrere alla formazione della base di calcolo per il computo della maggioranza ad abbandonare la sala, prima dell'inizio della votazione, facendo rilevare l'uscita al personale addetto.

Nel caso di azionisti presenti in proprio o per delega e di portatori di più di una delega, sul *display* dell'apparecchio in loro possesso verrà visualizzato il totale delle azioni in proprio o per delega, salvo la preventiva richiesta di più apparecchi.

Nel caso di un rilevante numero di deleghe sono stati consegnati, su richiesta, più telecomandi al fine di consentire comunque l'esercizio del diritto di voto per tutte le azioni rappresentate.

I votanti potranno verificare la propria manifestazione di voto recandosi all'apposita postazione.

Il Presidente invita comunque gli aventi diritto e i delegati a rivolgersi al personale in sala per ulteriori informazioni.

Qualora per motivi tecnici non fosse possibile avvalersi della votazione elettronica, si procederà con quella per alzata di mano.

Quanto sopra, fermo restando che le votazioni relative alle modalità di svolgimento dei lavori assembleari saranno invece effettuate esclusivamente per alzata di mano, con obbligo per coloro che esprimono voto contrario o astenuto di comunicare il nominativo ed il numero di azioni portate in proprio e/o per delega, ai fini della verbalizzazione.

I voti espressi in sala con modalità diverse da quelle indicate sono nulli. L'apparecchio che è stato consegnato dovrà essere utilizzato inoltre per entrare ed uscire dalla sala durante i lavori assembleari; il Presidente chiede quindi collaborazione affinché si possano rilevare dall'elenco dei partecipanti allegato al verbale i nominativi dei soggetti che si sono allontanati prima di ogni votazione.

Il Presidente ricorda che quanto sopra descritto in merito alle modalità di votazione si applica a tutti i partecipanti, fatta eccezione per i legittimati che intendano esprimere voti diversificati nell'ambito delle azioni complessivamente rappresentate, i quali voteranno con l'ausilio dell'apposita postazione di voto assistito.

Il Presidente passa dunque alla trattazione degli argomenti all'ordine del giorno, che reca:

1. ***Bilancio di esercizio al 31.12.2014; Relazione degli Amministratori sulla gestione; Relazione della società di revisione legale; Relazione del Collegio Sindacale; Presentazione del bilancio consolidato al 31.12.2014; deliberazioni inerenti e conseguenti;***
2. ***Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del D. Lgs. 58/98; deliberazioni inerenti e conseguenti;***
3. ***Autorizzazione alla disposizione di azioni proprie; deliberazioni inerenti e conseguenti;***
4. ***Nomina del Consiglio di Amministrazione:***
  - 4.1 ***Determinazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione;***
  - 4.2 ***Nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione;***
  - 4.3 ***Determinazione del compenso dei componenti il Consiglio di Amministrazione;***
  - 4.4 ***Esonero degli Amministratori da obblighi di non concorrenza di cui all'articolo 2390 c.c.;***
5. ***Nomina del Collegio Sindacale:***
  - 5.1 ***Nomina dei tre Sindaci Effettivi e dei tre Sindaci Supplenti e del Presidente del Collegio Sindacale;***
  - 5.2 ***Determinazione del compenso dei componenti il Collegio Sindacale.***

In merito ai suddetti argomenti all'ordine del giorno il Presidente dichiara che:

- in conformità a quanto previsto dalla vigente normativa, la documentazione relativa agli argomenti all'ordine del giorno è stata depositata presso la sede sociale e pubblicata sul sito internet ([www.rcsmediagroup.it](http://www.rcsmediagroup.it) alla sezione Governance/Assemblee dei Soci/2015) nonché presso il meccanismo di stoccaggio [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com) e sul sito internet di Borsa Italiana S.p.A., a disposizione degli Azionisti e del pubblico nei termini previamente indicati nell'avviso di convocazione:

i) in data 13 marzo 2015, le Relazioni illustrative del Consiglio di Amministrazione in merito ai punti 4 e 5 all'Ordine del Giorno;

ii) in data 1 aprile 2015 la Relazione Finanziaria Annuale relativa all'esercizio 2014

(si segnala che nell'ambito della Relazione degli Amministratori sulla Gestione è contenuta la proposta all'Assemblea con riferimento al punto n. 1 dell'ordine del giorno) e le ulteriori Relazioni di cui all'articolo 154-ter, comma 1, del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998 n. 58, la Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari, la Relazione sulla Remunerazione di cui all'articolo 123-ter del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998 n. 58;

iii) sempre in data 1 aprile 2015, la Relazione predisposta dagli Amministratori sull'argomento di cui al punto n. 3 dell'ordine del Giorno dell'Assemblea.

Di tali avvenuti depositi e pubblicazioni è stata data contestuale notizia a mezzo di comunicato stampa e, con riguardo alla documentazione di cui di cui all'articolo 154-ter, comma 1, del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998 n. 58, è stato pubblicato anche un avviso sul quotidiano Corriere della Sera dell'1 aprile 2015.

Copia della suddetta documentazione è stata inviata ai partecipanti alle ultime due Assemblee della Società nonché comunque a quelli che ne hanno fatto richiesta. Una copia di tutta tale documentazione è stata posta a disposizione degli intervenuti all'odierna Assemblea;

iv) in data 8 aprile 2015, sono stati depositati presso la sede legale della Società i documenti di cui all'articolo 77 comma 2-bis del Regolamento di cui alla Deliberazione Consob n. 11971/1999 e successive modifiche ed integrazioni (e di cui peraltro altresì all'articolo 2429, commi 3 e 4, Codice Civile);

v) infine, relativamente ai punti 4 e 5 all'ordine del giorno, il Presidente dà atto che nei termini di legge sono state depositate presso la Società dagli aventi diritto:

- n. 3 liste di candidati per la nomina del Consiglio di Amministrazione,

- n. 3 liste di candidati per la nomina del Collegio Sindacale, di cui due liste corredate della dichiarazione di assenza di rapporti di collegamento con i soci che detengono una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa e pertanto non si è proceduto a riaprire i termini per la presentazione delle liste in conformità all'art. 144-sexies del Regolamento Emittenti.

Tali liste sono state messe a disposizione del pubblico presso la sede della società Borsa Italiana S.p.A. e sul sito internet della Società in data 2 aprile 2015.

Il Presidente passa quindi alla trattazione del **primo punto** all'ordine del giorno, che reca:

***1. Bilancio di esercizio al 31.12.2014; Relazione degli Amministratori sulla gestione; Relazione della società di revisione legale; Relazione del Collegio Sindacale; Presentazione del bilancio consolidato al 31.12.2014; deliberazioni inerenti e conseguenti.***

Il Presidente segnala che chi desidera partecipare alla discussione sul punto può avvicinarsi sin d'ora all'apposito banco per la relativa registrazione.

Il Presidente, tenuto conto di quanto sopra ricordato in merito ai preventivi depositi e pubblicazioni della documentazione predisposta per la presente Assemblea, consegnata altresì a tutti gli intervenuti, per esigenze di economia dei lavori assembleari e al fine di lasciare più spazio al dibattito, propone di omettere la lettura di tutti tali documenti, salvo per quanto attiene alle proposte di delibera di cui verrà data lettura al termine della discussione.

La proposta è approvata all'unanimità.

Il Presidente, anche in ossequio a quanto richiesto dalla Consob nella Comunicazione n. 96003558 del 18 aprile 1996, informa quindi l'Assemblea del numero delle ore

impiegate e del corrispettivo fatturato dalla KPMG S.p.A. per i servizi di revisione resi:

- per la revisione legale del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2014, inclusa la verifica della regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili e della situazione contabile predisposta ai fini del consolidamento, un compenso di euro 240.695 (oltre ad iva e spese) a fronte di n. 3.444 ore impiegate;
- per la revisione legale del bilancio consolidato al 31 dicembre 2014 di gruppo, un compenso di euro 24.593 (oltre ad iva e spese) a fronte di n. 350 ore impiegate;
- per la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2014 un compenso di euro 116.336 (oltre ad iva e spese) a fronte di n. 1.650 ore impiegate.

Prima di aprire la discussione, il Presidente formula alcune considerazioni introduttive.

Il Presidente dà il benvenuto e introduce il suo discorso ricordando ai presenti come ogni giorno RCS abbia impatto sulla vita di milioni di persone nei Paesi in cui opera, principalmente Italia e Spagna. Persone che leggono i quotidiani, le riviste, i libri, guardano i canali televisivi, usufruiscono dei servizi e partecipano agli eventi offerti. La prima responsabilità del Gruppo, sottolinea il Presidente, è quindi verso la società che serve, le persone che, giorno per giorno, fanno affidamento su di esso per ricevere un'informazione chiara e autorevole, per crearsi un'opinione, per prendere decisioni consapevoli. In misura ancora maggiore RCS è responsabile verso le nuove generazioni che si formano con il concorso delle sue molteplici iniziative editoriali.

Il Presidente prosegue ricordando la responsabilità di RCS verso i colleghi e collaboratori, ai quali si devono riconoscere i meriti, garantire la crescita professionale, le pari opportunità, nonché la guida di un management competente e professionale.

Il Presidente ricorda che il Gruppo è impegnato su numerosi fronti di responsabilità sociale, con progetti distintivi e di grande rilievo anche nei riguardi di fasce della popolazione che meritano particolare attenzione e sostegno. Con le numerose iniziative di Corporate Social Responsibility, promosse dalle Fondazioni di RCS e dalle sue testate e marchi, si cerca quotidianamente di contribuire al rafforzamento dei valori di civiltà, uguaglianza nel merito, rispetto, crescita personale e culturale.

Il Presidente evidenzia inoltre come RCS sia responsabile verso tutti coloro che hanno deciso di riporre fiducia in essa anche con il proprio supporto finanziario e in primo luogo verso i suoi azionisti e ricorda che l'impegno del management è stato volto proprio a contribuire alla realizzazione di una RCS finanziariamente equilibrata, profittevole ed in crescita.

I manager della società hanno lavorato in questi anni per rafforzare le basi economiche e patrimoniali e con esse l'indipendenza di RCS, assicurandole la leadership nel settore dell'informazione e dell'intrattenimento nei Paesi in cui opera.

Il Presidente ricorda inoltre che RCS nasce sui contenuti e sui contenuti continuerà a crescere. Il fondamento delle decisioni prese in questi anni è stato credere che i contenuti di qualità potessero contribuire alla sostenibilità del business editoriale anche nella fase di cambiamento profondo che sta vivendo la società.

Il Presidente prosegue rammentando come il Gruppo RCS abbia una storia molto complessa. Il recente passato avrebbe potuto compromettere il suo futuro, ma



l'attuale management ha contribuito a creare una nuova RCS, assicurandole, con il supporto degli azionisti, una continuità forte di visione strategica definita.

Il Presidente segnala ai presenti come negli anni scorsi il management del Gruppo si sia trovato ad assumere decisioni molto importanti e difficili, come il Piano triennale per lo Sviluppo, con le sue numerose e complesse ricadute decisionali, la rinegoziazione del debito, l'aumento di capitale, il riassetto organizzativo, le cessioni di importanti *asset* e la modifica della *governance* che ha assicurato maggior apertura al mercato.

Quanto è stato fatto ha concorso a ricondurre il Gruppo ad eccellere nei segmenti in cui, per competenze distintive, primeggia. Si è rafforzata, all'interno della società, la coesione attorno ai valori fondanti dell'azienda e, all'esterno, si è formato un atteggiamento positivo degli azionisti nei riguardi del Gruppo. Le prospettive sono ora diverse e migliori.

Il Presidente chiude il suo discorso sottolineando che nei tre anni del suo mandato ha dedicato, con entusiasmo, tempo ed energie al Gruppo RCS, tuttavia ora si congratula che altri abbiano ad assumerne la rappresentanza, ed esprime un sincero augurio di successo al futuro Presidente e ai futuri Consiglieri e Sindaci che saranno chiamati a tale compito.

Il Presidente ringrazia calorosamente per l'impegno profuso i Consiglieri, i Sindaci, l'Amministratore Delegato, il management, tutti i giornalisti e i dipendenti del Gruppo, in Italia ed in Spagna, a molti dei quali è legato da rapporti personali che vanno ben oltre il significato professionale. Ringrazia inoltre i Soci per la fiducia che hanno riposto in tutto il Consiglio di Amministrazione e nella sua persona.

Il Presidente cede quindi la parola all'Amministratore Delegato, dottor Pietro Scott Iovane, che fornisce alcune indicazioni principalmente sull'andamento e sulle prospettive della Società e del Gruppo, su alcuni dati riassuntivi nonché sugli elementi maggiormente qualificanti dello scorso esercizio.

L'Amministratore Delegato ringrazia chi in sala ha voluto con un applauso rimarcare le parole del Presidente, alle quali si associa.

L'Amministratore Delegato, volendo dar conto brevemente ai presenti di quello che è stato fatto sin dal momento dell'insediamento dall'attuale Consiglio di Amministrazione, oggi in scadenza, ricorda che sin dal 2012, sono stati subito affrontati i nodi fondamentali che ponevano RCS di fronte al rischio concreto di non poter far fronte ai propri impegni finanziari. In un contesto economico, generale e di settore, fortemente negativo, in Italia e in Spagna, il debito in scadenza nell'arco di poco più di 12 mesi richiedeva la definizione di un Piano che permettesse di perseguire il riequilibrio finanziario, anzitutto attraverso un aumento di capitale, come ricordato dal Presidente, e la rinegoziazione del debito, ottenendo la fiducia degli azionisti e l'accordo delle banche finanziatrici.

Nel corso del triennio passato, il Consiglio ha delineato un percorso di risanamento che ha aperto la strada verso uno sviluppo sostenibile per il Gruppo.

In primo luogo, sul finire del 2012 e inizio 2013, è stata rinnovata la squadra e la cultura manageriale.

L'Amministratore Delegato ricorda che la prima linea manageriale è stata rinnovata, con importanti ingressi dal mercato e con un rafforzamento delle competenze e delle figure all'interno, rinnovato lo stile manageriale e introdotta una cultura del risultato, rafforzati i principi di comportamento e in particolare il codice etico.

L'Amministratore Delegato rileva inoltre che è stato introdotto nel 2014 un sistema

di misurazione della *performance* e dell'identificazione dei talenti all'interno dell'azienda. Tra dicembre 2012 e marzo 2013 è stato lanciato il Piano per lo Sviluppo.

A partire dal 2013, con l'obiettivo di ristabilire l'equilibrio finanziario del Gruppo e di consentire alla società di avere un percorso di sviluppo, si è dato corso all'aumento di capitale per 400 milioni di euro; al rifinanziamento eseguito nel giugno 2013 per 600 milioni di euro; sono state attivate le cessioni di asset non ritenuti più consoni al futuro del Gruppo e nel 2014 sono state convertite le azioni di risparmio in ordinarie, allineando gli interessi di tutti gli azionisti, con effetto positivo sui flussi del Gruppo per circa 47 milioni di euro.

Tutto ciò, spiega l'Amministratore Delegato, ha consentito di focalizzarsi su azioni di efficientamento dei costi e rilancio del business. I risultati del 2014 hanno dimostrato che il percorso delineato nel Piano triennale per lo Sviluppo è corretto; pertanto, si continuerà a perseguirlo anche nel 2015.

Parallelamente, si è costruito un nuovo rapporto con il mercato finanziario, con regolari conferenze call trimestrali, incontri con investitori nelle principali piazze finanziarie (Milano, Londra, Parigi, New York e Ginevra), cosa che non accadeva da 10 anni a questa parte.

Procede poi con l'illustrazione dei principali elementi del bilancio relativo all'esercizio 2014 (essendo richiamate una serie di *slides*, facenti parte della presentazione, di cui copia è allegata al presente verbale sub "D").

L'Amministratore Delegato spiega come, nonostante il contesto macro economico particolarmente difficile, RCS sia riuscita a progredire verso il raggiungimento dei propri obiettivi di Piano.

In particolare:

- il management ha gestito il flusso di cassa della gestione tipica registrando un passaggio da un flusso negativo nel biennio 2012-2013, a uno positivo nel 2014, con un miglioramento di circa 85 milioni di euro di flusso di cassa della gestione tipica (esclusi investimenti e disinvestimenti e oneri straordinari); si prevede che il flusso di cassa netto ante oneri straordinari possa raggiungere un livello positivo complessivo nel 2015;
- l'EBITDA ante poste non ricorrenti è stato positivo nel 2014 e crescente per tutte le unità di business di cui è composta RCS, nonostante ricavi inferiori per effetto del negativo andamento del mercato pubblicitario. L'EBITDA totale del Gruppo è passato dal 2% dell'anno precedente al 5,5% sui ricavi di quest'anno;
- sono state raggiunte efficienze strutturali per circa 164 milioni in due anni (contro un target originale di circa 145 milioni per l'intero triennio), di cui 72 milioni nell'intero anno 2014 e 25 milioni nel solo ultimo trimestre di tale esercizio; quindi si conferma il target cumulato di efficienza a tutto il 2015 per un importo complessivo di 220 milioni di euro;
- sono stati realizzati investimenti per oltre 100 milioni di Euro;
- si è puntato ad una sempre maggiore redditività tramite la rifocalizzazione del portafoglio dei prodotti, completando il rinnovo dell'offerta editoriale sia in Italia che in Spagna, la valorizzazione dei *power brand* di RCS ed il conseguente sviluppo dei ricavi digitali, che hanno raggiunto la soglia del 15%;
- le cessioni di *asset non-core* realizzate hanno avuto un impatto finanziario positivo per oltre 180 milioni di Euro;

- RCS da fine 2014 ha una significativamente diversa compagine azionaria, in cui il mercato degli investitori istituzionali pesa oltre il 40%, contro il circa 5 o 6% di un paio d'anni fa.

L'Amministratore Delegato ricorda poi alcuni passaggi chiave degli ultimi anni in merito agli sviluppi del portafoglio prodotti.

L'Amministratore Delegato spiega ai presenti che il Consiglio di Amministrazione si è mosso rafforzando il settore delle *news* in Italia e in Spagna, sviluppando il business in alcune geografie soprattutto nel mondo dello sport, con un'efficientamento continuo e una grande spinta al digitale ed illustra i vari passaggi:

- sono stati rinnovati tutti i siti *web*, tutte le *digital edition* e i formati cartacei;
- è stato lanciato il nuovo formato del “*Corriere della Sera*” in formato *berliner*, come ultimo esempio di un rinnovo che ha avuto grande successo e ha funzionato bene, analogamente a quello della “*Gazzetta dello Sport*”;
- è stato lanciato il sistema “paywall” di “*El Mundo*” nel 2014, così come si prevede per quello del “*Corriere della Sera*” nel prossimo futuro;
- è stato operato un cambio delle direzioni editoriali dei quotidiani generalisti;
- è stato operato il lancio dei verticali su differenti piattaforme;
- sono stati lanciati eventi sportivi in nuove aree geografiche, non solo in Italia e in Spagna ma anche, negli Emirati Arabi, dove vi è un grosso investimento da parte dei Paesi locali, per iniziative di marketing in cui è stata sempre selezionata RCS contro tutti i competitor;
- è stato lanciato un canale televisivo, in congiunzione con il trasferimento della redazione da via San Marco in via Rizzoli, con il canale 59 “*Gazzetta TV*” nel febbraio scorso;
- sono state rinnovate tutte le librerie, a Milano e New York; a New York in particolare il rinnovo si concluderà nelle prossime settimane. Il miglioramento delle quote di mercato di RCS nel mercato dei libri negli ultimi due anni ha fatto sì che nelle ultime settimane sia stata formulata un'offerta che potrebbe consentire sviluppi e focalizzazioni interessanti;
- c'è stata una sostanziale tenuta delle quote di mercato diffusionali per il “*Corriere della Sera*” e “*El Mundo*”, e un miglioramento per la “*Gazzetta dello Sport*” e “*Marca*”.

L'Amministratore Delegato rileva che il trend dei ricavi pubblicitari ha permesso a RCS di guadagnare quote di mercato in tale ambito rispetto ai concorrenti nonostante il mercato sia stato più debole di quanto previsto ed è stato accelerato anche lo sviluppo di numerose *app*. Naturalmente è stato sviluppato anche il mondo dei social e sono stati lanciati servizi on line e di e-commerce associati ai *power brand* RCS.

Recentemente è stata lanciata una nuova offerta per gli investitori pubblicitari attraverso il lancio di un'agenzia creativa denominata “*NuMix*”, in congiunzione anche agli annunci che sono stati fatti negli ultimi giorni di partnership con “*Madaï*”, “*BluRum*” e “*Mosaicoon*”, al fine di stare al passo con l'evoluzione dei bisogni di comunicazione degli investitori pubblicitari.

L'Amministratore Delegato evidenzia come la sottoscrizione delle *digital edition* stia andando molto bene e RCS abbia acquistato credibilità e peso in tale ambito, ponendosi a livello europeo tra i primi 3-4 editori per dimensione complessiva di offerta di contenuti a pagamento su tablet.

I risultati raggiunti, da quando il Consiglio di Amministrazione ha iniziato il suo lavoro, rappresentano una solida base per una nuova fase di crescita sostenibile dei

ricavi.

L'Amministratore Delegato ribadisce come il Consiglio di Amministrazione abbia accelerato gli investimenti, rafforzando i *power brand* di RCS e rendendoli idonei ad un futuro sempre più orientato al digitale, nonché puntando sui punti di forza di RCS al fine di creare valore per il futuro del Gruppo.

L'Amministratore Delegato si dichiara fiducioso che nel corso del 2015 si riusciranno a mantenere i ricavi stabili o in leggera crescita, si possa accrescere la marginalità (EBITDA margin) dal 5,5% del 2014 al 9% nel 2015, ritornando pertanto ad un EBIT positivo e sufficiente a coprire gli oneri finanziari, con un *ratio* Posizione Finanziaria Netta/EBITDA che ritorni ad un livello più vicino allo standard di mercato, non superiore a 3,5.

L'Amministratore Delegato confida che quello intrapreso sia un percorso che permetterà al Gruppo nel 2018 di puntare ad essere profittevole come tutti i migliori operatori dell'editoria del mercato europeo e americano, che hanno una marginalità di circa il 15%.

L'Amministratore Delegato ritiene infine che il lavoro fatto nei tre anni precedenti sia stato utile per mettere le basi e per confrontarsi con tutti gli altri operatori di mercato, con una profittabilità e generazione di cassa che garantiscano anche la capacità di poter investire per il futuro.

Riprende la parola il Presidente che ringrazia l'Amministratore Delegato ed invita il notaio a dare lettura del testo della delibera, che di seguito si riporta:

“L'Assemblea degli Azionisti di RCS MediaGroup S.p.A.

- esaminata la Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione;

- preso atto delle Relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione KPMG S.p.A.;

- esaminato il Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014, nel progetto presentato dal Consiglio di Amministrazione, che evidenzia una perdita netta di Euro 117.570.193,00;

*delibera*

1. *di approvare:*

- la Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione;

- il Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014 che chiude con una perdita netta di Euro 117.570.193,00, presentato dal Consiglio di Amministrazione, nel suo complesso e nelle singole appostazioni, con gli stanziamenti e gli accantonamenti proposti;

2. *di portare a nuovo la perdita netta di Euro 117.570.193,00.”*

Il Presidente dichiara quindi aperta la discussione sul primo punto all'ordine del giorno, pregando i partecipanti che prenderanno la parola di contenere gli interventi in termini ragionevoli di tempo, precisando che le risposte saranno fornite al termine degli interventi.

Prende la parola Alberizzi, che dichiara di essere un ex giornalista nato e cresciuto al “Corriere della Sera”, e rivolge alcune domande sul bilancio all'Amministratore Delegato. Alberizzi segnala che dalla lettura dello stesso emerge che la partecipazione in RCS Libri è stata svalutata di 33,4 milioni, circa il 15%, a seguito di un *impairment test* effettuato sulle unità *educational* e *trade* e sulle partecipazioni Marsilio e Rizzoli International, che ha abbassato il valore di carico da 215,7 a 182,3 milioni.

Alberizzi fa presente che tale riallineamento è avvenuto poco prima che la

concorrente “Arnoldo Mondadori” avanzasse una manifestazione di interesse per l’intera partecipazione. Pertanto chiede di conoscere le motivazioni dell’operazione, avanzando dei dubbi sull’operato della manager di RCS Libri, Laura Donnini, che prima di arrivare nel Gruppo RCS ha lavorato per un decennio alla Mondadori, fino a ricoprirne il ruolo di Direttore Generale, e il sospetto dell’individuazione di un prezzo di favore per la possibile vendita della partecipata.

Alberizzi segnala inoltre che sempre dal bilancio si apprende che RCS ha rilevato nel marzo del 2014 le quote detenute dai soci di minoranza nel “Corriere del Mezzogiorno”, pari al 39.95% del capitale, per un prezzo di euro 1,9 milioni. Tale operazione, avendo richiesto anche un esborso di euro 1,1 milioni di aumento di capitale per ripianamento delle perdite, è stata iscritta in bilancio per un importo complessivo di 3,1 milioni.

Considerato che la società nel 2013 era in perdita, avendo chiuso l’esercizio 2013 con un passivo di 0,1 milioni, Alberizzi chiede anche con riferimento a tale operazione di conoscerne le motivazioni, se sono state commissionate perizie indipendenti e perché il “Corriere del Mezzogiorno”, nonostante le perdite, sia stato valutato tre volte più del “Corriere del Veneto” (0,9 milioni), e del “Corriere del Trentino” (0,8 milioni), ed un buon 50% più del “Corriere di Bologna” (1,9 milioni).

Alberizzi chiede poi delucidazioni su alcuni costi indicati in bilancio:

- costi per il personale per complessivi 5,1 milioni di proventi non ricorrenti netti, derivanti dalla revisione delle stime in merito all’attività di riorganizzazione dell’area periodici, dell’area pubblicità e dell’area *corporate*;

- 3,7 milioni di oneri non ricorrenti derivanti dal recesso anticipato dal contratto di affitto relativo al comparto immobiliare San Marco, conseguente al trasferimento della Gazzetta dello Sport nella sede di via Rizzoli; in particolare su questo punto chiede come mai non sia stata rispettata la scadenza naturale del contratto e quale sia stato il vantaggio economico complessivo, se vi è stato, nell’anticipazione del trasferimento.

Alberizzi chiede ancora chiarimenti su come mai la Digicast S.p.A., la controllata cui fanno capo i canali televisivi Sky, e ha il 60% di Gazzetta TV, nonostante i 4,3 milioni di investimento, abbia chiuso l’esercizio con soli 1,6 milioni di ricavi pubblicitari e 6 milioni di perdite e chiede di conoscere le prospettive future di queste attività. Analogamente chiede indicazioni sul futuro delle testate dell’area infanzia “Insieme”, “Dolce Attesa”, “Io e il Mio Bambino”, considerato che il Gruppo Sfera ha chiuso l’ultimo esercizio con 30,4 milioni di ricavi e 29,9 milioni di perdite a livello di EBITDA.

Alberizzi chiede in relazione ai 142 giornalisti afferenti alle aree Media Italia (attività verticali, funzioni corporate e altre attività), che, a seguito dell’accordo sindacale siglato il 14 febbraio 2014, dal marzo 2014 sono stati inseriti in regime di solidarietà, con una riduzione dell’orario di lavoro fino a un massimo del 30%, e tenuto conto anche delle 20 persone in cassa integrazione al dicembre 2014, quale è stato il risparmio in termini di costo di lavoro per l’azienda.

Da ultimo, chiede di conoscere i motivi che hanno spinto a cambiare il formato del “Corriere della Sera”, esprimendo le proprie perplessità in merito anche a livello di prestigio e autorevolezza perduta con il nuovo formato e paragonandolo alla “Free Press”.

Prende la parola Menicucci, il quale dichiara di intervenire come giornalista del “Corriere della Sera”, in rappresentanza del comitato di redazione di tale giornale, per delega del socio Paolo Ligammari.

Menicucci si rivolge al Presidente, agli amministratori e agli azionisti ricordando la grande tradizione del “Corriere della Sera” che, dal 1876 ad oggi ha raccontato la storia di questo Paese, ma sottolinea come nulla di quanto stia accadendo negli ultimi anni sia mai accaduto prima.

Menicucci sostiene essere in corso una mutazione genetica del giornale, patrimonio storico, culturale e sociale del Paese, simbolo dell'informazione indipendente, autorevole, di qualità; un disegno che per essere descritto necessiterebbe della penna di una delle storiche firme italiane del giornale, Dino Buzzati, Indro Montanelli, Pierpaolo Pasolini, o Luigi Pirandello, e paragona la mutazione del Corriere a Le Metamorfosi di Kafka: da baluardo dell'informazione libera, a *brand multitasking*, buono per commercializzare qualsiasi tipo di prodotto, la vendita di biciclette, di lampade, le sponsorizzazioni ciclistiche per ricchi sceicchi di Dubai, scommesse sportive on-line.

Menicucci lo definisce un Corriere OGM, modificato geneticamente, che dell'originale mantiene la forma, magari l'aspetto, anche se rimpicciolito, ma che rispetto all'originale rischia di perdere completamente la sua identità.

Menicucci sostiene che senza l'identità storica del Corriere, difficilmente RCS potrà continuare ad essere, come è nonostante tutto, leader dell'informazione di qualità e ricorda che, se dovesse perdersi tale identità, il problema colpirebbe tutti, giornalisti, azionisti, la cultura di questo Paese, e ribadisce che ormai è evidente che in futuro solo un'informazione di qualità e di eccellenza sarà ancora in grado di produrre utili.

Menicucci elenca alcune rilevanti operazioni del Gruppo degli ultimi anni che a suo giudizio non andavano fatte: la vendita del palazzo storico di via Solferino; il pensionamento anticipato di molti colleghi; le liti a colpi di interviste e di querele di alcuni dei principali soci di RCS; la ventilata vendita di RCS Libri; il lungo addio del direttore Ferruccio De Bortoli; l'acquisto del Gruppo spagnolo Recoletos, tema già trattato in precedenti assemblee, che ha affossato i conti dell'azienda.

Menicucci esprime poi le proprie perplessità in merito ad uno dei candidati consiglieri per il nuovo Consiglio, uno dei principali artefici dell'operazione Recoletos che ha causato una perdita di 846 milioni di euro a RCS.

Menicucci chiede infine chiarimenti su come il management pensi di uscire dalla crisi, dal momento che a suo avviso non è possibile procedere con nuovi tagli e evidenzia come il valore aggiunto del Corriere della Sera sia la qualità dell'informazione, che in questi anni i giornalisti hanno garantito mostrandosi disponibili all'innovazione e rinunciando ad una parte della retribuzione. Chiede quindi che si investa sui giornalisti e sull'informazione di qualità.

Menicucci invita da ultimo a procedere celermente con la nomina del nuovo direttore del Corriere della Sera, e a individuarlo in base a criteri di competenza e sul solco della tradizione del giornale, e non in base alla sua capacità di "usare le forbici".

Prende la parola Caldirola, giornalista di RCS Periodici, che dichiara di intervenire in rappresentanza dei giornalisti dei Periodici di RCS Mediagroup.

Caldirola lamenta la chiusura di 6 testate e la vendita di altre 5 avvenute nel 2013, come previsto dal Piano industriale varato dall'Amministratore Delegato, e il depotenziamento di molte redazioni, nonché le modifiche dei nomi degli stessi periodici.

Caldirola ricorda come i giornalisti dei periodici di RCS abbiano fatto enormi sacrifici, accettato dolorosi tagli e costruito l'accordo di solidarietà nell'ipotesi di un risanamento finalizzato a innovazione e sviluppo, a nuovi investimenti e non a mere dismissioni di *asset* fondamentali, che in molti casi producevano anche utili. Il loro sacrificio ha permesso all'azienda di risparmiare 6 milioni di euro nel 2014 consentendo il pareggio di bilancio della Divisione Periodici.

Caldirola chiede che il nuovo piano industriale non preveda ulteriori tagli sul personale delle redazioni, anche alla luce dei risultati del piano attuale, che nonostante la dismissione di *asset* non core e i tagli effettuati sul costo del lavoro, ha portato a chiudere ancora in perdita il bilancio. Lamenta inoltre che, in un mercato indubbiamente sfavorevole, non si è saputo puntare sui giornali tradizionali, senza venderli o chiuderli; non si è voluto supportarli senza snaturarli, preferendo dedicare

energie a nuovi modelli di business commerciali, non legati ai contenuti editoriali e giornalistici.

Caldirola, augurandosi che non avvenga anche la paventata dismissione della divisione Libri, chiede di avere delucidazioni sul progetto futuro relativo al settore Periodici, gli obiettivi e gli investimenti.

Prende la parola il socio Affinito che, prima di procedere con le domande, dichiara di essere un giornalista del gruppo RCS attualmente nella redazione di “*Io Donna*”, oltre che piccolo azionista.

Affinito cita le parole che l'Ing. Maurizio Costa ha pronunciato all'ultimo congresso della Federazione nazionale della stampa italiana dove era presente come delegato, dichiarandosi concorde nel ritenere che nonostante gli ultimi 6 anni abbiano visto il settore editoriale dimezzare i propri ricavi a causa della discesa verticale della pubblicità e della rivoluzione digitale, il mondo del giornalismo non è in via di estinzione, ma in una fase evolutiva, in cui la sfida da affrontare è quella di una editoria di qualità che non può prescindere da un giornalismo di qualità: “crisi, giornalismo di qualità, responsabilità”.

Affinito richiama il problema dei 480 milioni di debiti del Gruppo, rilevando che a suo parere, per migliorare il rapporto con la leva finanziaria bisognerebbe aumentare la robustezza della società mediante un aumento dimensionale della stessa, oltre che della sua patrimonializzazione.

Affinito sottolinea che invece nel 2014 sono stati fatti investimenti per 66 milioni di euro, metà dei quali nel digitale e l'Amministratore Delegato ha dichiarato di avere ambizioni di profittabilità del 15% nel 2018. Tuttavia in tre anni RCS ha bruciato cassa per 288 milioni di euro, quasi pari a quelli incassati con le dismissioni. A fine 2011 RCS aveva 938 milioni di debiti finanziari netti e da quel momento ha incassato 396 milioni di aumento da capitale, 397 da dismissioni e ha convertito azioni di risparmio con un introito di altri 49 milioni. Il debito sarebbe dovuto scendere sotto i 100 milioni, ma nel frattempo le perdite di cassa sono ammontate a 288 milioni e sono stati fatti investimenti per altri 116 milioni, di cui 15 in acquisizioni. Il che porta all'indebitamento attuale, quasi cinque volte superiore a quello che sarebbe potuto essere e le perdite sono continuate, nonostante i tagli di personale, 15% in meno, e il ricorso alla solidarietà e alla cassa integrazione tra i giornalisti.

Il punto è, sostiene Affinito, che gli investimenti fatti non hanno portato il reddito atteso e inoltre, tranne che per Gazzetta TV, non sono stati focalizzati sull'informazione, il cui settore non ha registrato nuove iniziative e neppure un rinnovamento profondo del suo modello di business; scelte che altri competitor hanno già fatto e in alcuni casi con buoni risultati.

Affinito passa quindi ad analizzare singolarmente alcuni degli investimenti effettuati:

- “*Twigis*”. Il social network dei bambini, obiettivo dichiarato 900.000 utenti entro 12 mesi dal lancio; a oltre 12 mesi dal lancio, il numero di utenti è poco più di 69.000;

- “*Made.com*”. Lanciato a fine settembre 2013, doveva essere un mix tra *on-line* e *off-line* per l'acquisto di prodotti di design. Lo show-room, definito inizialmente fondamentale, non è stato mai aperto e in 500 giorni di vita sono stati venduti solo 2.400 prodotti;

- “*Yoodeal*”. Doveva essere il primo motore di ricerca semantico dedicato ai “deal”, una sorta di Google per cercare sul web proposte commerciali sulla base dei gusti dell'utente con l'obiettivo dichiarato di riunire sotto lo stesso tetto *coupon* e sconti proposti da *Groupon*, *Groupalia*, *Let's Bonus*, *Ebay*, e simili. A due anni dal lancio il sito non è un motore di ricerca nel panorama “deal” ma un *mirror* di quattro player del settore, e nemmeno i più rappresentativi. Il profilo facebook di New Deal raccoglie circa 7.600 like, lontanissimo dagli oltre 12 milioni e mezzo di *Groupon*;

- “*Network Mamas*”. Il social network dedicato alle mamme ha appena 1.500 utenti e 2.400 su facebook;

- “YouReporter”. Piattaforma di *cities and journalism* per cui sono stati spesi oltre 2 milioni e mezzo di euro. Nel dicembre 2013, prima dell'acquisizione, aveva 78.000 pagine viste e 31.000 utenti unici nel giorno medio, ad un anno dall'acquisizione il pubblico di You Reporter è più che dimezzato, le pagine viste sono scese a 39.000, gli utenti unici a 12.700 nel giorno medio;

- “Corriere.it”. Il restyling del sito del “Corriere della Sera” con la lettura orizzontale è stato bocciato dai lettori. I dati *audiweb* del mese di marzo 2014 hanno evidenziato per Corriere.it la peggior performance tra le testate prese in considerazione con un calo delle pagine viste di ben il 30.6% ed una flessione degli utenti unici dell'8.4%. Solo dopo alcuni mesi il sito è tornato alla stessa audience di prima e dopo che la lettura orizzontale è stata abbandonata per tornare alla versione precedente.

Affinito segnala che nella relazione del Consiglio uscente si legge anche che rispetto alle strategie future lato *news* ci sarà sviluppo, soprattutto digitale, insieme a maggiori efficienze, ma nulla rispetto ad un ridimensionamento delle funzioni *corporate*, dove figurano assunti 564 dipendenti, il 14% del totale e si dice perplesso che tale area sia l'unica che nell'ultimo anno abbia visto incrementare l'organico. Affinito esprime le sue perplessità sulla strategia industriale messa in campo fino ad oggi da RCS che ha chiuso l'unica redazione di contenuti digitale del Gruppo, per approvvigionarsi all'esterno con costi maggiori in totale e risultati inferiori.

Affinito riporta i dati *audiweb* del consumo *on-line*: il 92% degli utenti si avvale di siti di ricerca, il 90,6% di portali generalisti, l'87,8% di social network e l'81,4% di siti delle categorie *videos/movies* e segnala che due su quattro di queste categorie afferiscono a prodotti di carattere informativo, che in questi anni RCS non ha sviluppato.

Affinito propone la *Mitbestimmung*, “cogestione” sul modello tedesco, che coinvolge nel processo decisionale tutti gli *stakeholder*, lamentando come negli ultimi anni RCS, invece, abbia tenuto conto solo degli interessi di azionisti e creditori, escludendo i dipendenti che hanno sopportato grandi sacrifici.

Affinito illustra poi alcune idee e proposte a nome dei dipendenti: la tassa Google, la difesa del *copyright*, una distribuzione più equa delle risorse pubblicitarie. In Italia solo 3 miliardi di euro su 7 del budget generale dell'*advertising* arrivano ai media, meno che negli altri Paesi europei.

Affinito conclude chiedendo quindi il coinvolgimento dei lavoratori nel prossimo piano industriale, la valorizzazione dei giornalisti del Gruppo e una maggiore concentrazione delle risorse di sviluppo sull'informazione, citando Robert Murdoch secondo il quale le notizie sono ancora la materia prima più preziosa al mondo

Prende la parola il socio Pasi, presente in proprio quale piccolo azionista e in rappresentanza della SLC CGIL di Milano, rappresentante sindacale dei lavoratori grafici e poligrafici del Gruppo RCS.

Pasi sottolinea come, nonostante i tagli salariali e la riduzione del numero delle persone, per l'ottavo anno consecutivo il bilancio di RCS si è chiuso con un segno negativo ed esprime le sue perplessità sulla strategia del Consiglio per uscire dalla crisi.

Pasi lamenta la fretta con cui si è proceduto a dismettere una serie di attività, quali:

- le testate cedute onerosamente al Gruppo PRS o alla Fabbri Publishing, che appena vendute hanno saputo sviluppare il proprio potenziale generando non pochi utili per chi le ha acquistate;

- la cessione di “*Flammarion*”, ritenuta una “follia necessaria” affinché si potesse operare la ristrutturazione del debito con le banche che, insieme all'aumento di capitale, ha impedito a RCS di fallire. Adesso, sostiene Pasi, è un'azienda talmente ben gestita, che la sua amministratrice delegata è stata confermata nel Consiglio di Amministrazione precedente e lo sarà anche in questo.

Pasi sostiene che il piano industriale ha fallito i propri obiettivi, in quanto, non solo l'azienda non produce utili, ma la percentuale degli utili prodotti in maniera non



tradizionale è diventata significativa solo perché si è di molto ridotta la quantità globale degli stessi e si dichiara contrario alla scelta di concedere al principale concorrente un diritto in esclusiva per l'acquisto della divisione Libri.

Pasi ribadisce che coloro che producono utili nel settore dell'editoria lo fanno puntando su prodotti tradizionali che hanno avuto la possibilità di migliorare e le poche aziende che hanno avuto significativi ricavi nel settore digitale hanno puntato su target di nicchia.

Pasi lamenta l'immobilità gestionale del Consiglio di amministrazione e ricorda che dall'operazione di acquisto di Recoletos, che ha portato la società alla crisi finanziaria, sono state cedute attività per quasi 500 milioni di euro di valore, esercitate operazioni finanziarie per 600 milioni di euro, realizzati investimenti per circa 100 milioni sui 160 previsti, la maggior parte dei quali ancora senza un vero ritorno e l'indebitamento della società è ancora, nonostante tutto, circa la metà di quanto fu pagata Recoletos.

Pasi contesta anche l'assetto societario, sostanzialmente immutato, rispetto al precedente patto di sindacato, che ha portato a compiere quell'operazione, composto dai soggetti che non hanno il loro primario interesse in RCS, che considera in parte responsabili dell'attuale crisi e la scelta di investire nel digitale.

Prende la parola il socio Marino, che chiede innanzitutto chiarimenti circa la notizia appresa dai giornali che nel 2014 sono stati sospesi i bonus relativi ai membri del Consiglio di Amministrazione, a circa 20 dirigenti e all'Amministratore Delegato, soprattutto alla luce dei debiti in essere della società e chiede di indicare l'importo preciso del debito residuo verso Intesa.

Marino chiede poi delucidazioni sul nuovo canale televisivo 59, sul numero di dipendenti sullo stesso impiegati e sulle previsioni future per tale investimento, sulla vicenda che riguarda RCS Sport, sulle indagini in corso, nonché sulla denuncia per calunnia indicata in bilancio e chiede se i dipendenti coinvolti e i dirigenti siano stati licenziati o se qualcuno ancora sia nell'organico del Gruppo e, in caso positivo, se sono state pagate le relative liquidazioni.

Marino chiede infine chiarimenti sulla vendita dell'immobile di via Solferino, operazione molto simile a quella effettuata da Telecom, che è stato ripreso poi in affitto ad un prezzo esagerato, e si chiede se vi sia qualche correlazione tra le due operazioni. Conclude chiedendo se siano state effettuate liberalità da parte della società e se si per quali importi e i principali beneficiari e di sapere quale sia il consigliere espresso da Mediobanca.

Prende quindi la parola il socio Mancuso, il quale richiama le parole del Presidente sulla responsabilità di chi fa informazione e quindi anche di RCS nei confronti dei lettori/utenti e della concorrenza.

Mancuso si dice lieto di essere stato preceduto da dipendenti, giornalisti e sindacalisti e lamenta la loro assenza alle precedenti assemblee durante le discussioni sull'aumento di capitale di cui comunque contesta l'esiguità.

Mancuso richiama alcune operazioni già messe in dubbio e segnalate nei precedenti interventi e chiede di sapere qual è il debito aggiornato al primo trimestre e qual è il tasso di interesse da pagare alle banche, nonché chiarimenti sui bonus sospesi ai dirigenti, e quale sia stato il peso dei bonus nel triennio e il numero dei dirigenti che li hanno percepiti.

Mancuso chiede infine delucidazioni sui 21 stabili della unità locali indicate, in termini di costi per la società e se sono interi stabili o qualche piano, sulle spese indicate per le consulenze legali, finanziarie, fiscali della capogruppo indicate in circa 2.600.000,00 e sull'unità locale indicata in Via Cefalù n. 40, Milano.

Esauriti gli interventi, il Presidente cede la parola all'Amministratore Delegato per le repliche ai quesiti formulati.

Prende dunque la parola l'Amministratore Delegato che risponde inizialmente alle domande del giornalista Alberizzi.

L'Amministratore Delegato ricorda ai presenti che le prime domande di Alberizzi erano relative alla partecipazione in RCS Libri, alla sua svalutazione e al valore di carico e dichiara che l'offerta pervenuta da Mondadori non ha avuto alcun impatto sulla valutazione di tale partecipazione. La partecipazione in RCS Libri S.p.A., prosegue L'Amministratore Delegato, è stata valutata, con l'assistenza di primaria società di consulenza, attenendosi scrupolosamente ai principi contabili internazionali IAS-IRFS. Il raffronto tra *recoverable amount* e *carrying amount* di RCS Libri, in ossequio ai dettami del principio contabile IAS 36, è stato determinato attraverso il cosiddetto valore d'uso con il metodo della somma delle parti nelle sue varie componenti. Il test è stato sviluppato sulla base dei previsti flussi di cassa attesi, derivanti dai piani approvati nei Consigli di Amministrazione.

L'Amministratore Delegato chiarisce che tale attività di valutazione viene fatta almeno annualmente per tutte le *cash generating units* del Gruppo, secondo i criteri definiti, appunto, dagli IFRS.

Sulla seconda domanda di Alberizzi, relativa all'acquisizione della partecipazione nel Corriere del Mezzogiorno L'Amministratore Delegato precisa che il prezzo di acquisto della partecipazione di minoranza è stato negoziato con le controparti anche in relazione agli investimenti pregressi sostenuti e ha tenuto conto delle prospettive di redditività che la partecipazione avrebbe avuto in caso di integrazione nel Gruppo, non possibile in presenza di azionisti di minoranza.

La terza domanda, ricorda ancora L'Amministratore Delegato, era in merito agli oneri non ricorrenti associati alle iniziative relative alla riduzione del personale.

L'Amministratore Delegato spiega che la revisione degli oneri non ricorrenti delle aree verticali, pubblicità e corporate, complessivamente di euro 9,3 milioni (pag. 199 del bilancio) non rappresenta un maggior costo, bensì un minor costo, quindi va letto al contrario, dovuto ad adeguamenti delle stime inserite nel bilancio 2013.

Sulla quarta domanda, relativa alla rescissione del contratto d'affitto relativo all'immobile di via Solferino e via San Marco, L'Amministratore Delegato, chiarisce che il contratto di affitto della porzione di immobile sito su via San Marco e via Moscovia prevedeva la possibilità di un recesso anticipato senza penale dopo 24 mesi, con un preavviso di 12 mesi e che l'esercizio del recesso del contratto di affitto con riconsegna dell'immobile entro fine 2015 permetterà di risparmiare un affitto annuo di circa 6.5 milioni di euro a partire dal 2016.

L'Amministratore Delegato risponde poi alla domanda circa il futuro delle testate dell'infanzia del settore Sfera, e al riferimento al dato dell'EBITDA complessivo negativo di 29.9 milioni, che però è relativo ad una divisione più ampia che contiene anche Sfera ma è riferito anche alle funzioni corporate e ad altre attività, di cui Sfera è una delle componenti.

L'Amministratore Delegato rassicura che Sfera ha un suo piano di sviluppo che prevede un costante miglioramento della marginalità anche attraverso continue azioni di contenimento dei costi e rafforzamento delle attività internazionali, in questo caso potenzialmente anche in partnership.

Con riguardo alla domanda sull'accordo sindacale di solidarietà, la cassa integrazione e la solidarietà attivata nel corso del 2014, L'Amministratore Delegato segnala che hanno generato risparmi in termini di costo del lavoro per circa 5 milioni di euro nel 2014.

Da ultimo L'Amministratore Delegato vuole condividere alcune riflessioni sul nuovo formato del "Corriere della Sera", modificato da fine settembre 2014 e le reazioni degli lettori. In particolare, L'Amministratore Delegato chiarisce che l'investimento per la riduzione del formato (45x31) si è inserito nel piano editoriale orientato al ripensamento radicale del ruolo del quotidiano cartaceo e che il "Corriere della Sera" oggi ha un formato più piccolo, maneggevole e moderno, più comodo anche per la lettura in viaggio o in mobilità.

L'intento, spiega l'Amministratore Delegato, era quello, tra l'altro, di dare un'impaginazione più attuale e fruibile, un taglio degli articoli chiaro e semplice, caratterizzato da un numero maggiore di notizie in esclusiva e maggiori approfondimenti. Il quotidiano cartaceo occupa un ruolo centrale nell'offerta dei contenuti, approfondimenti ed esclusività con una foliazione più contenuta e selezionata durante la settimana lavorativa. E' un giornale con un'offerta dedicata per il fine settimana, arricchita da tematiche verticali, due anime del Corriere nell'arco dei sette giorni.

L'Amministratore Delegato ribadisce che la qualità e il prestigio di un giornale non la fa il formato, quanto invece i contenuti, le firme, la storia, la credibilità della testata e quindi ritiene imparagonabile il Corriere alla Free Press. Il quotidiano si inserisce in un sistema più ampio, nel quale si innestano altre piattaforme di comunicazione integrata, fatta di eventi sul territorio; una presenza digitale importante; il sito; le applicazioni; i video; i social networks e l'allargamento a nuovi prodotti editoriali che completano ed arricchiscono un'offerta sempre più multimediale.

L'Amministratore Delegato passa quindi alle domande di Menicucci sul futuro del Corriere e del nuovo direttore e spiega che il processo di ricerca del Direttore del Corriere della Sera è stato avviato per tempo, al fine di individuare il profilo che meglio lo rappresenti e che la scelta resterà in capo al Consiglio di Amministrazione entrante.

L'Amministratore Delegato ribadisce che il Corriere della Sera è la principale testata di RCS e continuerà a mantenere il profilo di autorevolezza, di indipendenza e di capacità di innovazione che lo ha sempre contraddistinto.

Quanto alle domande poste dalla giornalista Caldirola riguardo alla divisione che si chiamava 'Periodici' e che è oggi il mondo dei 'Verticali', l'Amministratore Delegato riferisce che nell'area Periodici è stata fatta una scelta chiara, definendo le aree di business in cui era possibile competere per la leadership, l'area dei femminili, l'area arredo, l'area moda maschile, l'area viaggi e turismo e l'area dei familiari. In ciascuna di queste aree è stato selezionato il portafoglio prodotti con gli editoriali con le maggiori potenzialità. L'Amministratore Delegato evidenzia che in tali aree l'obiettivo dell'azienda è di competere per la leadership. Naturalmente, gli investimenti saranno commisurati all'attuale situazione di mercato e alla loro sostenibilità economica.

L'Amministratore Delegato prosegue affermando che nel 2014 sono state spese molte energie per riportare la divisione Periodici in equilibrio economico e finalmente questo è successo, in un anno peraltro caratterizzato ancora dalla riduzione dei ricavi pubblicitari editoriali.

L'Amministratore Delegato fa notare come siano comunque continuati gli interventi di innovazione e aggiornamento dei prodotti, nonostante la situazione di mercato, e fa alcuni esempi: il nuovo *Living*, il lancio di *Dove Club* nel canale *Dove Viaggi* all'interno del Corriere, il restyling di *Oggi*, il lancio del nuovo sito del settimanale *Oggi*, la pubblicazione del nuovo *Abitare*, il restyling di *Dove* cartaceo di pochi mesi fa e da ultimo il lancio del nuovo sito di *Io Donna* e l'imminente nuovo lancio del nuovo *Style*.

L'Amministratore Delegato passa poi alle domande poste da Affinito, in primis quelle relative alle iniziative digitali per le quali rinvia alla risposta fornita all'azionista Guastella, allegata al presente verbale.

Quanto alla domanda sull'accrescimento delle figure nell'ambito *corporate*, l'Amministratore Delegato chiarisce che è avvenuto l'opposto, ad incrementarsi non è stato l'organico delle attività *corporate* che, al contrario, si è ridotto di ulteriori 27 unità, bensì quello delle altre attività legate allo sviluppo del *business*, in particolare nel perimetro estero, Sfera.

L'Amministratore Delegato risponde poi alla domanda di Marino relativa ai bonus ai 20 dirigenti e evidenzia come nelle aziende più complesse è normale assegnare al proprio management incentivi legati al miglioramento dei risultati dell'azienda, con finalità di attrarre e trattenere le migliori professionalità, e che dal 2013 il Top Management e il Presidente si sono auto-ridotti lo stipendio annuale del 10% (il Presidente più del 30%), oltre a sospendere qualunque forma di incentivazione variabile annuale.

L'Amministratore Delegato spiega che tecnicamente questi bonus sarebbero dovuti da un punto di vista meramente contrattuale ma che il management ha preferito dare un segnale chiaro di responsabilità.

Il Consiglio di RCS aveva comunque ritenuto di assegnare un premio di lungo periodo al Top Management, ma anche questo sistema di incentivazione è stato sospeso fino a quando il Gruppo non sarà tornato a risultato netto positivo.

L'Amministratore Delegato riferisce inoltre che la posizione finanziaria netta del Gruppo alla fine del 2014, come riportato dal fascicolo di bilancio, è di 482,5 milioni di cui 375,6 milioni rappresentati dall'utilizzo del finanziamento a medio termine con un *pool* di banche. La quota di Intesa San Paolo, come richiesto da Marino, è del 38,3% del finanziamento del pool, mentre è di circa il 36% tenendo conto di tutte le linee, incluse quelle commerciali e a breve termine.

Riguardo al nuovo canale televisivo, *Gazzetta TV*, canale 59, l'Amministratore Delegato riferisce che impiega 37 dipendenti di cui alcuni ricollocati da altre divisioni del Gruppo, che l'investimento è limitato e che ne seguiranno con attenzione gli sviluppi, ma che ne sono soddisfatti.

Quanto alla nota vicenda di RCS Sport, l'Amministratore Delegato segnala che una sola ex dipendente amministrativa di RCS Sport è stata imputata per calunnia, avendo la stessa falsamente attribuito ad altri dipendenti le firme su alcuni disegni che sono poi stati oggetto dei reati di truffa e appropriazione indebita alla medesima contestati.

L'Amministratore Delegato chiarisce inoltre che la Società ha proceduto a risolvere il rapporto di lavoro per giusta causa dei dirigenti e dipendenti a suo tempo responsabili delle aree di attività in cui si sono verificati i noti fatti e la società ha esperito nelle opportune sedi le azioni di risarcimento dei danni nei confronti dei soggetti ritenuti responsabili ed ha adottato ogni opportuna iniziativa per ottenere il ristoro dei danni subiti.

Con riferimento allo storico stabile di via Solferino, l'Amministratore Delegato esclude che si tratti di una vicenda analoga a quella di Telecom; in merito agli atti liberali, i relativi importi e beneficiari, segnala che a tale domanda è stata già data risposta, pubblicata sul sito della società, in particolare alla domanda N.47 pervenuta dal socio Marco Bava, e allegata al presente verbale.

Riguardo al Consigliere espresso da Mediobanca, l'Amministratore Delegato riferisce che Mediobanca ha presentato la sua lista congiuntamente ad altri azionisti ed ogni informazione è reperibile dalla documentazione pubblica.

L'Amministratore Delegato passa poi alle domande di Mancuso e riferisce che:

- l'indebitamento al 31 marzo 2015 e il tasso di interesse, sono meglio trattati nella risposta alla domanda n. 27 del socio Marco Bava, che è stata pubblicata sul sito e allegata al presente verbale;
- quanto al costo dei bonus dei dirigenti sospesi nel triennio, il costo è stato nullo, in quanto appunto sospeso;
- quanto ai 21 stabili delle unità locali, si tratta in gran parte di unità locali costituite da piccole parti di edifici ad uso ufficio e i cui canoni di locazione sono allineati alle condizioni di mercato. In termini di dimensione, fanno eccezione le sedi di via San Marco, via Solferino e via Rizzoli, i cui canoni di locazione sono di circa 10,5 milioni per San Marco e Solferino, di cui 6,5 termineranno per recesso nel corso di quest'anno, e di circa 11 milioni per Via Rizzoli. Per quanto riguarda tale ultima

sede, sono stati recentemente sottoscritti contratti di sub-locazione, che consentono di recuperare i costi per le aree non utilizzate.

Quanto all'unità di via Cefalù, l'Amministratore Delegato riferisce che si tratta di un'area di proprietà, sede del Centro Ricreativo della Divisione Quotidiani; i costi di gestione di quest'area sono nell'ordine di circa 50.000 Euro all'anno, principalmente per sicurezza, custodia e manutenzione.

Da ultimo, l'Amministratore Delegato risponde alla domanda sulle spese legali, finanziarie e fiscali per 2,6 milioni, spiegando che tali importi comprendono varie tipologie di consulenze, incluse alcune perizie e valutazioni.

Riprende la parola il Presidente, che ringrazia l'Amministratore Delegato e invita i soci che sono intervenuti a presentarsi per eventuali repliche.

Prende la parola Marino, il quale ringrazia l'Amministratore Delegato per la chiarezza ed esaustività nelle risposte date e chiede chiarimenti relativamente al bonus e agli altri incentivi percepiti dal Presidente di Unidad Editorial Fernandez-Galiano, per complessivi euro 2.707.000,00, per il quale non è stata attuata la sospensione come negli altri casi e che complessivamente percepisce più dello stesso Amministratore Delegato.

L'Amministratore Delegato, risponde a Marino segnalando che la risposta a tale domanda la trova nelle risposte fornite al socio Guastella, in particolare alla domanda n. 14.

Prende la parola Affinito, il quale precisa che a suo parere i bonus sono stati congelati ai sensi del Decreto Lotti. In virtù di tale decreto, infatti, avendo RCS chiesto dei prepensionamenti non potrebbe di fatto distribuire bonus.

Replica l'Amministratore Delegato, chiarendo che il Decreto Lotti si riferisce al futuro, invece i bonus sospesi si riferiscono al 2014.

Prende nuovamente la parola Mancuso, il quale riprende l'argomento della possibile cessione di RCS Libri alla Mondadori, richiamando l'attenzione sulla valutazione dell'avviamento, sui marchi delle case editrici e su potenziali conflitti di interesse di ex dipendenti della Mondadori entrati in RCS.

A questo punto il Presidente dichiara chiusa la discussione, invitando a procedere alla votazione sul primo punto all'ordine del giorno.

Il Presidente dichiara che sono presenti in questo momento n. 117 aventi diritto, rappresentanti n. 307.791.646 azioni, pari a una percentuale di circa il 58,9792% del capitale sociale e i presenti in sala sono 30.

Invita nuovamente a far presente l'eventuale carenza di legittimazione al voto in base alle normative applicabili e mette in votazione la proposta, esortando a esprimere il voto mediante utilizzo dell'apposito telecomando, premendo uno solo dei pulsanti presenti sul telecomando contrassegnati rispettivamente con le scritte "favorevole", "contrario" oppure "astenuto" per approvare, respingere o astenersi sulla delibera proposta e immediatamente dopo il tasto "ok".

Al termine della votazione il Presidente dichiara che la deliberazione è approvata con il voto favorevole di n. 273.451.710 azioni, contrario di n. 19.951 azioni, essendosi astenute n. 26.004.889 azioni, non votanti n. 8.315.096 azioni

Il Presidente passa quindi alla trattazione del **secondo punto** all'ordine del giorno che reca:

**2. Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del D. Lgs. 58/98; deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Il Presidente ricorda che il Consiglio di Amministrazione ha predisposto, ai sensi dell'art. 123-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e dell'art. 84-quater

del Regolamento di cui alla Deliberazione Consob n. 11971/1999, la “Relazione sulla Remunerazione” che, nella prima Sezione, illustra la politica della Società in materia di remunerazione dei componenti del Consiglio di Amministrazione, dei Direttori Generali e dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche della Società, nonché le procedure utilizzate per l’adozione e l’attuazione di tale politica.

Ricorda inoltre che ai sensi del sesto comma del citato art. 123-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, i soci sono chiamati a deliberare in senso favorevole o contrario sulla predetta Sezione e che la deliberazione non avrà natura vincolante.

Il Presidente invita il notaio a dare lettura del testo della delibera, che di seguito si riporta:

*“L’Assemblea degli Azionisti di RCS MediaGroup S.p.A.*

*- esaminata la Relazione sulla Remunerazione, approvata dal Consiglio di Amministrazione in particolare ai sensi dell’Art. 123-ter del D. Lgs n. 58/1998, e preso atto della richiesta deliberazione, di natura non vincolante, in merito alla Sezione I della Relazione stessa,*

*delibera*

*- in senso favorevole alla Sezione I della Relazione sulla Remunerazione”.*

Il Presidente dichiara quindi aperta la discussione, pregando i partecipanti che prenderanno la parola di contenere gli interventi in termini ragionevoli di tempo, precisando che le risposte saranno fornite al termine degli interventi.

Prende la parola Marino il quale chiede di conoscere i nomi dei sei dirigenti con responsabilità strategiche citati nella Relazione sulla remunerazione che hanno percepito compensi fissi.

Prende la parola Mancuso, il quale chiede chiarimenti ed indicazioni sui benefici non monetari dei dirigenti con responsabilità strategiche e l’impatto di tali benefit in termini di costi sul bilancio.

Risponde a Marino il Presidente segnalando che non è possibile fornire i nomi dei dirigenti strategici.

Riprende la parola Marino che chiede di conoscere i motivi per cui non è possibile sapere il nome dei dirigenti strategici e chiede se c’è una legge sulla privacy che lo impedisce.

Risponde l’Amministratore Delegato il quale chiarisce che a pagina 3 della Relazione sulla Remunerazione sono indicati i dirigenti con funzioni strategiche delle 5 aree, Direttore legale, Finanza legale, Purchasing, Direttore Marketing e New Business, e che sul sito della società è pubblicato l’organigramma con le funzioni e i nomi dei dirigenti.

Quanto alle domande di Mancuso, l’Amministratore Delegato segnala che i benefici non monetari sono puntualmente indicati nella Relazione sulla Remunerazione, colonna 4 della tabella 1 di pagina 16 e precisa che tali benefit fanno parte di impegni contrattuali e sono perfettamente in linea con il mercato di riferimento. I costi totali dei benefit non monetari sono di euro 413.000,00, di cui euro 144.000,00 per dirigenti con responsabilità strategiche.

A questo punto il Presidente dichiara chiusa la discussione, propone di omettere la lettura della Relazione sulla Remunerazione, allegata al presente verbale sub “E”, e invita a procedere alla votazione sul secondo punto all’ordine del giorno.

Il Presidente dichiara che sono presenti in questo momento n. 116 aventi diritto, rappresentanti n. 307.791.212 azioni, pari a una percentuale di circa il 58,9791% del capitale sociale.

Invita nuovamente a far presente l’eventuale carenza di legittimazione al voto in base alle normative applicabili e mette in votazione la proposta, esortando a esprimere il

voto mediante utilizzo dell'apposito telecomando, premendo uno solo dei pulsanti presenti sul telecomando contrassegnati rispettivamente con le scritte "favorevole", "contrario" oppure "astenuto" per approvare, respingere o astenersi sulla delibera proposta e immediatamente dopo il tasto "ok".

Al termine della votazione il Presidente dichiara che la deliberazione è approvata con il voto favorevole di n. 259.277.613 azioni, contrario di n. 16.312.988 azioni, essendosi astenute n. 27.221.453 azioni, non votanti n. 4.979.158 azioni.

Il Presidente passa quindi alla trattazione del **terzo punto** all'ordine del giorno che reca:

### **3. Autorizzazione alla disposizione di azioni proprie; deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Il Presidente ricorda che l'argomento è trattato nella relazione del Consiglio di Amministrazione redatta ai sensi dell'art. 73 del Regolamento di cui alla Deliberazione Consob n. 11971/1999, pubblicata nei termini e con le modalità di legge e consegnata a tutti gli intervenuti, alla quale rinvia.

Il Presidente invita il notaio a dare lettura del testo della delibera, che di seguito si riporta:

*"L'Assemblea degli Azionisti di RCS MediaGroup S.p.A.*

*- preso atto della Relazione del Consiglio di Amministrazione e condivise le relative motivazioni ivi indicate;*

*delibera*

- 1) *di revocare, per la parte non eseguita, la precedente autorizzazione dell'8 maggio 2014 e di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357 ter del Codice Civile, a disporre, in tutto o in parte, in una o più volte, delle azioni proprie già in portafoglio alla data odierna, ovvero che dovessero essere eventualmente acquistate successivamente, entro diciotto mesi dalla data della presente delibera, con le seguenti modalità alternative:*
  - (i) *mediante operazioni in denaro, ad un valore non inferiore del 10% rispetto al prezzo di riferimento rilevato sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. nella seduta di Borsa precedente ogni singola operazione tramite vendita in borsa, ai blocchi, offerta pubblica, ovvero*
  - (ii) *mediante operazioni di scambio, permuta, conferimento o altro atto di disposizione non in denaro nel contesto di progetti industriali o operazioni di finanza straordinaria ai termini economici dell'operazione che 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 RCS MediaGroup.*
- 2) *di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente e all'Amministratore Delegato pro-tempore, disgiuntamente tra loro, ogni potere occorrente per dare attuazione alle deliberazioni che precedono, anche a mezzo di procuratori, ottemperando a quanto eventualmente richiesto dalle autorità competenti".*

Il Presidente dichiara quindi aperta la discussione, pregando i partecipanti che prenderanno la parola di contenere gli interventi in termini ragionevoli di tempo, precisando che le risposte saranno fornite al termine degli interventi.

Nessuno avendo preso la parola, il Presidente conferma che sono presenti come nella precedente votazione 116 aventi diritto, rappresentanti n. 307.791.212 azioni, pari a una percentuale di circa il 58,9791% del capitale sociale.

Invita nuovamente a far presente l'eventuale carenza di legittimazione al voto in base alle normative applicabili e mette in votazione la proposta, esortando a esprimere il voto mediante utilizzo dell'apposito telecomando, premendo uno solo dei pulsanti presenti sul telecomando contrassegnati rispettivamente con le scritte "favorevole", "contrario" oppure "astenuto" per approvare, respingere o astenersi sulla delibera proposta e immediatamente dopo il tasto "ok".

Al termine della votazione il Presidente dichiara che la suddetta deliberazione è approvata con il voto favorevole di n. 274.581.387 azioni, contrario di n. 2.386.461 azioni, essendosi astenute n. 27.139.793 azioni, non votanti n. 3.683.571 azioni.

Il Presidente passa quindi alla trattazione del **quarto punto** all'ordine del giorno, e propone di trattare congiuntamente gli argomenti di cui ai punti 4.1, 4.2, 4.3 e 4.4, all'ordine del giorno, che complessivamente recitano:

#### ***4. Nomina del Consiglio di Amministrazione.***

***4.1 Determinazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione***

***4.2 Nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione;***

***4.3 Determinazione del compenso dei componenti il Consiglio di Amministrazione***

***4.4 Esonero degli Amministratori da obblighi di non concorrenza di cui all'articolo 2390 c.c.***

I presenti acconsentono alla trattazione congiunta.

Il Presidente dichiara quindi aperta la discussione, pregando i partecipanti che prenderanno la parola di contenere gli interventi in termini ragionevoli di tempo, precisando che le risposte saranno fornite al termine degli interventi.

Nessuno avendo preso la parola, il Presidente conferma che sono presenti come nella precedente votazione 116 aventi diritto, rappresentanti n. 307.791.212 azioni, pari a una percentuale di circa il 58,9791% del capitale sociale.

Il Presidente ricorda che la Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da sette a undici membri, secondo quanto determinato dall'Assemblea e che per la nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione è prevista l'osservanza della procedura di cui all'art.10 dello Statuto. In particolare, i consiglieri sono nominati dall'assemblea sulla base di liste presentate da azionisti che, da soli o insieme ad altri, rappresentino almeno il 2,5% del capitale sociale, soglia stabilita da Consob con delibera n. 19109 del 28 gennaio 2015. Ai sensi di legge, la titolarità della quota minima di partecipazione come sopra richiesta, è determinata avendo riguardo alle azioni che risultano registrate a favore del socio nel giorno in cui le liste sono depositate presso la Società.

Il Presidente comunica che, nei termini e con le modalità previste dalla normativa applicabile e dall'art.10 dello Statuto sociale, sono state presentate in data 30 marzo 2015 n. 3 liste di candidati e precisamente:

1. una lista identificata con il n. 1, presentata dall'azionista Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A., titolare complessivamente di n. 32.599.840 azioni ordinarie RCS, pari al 6,25% del capitale sociale; tale lista è stata depositata anche in nome e per conto degli altri partecipanti all'accordo sottoscritto e comunicato al mercato il 27 marzo 2015, precedentemente descritto.



Contestualmente alla lista, sono state presentate le seguenti proposte:

- determinare in 9 il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione;
  - stabilire in 400 mila euro il compenso complessivo annuo del nominato Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2389, comma 1, codice civile da ripartire tra i suoi componenti in conformità alle deliberazioni da assumersi dal Consiglio di Amministrazione;
  - di autorizzare i propri candidati al proseguimento delle attività indicate nei rispettivi *curricula vitae* e comunque di esonerare i propri componenti del Consiglio di Amministrazione di RCS da obblighi di non concorrenza di cui all'articolo 2390 codice civile;
2. una lista identificata con il n. 2, presentata dall'azionista U.T. Communications S.p.A., titolare complessivamente di n. 24.089.643 azioni ordinarie RCS, pari al 4,616% del capitale sociale;
3. una lista identificata con il n. 3, presentata congiuntamente dai seguenti azionisti, titolari complessivamente di n. 16.971.964 azioni ordinarie RCS, pari al 3,25% del capitale sociale:
- ANIMA SGR S.p.A. gestore dei fondi Fondo Anima Geo Italia, Fondo Anima Italia e Fondo Anima Star Italia Alto Potenziale; ARCA SGR S.p.A. gestore del fondo Arca Azioni Italia; EURIZON CAPITAL S.A. gestore dei fondi Eurizon EasyFund - Equity Italy LTE, Eurizon EasyFund - Equity Italy, Eurizon Investment SICAV - PB Equity EUR; EURIZON CAPITAL SGR S.p.A gestore dei fondi Eurizon Azioni Italia e Eurizon Azioni PMI Italia; KAIROS PARTNERS SGR S.P.A. gestore del comparto Kairos International Sicav – Comparto Section; MEDIOLANUM GESTIONE FONDI Sgr.p.a. gestore dei fondi Mediolanum Flessibile Italia e Mediolanum Flessibile Sviluppo Italia; MEDIOLANUM INTERNATIONAL FUNDS LIMITED - Challenge Funds – Challenge Italian Equity; PIONEER ASSET MANAGEMENT S.A. gestore del fondo Pioneer Fund Italian Equity e PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT Sgr.p.a. gestore del fondo Pioneer Italia Azionario Crescita.

Il Presidente precisa che gli azionisti presentatori delle liste n. 2 e 3, hanno dichiarato l'assenza di rapporti di collegamento con i soci che detengono una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa, ai sensi di legge e di statuto, e tenuto conto delle raccomandazioni di cui alla comunicazione Consob n. DEM/9017893 del 26 febbraio 2009.

In conformità alla legge e allo statuto, le liste di candidati presentate sono tutte corredate da:

- l'indicazione dell'identità dei soci che hanno presentato le liste, la percentuale di partecipazione complessivamente detenuta e sono pervenute le comunicazioni rilasciate dagli intermediari dalle quali risulta la titolarità della partecipazione;
- i *curricula vitae* con l'informativa sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati;
- una dichiarazione con la quale ciascun candidato accetta la propria candidatura e dichiara, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità previste dalla normativa primaria e secondaria, nonché, eventualmente, il possesso dei requisiti di indipendenza richiesti dall'art. 148 comma 3 del Decreto Legislativo n. 58/1998 e dal Codice di Autodisciplina delle società quotate.

Il Presidente ricorda che, ai sensi dell'articolo 26 dello statuto, le liste che presentano un numero di candidati pari o superiore a tre, includono candidati di genere diverso, in modo da far sì che il nuovo consiglio di amministrazione sia composto, almeno per un quinto, da componenti del genere meno rappresentato, con arrotondamento, in caso di numero frazionario, all'unità superiore.

Il Presidente dà atto che le liste, unitamente alla documentazione di corredo, comprese le dichiarazioni attestanti l'assenza di rapporti di collegamento, sono state messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale, e sul sito internet della Società e di Borsa Italiana in data 2 aprile.

Le liste, con la documentazione di corredo, sono a disposizione dei partecipanti.

Il Presidente ricorda che, poiché la Società aderisce al Codice di Autodisciplina delle società quotate promosso da Borsa Italiana S.p.A., è richiesto che il Consiglio di Amministrazione sia composto di almeno tre amministratori in possesso dei requisiti d'indipendenza previsti dall'articolo 3 del Codice medesimo, al fine di consentire la costituzione dei comitati raccomandati dal citato Codice.

Il Presidente comunica che, se richiesto, darà lettura dei *curricula vitae* dei candidati, pubblicati nei termini di legge e consegnati a tutti i partecipanti all'assemblea.

Nessuno avendo chiesto la lettura dei *curricula vitae*, il Presidente dà lettura dei candidati elencati nella lista n. 1, presentata da Mediobanca S.p.A.:

1. MAURIZIO COSTA, nato a Pavia il 29 ottobre 1948;
2. PIETRO SCOTT IOVANE, nato a Cambridge (USA) il 27 settembre 1968;
3. TERESA CREMISI, nata ad Alessandria d'Egitto il 7 ottobre 1945;
4. LAURA CIOLI, nata a Macerata il 10 luglio 1963;
5. GERARDO BRAGGIOTTI, nato a Casablanca il 25 marzo 1952;
6. THOMAS MOCKRIDGE, nato in New Zealand il 7 luglio 1955.

Il Presidente segnala che tutti i candidati, ad eccezione del candidato Pietro Scott Iovane, hanno dichiarato di essere in possesso dei requisiti di indipendenza di cui all'art. 148, comma 3 del testo unico della finanza, nonché dei requisiti di indipendenza di cui all'art. 3.C.1. del Codice di Autodisciplina delle società quotate.

Il Presidente dà poi lettura dei candidati elencati nella lista n. 2, presentata dall'azionista U.T. Communications S.p.A.:

1. STEFANO SIMONTACCHI, nato a Milano il 25 settembre del 1970;
2. MARCO POMPIGNOLI, nato a Forlì l'11 marzo del 1967;
3. STEFANIA PETRUCCIOLI, nata a Torino il 5 luglio del 1967.

Il Presidente segnala che tutti i candidati hanno dichiarato di essere in possesso dei requisiti d'indipendenza di cui all'art. 148, comma 3 del testo unico della finanza, nonché dei requisiti di indipendenza di cui all'art. 3.C.1. del Codice di Autodisciplina.

Il Presidente dà da ultimo lettura dei candidati elencati nella lista n. 3, presentata dalle società di gestione di fondi:

1. DARIO FRIGERIO, nato a Monza il 24 giugno 1962;
2. PAOLO COLONNA, nato a Torino il 23 maggio 1948;
3. NELLA CIUCCARELLI, nata a Bologna il 12 agosto 1969.

Il Presidente segnala che tutti i candidati hanno dichiarato di essere in possesso dei requisiti d'indipendenza di cui all'art. 148, comma 3 del testo unico della finanza, nonché dei requisiti di indipendenza di cui all'art. 3.C.1. del Codice di Autodisciplina.

Il Presidente ricorda ancora che l'art. 10 dello statuto sociale prevede che:

a) dalla lista che abbia ottenuto in Assemblea la maggioranza dei voti (la “**Lista di Maggioranza**”) saranno eletti, secondo l’ordine progressivo con il quale sono stati elencati nella lista stessa, tanti amministratori che rappresentino i due terzi dei componenti il Consiglio come previamente determinato dall’Assemblea (con arrotondamento, in caso di numero frazionario inferiore all’unità, all’unità inferiore);  
b) dalle liste, diverse da quella di cui alla precedente lett. a), che non siano collegate in alcun modo, neppure indirettamente, ai sensi della disciplina di legge e regolamentare pro-tempore vigente, con coloro che hanno presentato o votato la lista di cui alla precedente lettera a), saranno eletti tanti Amministratori che rappresentino un terzo dei componenti il Consiglio come previamente determinati dall’Assemblea, in proporzione alla percentuale di voti ottenuti: a tal fine, i voti ottenuti da ciascuna di tali liste saranno divisi successivamente per uno, due o tre secondo il numero progressivo degli Amministratori da eleggere. I quozienti così ottenuti saranno assegnati progressivamente ai candidati di ciascuna di tali liste, secondo l’ordine dalle stesse rispettivamente previsto. I quozienti così attribuiti ai candidati delle varie liste verranno disposti in unica graduatoria decrescente. Risulteranno eletti coloro che avranno ottenuto i quozienti più elevati.

Qualora, a seguito dell’applicazione della procedura sopra descritta, non risulti nominato il numero minimo di amministratori indipendenti previsto dalla normativa vigente, ovvero non sia consentito il rispetto della normativa vigente in materia di equilibrio tra i generi, si applicheranno i meccanismi descritti sempre all’articolo 10 dello statuto.

Da ultimo, il Presidente rammenta che:

- quanto al compenso da attribuire ai componenti il Consiglio di Amministrazione, esso è attualmente fissato nell’importo complessivo lordo di Euro 400.000,00 per esercizio da suddividersi tra i suoi componenti in base ad autonoma determinazione del Consiglio di Amministrazione e con esclusione degli emolumenti per gli speciali incarichi da potersi autonomamente determinare dal Consiglio di Amministrazione stesso;
- l’Assemblea è chiamata a deliberare l’esonero dei nuovi Amministratori da obblighi di non concorrenza di cui all’art. 2390 del Codice Civile, già previsto per i componenti del Consiglio uscente.

Il Presidente dichiara quindi aperta la discussione, pregando i partecipanti che prenderanno la parola di contenere gli interventi in termini ragionevoli di tempo, precisando che le risposte saranno fornite al termine degli interventi.

Prende la parola Marino, il quale chiede conferma di aver capito bene, che tutti gli amministratori candidati sono in possesso di determinati requisiti tranne l’Amministratore Delegato, Pietro Scott Iovane.

Il Presidente chiarisce che l’eccezione riguarda solo il requisito di indipendenza, essendo l’Amministratore Delegato un esecutivo.

Marino chiede se anche l’Amministratore Delegato entrerà quindi nel Consiglio di Amministrazione.

Il Presidente conferma che se nominato entrerà nel Consiglio di Amministrazione con la lista n. 1.

Marino chiede quindi se i consiglieri saranno autorizzati a svolgere attività in concorrenza.

Il Presidente chiarisce che è uno degli argomenti portati all’attenzione dell’Assemblea che si esprimerà in proposito nella sua autonomia.

Marino esprime le proprie perplessità sulla possibilità di esonerare gli Amministratori dall'obbligo di non concorrenza posto che ai dirigenti e ai direttori di testata viene impedito di svolgere attività concorrenti una volta concluso il rapporto di lavoro con RCS.

Prende la parola Belizzi, il quale fa presente che tra i nomi dei candidati al Consiglio di Amministrazione c'è quello di Gerardo Braggiotti. Belizzi spiega che Gerardo Braggiotti ha avuto un ruolo nella compravendita di Recoletos, essendo stato pagato 4 milioni di euro per fare *l'advisor* in tale operazione, dichiarando, peraltro, in quell'occasione che era un buon investimento.

Belizzi sottolinea come sia sotto gli occhi di tutti che Recoletos non sia stata una buona operazione, e che la Magistratura di Milano sta anche indagando sulle persone che hanno partecipato all'affare.

Belizzi evidenzia quindi l'inopportunità, anche in termini di immagine, di inserire nel Consiglio di Amministrazione una persona che comunque ha svolto un ruolo in quell'operazione, e chiede quindi formalmente al dottor Braggiotti di ritirarsi e di ritirare la sua candidatura, per tutelare l'immagine della Società.

Prende la parola Mancuso, il quale segnala l'opportunità di ridurre il numero dei consiglieri e suggerisce di prevederne un numero di 7, anche al fine di ridurre un po' i costi. Quanto alla remunerazione degli amministratori delegati, Mancuso propone di introdurre di un tetto massimo per gli eventuali compensi.

Mancuso segnala poi che potrebbe esserci un potenziale problema di conflitto di interessi con riferimento al candidato Presidente del Consiglio di Amministrazione, Maurizio Costa, quale ex dipendente della Mondadori, nonché solleva qualche dubbio sull'opportunità di esonerare gli amministratori dal divieto di concorrenza di cui all'art. 2390, considerato che, soprattutto alcuni di essi, ricoprono altri ruoli in potenziale conflitto di interessi.

Il Presidente, nessun altro avendo chiesto la parola, dichiara chiusa la discussione.

Il Presidente apre la votazione relativa al punto 4.1 all'ordine del giorno:

#### ***4.1 Determinazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione***

in merito alla proposta deliberazione presentata dall'Azionista Mediobanca S.p.A., anche per conto degli azionisti partecipanti all'accordo per la formazione delle liste stipulato il 27 marzo 2015, di determinare in 9 il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione della Società per gli esercizi 2015, 2016 e 2017.

Il Presidente conferma che sono presenti in proprio o per delega come nella precedente votazione 116 aventi diritto, rappresentanti n. 307.791.212 azioni, pari a una percentuale di circa il 58,98% del capitale sociale.

Invita nuovamente a far presente l'eventuale carenza di legittimazione al voto in base alle normative applicabili e mette in votazione la proposta, esortando a esprimere il voto mediante utilizzo dell'apposito telecomando, premendo uno solo dei pulsanti presenti sul telecomando contrassegnati rispettivamente con le scritte "*favorevole*", "*contrario*" oppure "*astenuito*" per approvare, respingere o astenersi sulla delibera proposta e immediatamente dopo il tasto "*ok*".

Al termine della votazione il Presidente dichiara approvata la deliberazione con il voto favorevole di n. 276.967.838 azioni, contrario di n. 14.243 azioni, essendosi astenute n. 27.189.643 azioni, non votanti n. 3.619.488 azioni.

Il Presidente apre la votazione relativa al punto 4.2 all'ordine del giorno:

#### ***4.2 Nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione***

in merito alle tre liste lette in precedenza e ricorda che ogni avente diritto al voto può votare una sola lista. Inoltre, gli azionisti che appartengono al medesimo gruppo o partecipino ad un patto parasociale rilevante ai sensi dell'art. 122 del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998 n. 58 avente ad oggetto azioni della Società, o

partecipino ad un tale patto parasociale e siano, ai sensi di legge, controllanti, o controllati da, o soggetti a comune controllo di, uno di tali azionisti partecipanti, non possono votare liste diverse.

Il Presidente conferma che sono presenti come nella precedente votazione in proprio o per delega 116 aventi diritto, rappresentanti n. 307.791.212 azioni, pari a una percentuale di circa il 58,98% del capitale sociale.

Invita nuovamente a far presente l'eventuale carenza di legittimazione al voto in base alle normative applicabili e mette in votazione la proposta, esortando a esprimere il voto mediante utilizzo dell'apposito telecomando, premendo uno solo dei pulsanti presenti sul telecomando contrassegnati rispettivamente con le scritte "lista 1", "lista 2" "lista 3" oppure "contrario" oppure "astenuito" per approvare, respingere o astenersi sulla delibera proposta e immediatamente dopo il tasto "ok".

A questo punto il Presidente dichiara che i risultati della votazione sono i seguenti:

- Lista 1, n. 205.545.492 azioni, pari al 66,78% del capitale partecipante al voto;
- Lista 2, n. 35.243.971 azioni, pari all'11,45% del capitale partecipante al voto;
- Lista 3, n. 66.719.364 azioni, pari al 21,68% del capitale partecipante al voto;
- contrari n.199.932 azioni;
- astenuti n. 82.253 azioni;
- non votanti n. 200 azioni.

Il Presidente legge quindi l'elenco dei candidati eletti:

- Maurizio Costa, Presidente del Consiglio di Amministrazione, tratto dalla lista n. 1;
- Pietro Scott Iovane, consigliere, tratto dalla lista n. 1;
- Teresa Cremisi, consigliere, tratto dalla lista n. 1;
- Laura Cioli, consigliere, tratto dalla lista n. 1;
- Gerardo Braggiotti, consigliere, tratto dalla lista n. 1;
- Tom Mockridge, consigliere, tratto dalla lista n. 1;
- Stefano Simontacchi, consigliere, tratto dalla lista n. 2;
- Dario Frigerio, consigliere, tratto dalla lista n. 3;
- Paolo Colonna, consigliere, tratto dalla lista n. 3.

Il Presidente precisa che i suddetti amministratori, ad eccezione di Pietro Scott Iovane, hanno dichiarato di possedere i requisiti di indipendenza previsti dalla normativa vigente e dal Codice di Autodisciplina e dà inoltre atto che la composizione del Consiglio di Amministrazione risulta conforme allo Statuto sociale e alla normativa vigente in materia di equilibrio tra generi.

Il Presidente sottolinea da ultimo che il Consiglio di Amministrazione così nominato resterà in carica per gli esercizi 2015-2016-2017 e pertanto sino alla data dell'assemblea che sarà convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2017.

L'accertamento del possesso dei requisiti prescritti dalla legge e dai regolamenti da parte dei nuovi amministratori sarà effettuato dal Consiglio di Amministrazione nel corso della prima riunione utile.

Il Presidente passa quindi alla votazione di cui al punto 4.3 all'ordine del giorno:

#### ***4.3 Determinazione del compenso dei componenti il Consiglio di Amministrazione***

in merito alla proposta presentata dall'azionista Mediobanca S.p.A., anche per conto degli azionisti partecipanti all'accordo per la formazione delle liste stipulato il 27 marzo 2015, di determinare il compenso annuo del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2389, comma 1, codice civile nell'importo di complessivi euro 400.000,00.

Il Presidente dichiara che sono presenti 114 aventi diritto, in proprio o per delega, rappresentanti n. 307.781.211 azioni pari al 58,9772% del capitale sociale.

Invita nuovamente a far presente l'eventuale carenza di legittimazione al voto in base alle normative applicabili e mette in votazione la proposta, esortando a esprimere il voto mediante utilizzo dell'apposito telecomando, premendo uno solo dei pulsanti presenti sul telecomando contrassegnati rispettivamente con le scritte "favorevole", "contrario" oppure "astenuto" per approvare, respingere o astenersi sulla delibera proposta e immediatamente dopo il tasto "ok".

Al termine della votazione il Presidente dichiara che la suddetta deliberazione è approvata con il voto favorevole di n. 274.833.402 azioni, contrario di n. 26.320 azioni, essendosi astenute n. 29.198.643 azioni, non votanti n. 3.722.846 azioni.

Il Presidente passa quindi alla votazione di cui al punto 4.4 all'ordine del giorno:

#### **4.4 Esonero degli Amministratori da obblighi di non concorrenza di cui all'articolo 2390 c.c.**

in merito alla proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione di deliberare l'esonero dei nuovi Amministratori da obblighi di non concorrenza di cui all'art. 2390 del Codice Civile (già previsto per i componenti del Consiglio uscente).

Il Presidente dichiara che sono presenti 112 aventi diritto, in proprio o per delega, rappresentanti n. 307.761.401 azioni ordinarie, pari al 58,9734 % del capitale sociale.

Invita nuovamente a far presente l'eventuale carenza di legittimazione al voto in base alle normative applicabili e mette in votazione la proposta, esortando a esprimere il voto mediante utilizzo dell'apposito telecomando, premendo uno solo dei pulsanti presenti sul telecomando contrassegnati rispettivamente con le scritte "favorevole", "contrario" oppure "astenuto" per approvare, respingere o astenersi sulla delibera proposta e immediatamente dopo il tasto "ok".

Al termine della votazione il Presidente dichiara che la suddetta deliberazione è approvata con il voto favorevole di n. 279.913.193 azioni, contrario di n. 17.771.893 azioni, essendosi astenute n. 5.109.739 azioni, non votanti n. 4.966.576 azioni.

Il Presidente passa quindi alla trattazione del **quinto punto** all'ordine del giorno e propone di trattare congiuntamente gli argomenti di cui ai punti 5.1 e 5.2, che complessivamente recitano:

#### **5. Nomina del Collegio Sindacale**

##### **5.1 Nomina dei tre Sindaci Effettivi e dei tre Sindaci Supplenti e del Presidente del Collegio Sindacale.**

##### **5.2 Determinazione del compenso dei componenti il Collegio Sindacale.**

I presenti acconsentono alla trattazione congiunta.

Il Presidente ricorda che detti argomenti sono trattati nella relazione del Consiglio di Amministrazione, pubblicata nei termini e con le modalità di legge e consegnata a tutti gli intervenuti, alla quale rinvia.

Ricorda inoltre che per la nomina dei componenti del collegio sindacale è prevista l'osservanza della procedura di cui all'art. 20 dello Statuto sociale, oltre che delle disposizioni di legge in materia. In particolare, i tre sindaci effettivi ed i tre sindaci supplenti sono nominati dall'Assemblea sulla base di liste presentate da azionisti che, da soli o insieme ad altri, rappresentino almeno il 2,5% del capitale sociale, soglia stabilita da Consob con delibera 19109 del 28 gennaio 2015.

Ai sensi di legge, la titolarità della quota minima di partecipazione come sopra richiesta è determinata avendo riguardo alle azioni che risultano registrate a favore del socio nel giorno in cui le liste sono depositate presso la Società.

Il Presidente comunica che, nei termini e con le modalità previste dalla normativa applicabile e dall'art. 20 dello statuto sociale, sono state presentate in data 30 marzo 2015 n. 3 liste di candidati e precisamente:

- una lista identificata con il n. 1, presentata dall'azionista Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A., titolare complessivamente di n. 32.599.840 azioni ordinarie RCS, pari al 6,25% del capitale sociale; tale lista è stata depositata anche in nome e per conto degli altri partecipanti all'accordo sottoscritto e comunicato al mercato il 27 marzo 2015, di cui il Presidente ha dato precedentemente comunicazione.

Contestualmente alla lista, è stata presentata la proposta di determinare il compenso annuo del Presidente del Collegio Sindacale nell'importo di 75 mila euro ed il compenso annuo di ciascun Sindaco Effettivo nell'importo di 50 mila euro, integrato con un compenso aggiuntivo di 8 mila euro per esercizio, nel caso in cui il Sindaco Effettivo sia anche membro dell'organismo di Vigilanza istituito ai sensi del Decreto Legislativo 231 del 2001;

- una lista identificata con il n. 2, presentata dall'azionista U.T. Communications S.p.A., titolare complessivamente di n. 24.089.643 azioni ordinarie RCS, pari al 4,616% del capitale sociale;
- una lista identificata con il n. 3, presentata congiuntamente dai seguenti azionisti, titolari complessivamente di n. 16.971.964 azioni ordinarie RCS, pari al 3,25% del capitale sociale:

ANIMA SGR S.p.A. gestore dei fondi Fondo Anima Geo Italia, Fondo Anima Italia e Fondo Anima Star Italia Alto Potenziale; ARCA SGR S.p.A. gestore del fondo Arca Azioni Italia; EURIZON CAPITAL S.A. gestore dei fondi Eurizon EasyFund - Equity Italy LTE, Eurizon EasyFund - Equity Italy, Eurizon Investment SICAV - PB Equity EUR; EURIZON CAPITAL SGR gestore dei fondi Eurizon Azioni Italia e Eurizon Azioni PMI; KAIROS PARTNERS SGR S.P.A. gestore del comparto Kairos International Sicav – Comparto Section; MEDIOLANUM GESTIONE FONDI Sgr.p.a. gestore dei fondi Mediolanum Flessibile Italia e Mediolanum Flessibile Sviluppo Italia; MEDIOLANUM INTERNATIONAL FUNDS LIMITED - Challenge Funds – Challenge Italian Equity; PIONEER ASSET MANAGEMENT S.A. gestore del fondo Pioneer Fund Italian Equity e PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT Sgr.p.a. gestore del fondo Pioneer Italia Azionario Crescita.

Il Presidente precisa che non si è proceduto a riaprire i termini per la presentazione delle liste in conformità all'art. 144-*sexies* del Regolamento di cui alla Deliberazione Consob n. 11971/1999, in quanto gli azionisti presentatori delle liste n. 2 e 3, hanno dichiarato l'assenza di rapporti di collegamento con i soci che detengono una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa, ai sensi di legge e di statuto e tenuto conto delle raccomandazioni di cui alla comunicazione Consob n. DEM/9017893 del 26 febbraio 2009.

In conformità alla legge e allo Statuto sociale, le liste di candidati presentate sono tutte corredate da:

- l'indicazione dell'identità dei soci che hanno presentato le liste, la percentuale di partecipazione complessivamente detenuta e sono pervenute le comunicazioni rilasciate dagli intermediari dalle quali risulta la titolarità della partecipazione;

- i *curricula vitae* con l'informativa sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati e l'elenco degli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti presso altre società;
- una dichiarazione con la quale ciascun candidato accetta la propria candidatura e dichiara, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità previste dalla normativa primaria e secondaria, nonché il possesso dei requisiti di indipendenza richiesti dall'art. 148 comma 3 del Decreto Legislativo n. 58/1998.

Il Presidente ricorda che, ai sensi dell'articolo 26 dello statuto, le liste che presentino un numero complessivo di candidati pari o superiore a tre devono essere composte da candidati appartenenti ad entrambi i generi, in modo che appartengano al genere meno rappresentato nella lista stessa almeno un quinto (arrotondato per eccesso all'unità superiore) dei candidati alla carica di Sindaco effettivo e almeno un quinto (arrotondato per eccesso all'unità superiore) dei candidati alla carica di Sindaco supplente.

Il Presidente dà atto che le liste, unitamente alla documentazione di corredo, comprese le dichiarazioni attestanti l'assenza di rapporti di collegamento, sono state messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale, e sul sito internet della Società e di Borsa Italiana in data 2 aprile 2015.

Il Presidente inoltre segnala che il candidato alla carica di sindaco effettivo, Dott. Enrico Maria Colombo, appartenente alla lista n. 1, ha comunicato l'intervenuta variazione dell'elenco delle cariche di amministrazione e di controllo ricoperte in altre società; in particolare, rispetto a quanto dichiarato dal Dott. Colombo in data 27 marzo 2015, risultano essere cessate le cariche di presidente del collegio sindacale di Ceccato Aria Compresa S.p.A. e di sindaco di Campari Wines S.p.A.

Fatto salvo quanto precede, non sono state depositate dai candidati variazioni intervenute negli incarichi ricoperti fino alla data odierna.

Le liste, con la documentazione di corredo, sono a disposizione dei partecipanti.

Il Presidente che, se richiesto, darà lettura dei *curricula vitae* dei candidati, pubblicati nei termini di legge e consegnati a tutti i partecipanti all'assemblea.

Nessuno avendo chiesto la lettura dei *curricula vitae*, il Presidente dà lettura dei candidati elencati nella lista n. 1 presentata da Mediobanca S.p.A.:

#### CANDIDATI SINDACI EFFETTIVI

1. GABRIELLA CHERSICLA, nata a Trieste il 2 maggio 1962;
2. ENRICO MARIA COLOMBO, nato a Milano il 10 aprile 1959;
3. MAURIZIO DATTILO, nato a Milano il 19 marzo 1963;

#### CANDIDATI SINDACI SUPPLENTI

1. UGO ROCK, nato a Napoli il 14 marzo 1950;
2. BARBARA NEGRI, nata ad Alessandria il 13 giugno 1973;
3. SIMONE TINI, nato a Biella il 16 dicembre 1977.

Il Presidente dà quindi lettura dei candidati elencati nella lista n. 2 presentata dall'azionista U.T. Communications S.p.A.:

#### CANDIDATO SINDACO EFFETTIVO

1. FRANCESCO PERRINI, nato a Bari il 10 dicembre 1965;

#### CANDIDATO SINDACO SUPPLENTE

1. BEATRICE GALLI nata a Campobasso il 31 agosto 1972.

Il Presidente dà da ultimo lettura dei candidati elencati nella lista n. 3 presentata dalle società di gestione di fondi di cui ha dato lettura:



### CANDIDATO SINDACO EFFETTIVO

1. LORENZO CAPRIO, nato a Milano il 19 novembre 1957;

### CANDIDATO SINDACO SUPPLENTE

2. RENATA MARIA RICOTTI nata a Casteggio (Pavia) il 28 settembre 1960.

Il Presidente ricorda che l'art. 20 dello Statuto prevede quanto segue:

a) dalla lista che ha ottenuto in assemblea il maggior numero di voti sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono rispettivamente elencati nella lista, due membri effettivi e due supplenti, fatto salvo quanto di seguito previsto per assicurare l'equilibrio tra i generi nel rispetto delle applicabili disposizioni di legge e regolamentari vigenti;

b) dalla seconda lista che ha ottenuto in Assemblea il maggior numero di voti e che non sia collegata, neppure indirettamente, ai sensi della disciplina di legge e regolamentare vigente con coloro che hanno presentato o votato la lista che ha ottenuto il maggior numero di voti di cui alla precedente lettera a), sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono rispettivamente elencati nella lista, il restante membro effettivo, a cui spetta la presidenza del Collegio Sindacale, e l'altro membro supplente.

Qualora, a seguito dell'applicazione della procedura sopra descritta, non sia consentito il rispetto della normativa vigente in materia di equilibrio tra i generi, si applicheranno i meccanismi descritti sempre all'articolo 20 dello Statuto.

Infine il Presidente ricorda che, ai sensi dell'art. 2402 codice civile, il compenso dei sindaci effettivi è determinato dall'assemblea all'atto della nomina, per l'intero periodo di durata del loro ufficio e che il compenso fissato per il Collegio Sindacale in carica è, per ogni esercizio, di 75 mila euro per il Presidente e di 50 mila euro per ciascun Sindaco effettivo e che potrà essere previsto un compenso aggiuntivo "ad hoc" da applicarsi per la partecipazione di un Sindaco effettivo all'Organismo di Vigilanza previsto dal Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo adottato dalla Società ai sensi del D. Lgs. n. 231/2001 (previsto, in occasione della nomina del Collegio in carica, in 8 mila euro per esercizio).

Il Presidente dichiara quindi aperta la discussione, pregando i partecipanti che prenderanno la parola di contenere gli interventi in termini ragionevoli di tempo, precisando che le risposte saranno fornite al termine degli interventi.

Prende la parola Mancuso, il quale segnala che i compensi dei sindaci gli sembrano aumentati rispetto a quelli del triennio precedente (Presidente euro 66.000, sindaci effettivi euro 44.000, contro gli attualmente proposti euro 75.000,00 per il Presidente e euro 50.000,00 per i sindaci effettivi), dichiarando essere poco elegante un simile aumento dei compensi.

Il Presidente risponde che i compensi in realtà sono invariati rispetto al triennio precedente, così confermato anche dall'Amministratore Delegato e dall'Avv. Lombardi.

Il Presidente, nessun altro avendo chiesto la parola, dichiara chiusa la discussione.

Il Presidente apre quindi la votazione in merito al punto 5.1 all'ordine del giorno:

#### ***5.1 Nomina dei tre Sindaci Effettivi e dei tre Sindaci Supplenti e del Presidente del Collegio Sindacale,***

in merito alle tre liste lette in precedenza e ricorda che ogni avente diritto al voto può votare una sola lista. Ricorda inoltre che gli azionisti che: (i) appartengono al medesimo gruppo o (ii) partecipino ad un patto parasociale rilevante ai sensi dell'art. 122 del D. Lgs. n. 58/1998 avente ad oggetto azioni della Società, o (iii) partecipino

ad un tale patto parasociale e siano, ai sensi di legge, controllanti, o controllati da, o soggetti a comune controllo di, uno di tali Azionisti partecipanti, non possono votare liste diverse.

Ricorda inoltre che – ai sensi dell’art. 148, comma 2-bis, del Decreto Legislativo n. 58/1998 e dell’art. 20 dello Statuto – il Presidente del Collegio Sindacale è nominato dall’assemblea ordinaria nella persona del sindaco effettivo eletto dalla minoranza.

Il Presidente dichiara che sono presenti 109 aventi diritto, in proprio o per delega, rappresentanti n. 307.697.901 azioni pari al 58,9612% del capitale sociale.

Invita nuovamente a far presente l’eventuale carenza di legittimazione al voto in base alle normative applicabili e mette in votazione la proposta, esortando a esprimere il voto mediante utilizzo dell’apposito telecomando, premendo uno solo dei pulsanti presenti sul telecomando contrassegnati rispettivamente con le scritte “*lista 1*”, “*lista 2*” “*lista 3*” oppure “*contrario*” oppure “*astenuito*” per approvare, respingere o astenersi sulla delibera proposta e immediatamente dopo il tasto “*ok*”.

A questo punto il Presidente dichiara che i risultati della votazione sono i seguenti:

- Lista 1, n. 203.155.590 azioni, pari al 66,02% del capitale partecipante al voto;
- Lista 2, n. 37.227.494 azioni, pari al 12,10% del capitale partecipante al voto;
- Lista 3, n. 67.070.555 azioni, pari allo 21,80%;
- contrari n. 200.058 azioni;
- astenuti n. 32.252 azioni;
- non votanti n. 11.952 azioni.

Il Presidente legge quindi l’elenco dei candidati eletti:

- Lorenzo Caprio, Presidente del Collegio Sindacale, tratto dalla lista n. 3;
- Gabriella Chersicla, sindaco effettivo, tratto dalla lista n. 1;
- Enrico Maria Colombo, sindaco effettivo, tratto dalla lista n. 1;
- Renata Maria Ricotti, sindaco supplente, tratto dalla lista n. 3;
- Ugo Rock, sindaco supplente, tratto dalla lista n. 1;
- Barbara Negri, sindaco supplente, tratto dalla lista n. 1;

Il Presidente dà atto che la composizione del Collegio Sindacale risulta conforme allo Statuto sociale e alla normativa vigente in materia di equilibrio tra generi e che il Collegio Sindacale così nominato resterà in carica per gli esercizi 2015-2016-2017 e pertanto sino alla data dell’assemblea che sarà convocata per l’approvazione del bilancio al 31 dicembre 2017.

Il Presidente passa quindi alla votazione di cui al punto 5.2 all’ordine del giorno:

### **5.2 Determinazione del compenso dei componenti il Collegio Sindacale**

in merito alla proposta presentata dall’Azionista Mediobanca S.p.A., anche per conto degli azionisti partecipanti all’accordo per la formazione delle liste stipulato il 27 marzo 2015, di determinare il compenso annuo del Presidente del Collegio Sindacale nell’importo di 75 mila euro ed il compenso annuo di ciascun Sindaco Effettivo nell’importo di 50 mila euro, integrato con un compenso aggiuntivo di 8 mila euro per esercizio, nel caso in cui il Sindaco Effettivo sia anche membro dell’organismo di Vigilanza istituito ai sensi del Decreto Legislativo 231 del 2001.

Il Presidente conferma che sono ancora presenti 109 aventi diritto, in proprio o per delega, rappresentanti n. 307.697.901 azioni pari al 58,9612% del capitale sociale.

Invita nuovamente a far presente l’eventuale carenza di legittimazione al voto in base alle normative applicabili e mette in votazione la proposta, esortando a esprimere il voto mediante utilizzo dell’apposito telecomando, premendo uno solo dei pulsanti presenti sul telecomando contrassegnati rispettivamente con le scritte “*favorevole*”,

“*contrario*” oppure “*astenuto*” per approvare, respingere o astenersi sulla delibera proposta e immediatamente dopo il tasto “*ok*”.

Al termine della votazione il Presidente dichiara che la suddetta deliberazione è approvata con il voto favorevole di n. 273.570.100 azioni, contrario di n. 11.752 azioni, essendosi astenute n. 29.148.769 azioni, non votanti n. 4.967.280 azioni.

Gli esiti delle votazioni sono allegati al presente verbale sub “**F**”.

A questo punto il Presidente, esauriti gli argomenti all’ordine del giorno, dichiara chiusi i lavori. Sono le ore 15.10.

Il Segretario  
F.to: Monica De Paoli

Il Presidente  
F.to: Angelo Provasoli

**ASSEMBLEA ORDINARIA  
23 APRILE 2015**



**Stampa dell'elenco Partecipanti**

Nome	NUMERO DI AZIONI	
	TOTALE	Dritto di voto
AAI FORTRESS FUND PLC-FORTRESS MACRO REFLECTION FUND Delega a: CARDARELLI ANGELO	25.887	25.887
AFFINITO DOMENICO	10	10
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION Delega a: CARDARELLI ANGELO	3.809	3.809
ALBERIZZI MASSIMO	10	10
ALLEANZA ASSICURAZIONI SPA - SGR ALL INV STABILI Delega a: DRIGO FRANCESCO	21.726	21.726
ANIMA SGR SPA Delega a: CARDARELLI ANGELO	250.000	250.000
ANIMA SGR SPA - FONDO ANIMA GEO ITALIA Delega a: CARDARELLI ANGELO	500.000	500.000
ANIMA SGR SPA - FONDO ANIMA STAR ITALIA ALTO POTENZIALE Delega a: CARDARELLI ANGELO	1.000.000	1.000.000
ARCA SGR SPA FONDO ARCA AZIONI ITALIA Delega a: CARDARELLI ANGELO	1.300.000	1.300.000
BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B Delega a: CARDARELLI ANGELO	464	464
BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR Delega a: CARDARELLI ANGELO	19.047	19.047
BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR Delega a: CARDARELLI ANGELO	258.218	258.218
BLACKROCK MSCI WORLD SMALL CAP EQ ESG SCREENED INDEX FUND B Delega a: CARDARELLI ANGELO	7.895	7.895
BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN Delega a: CARDARELLI ANGELO	3.645	3.645
BONACASA ANTONIO DAVIDE	1.000	1.000
BORTA SCHIANNINI ALDO	1.800	1.800
BOTTI GIUSEPPE	2.000	2.000
CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM Delega a: CARDARELLI ANGELO	39.839	39.839
CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM Delega a: CARDARELLI ANGELO	29.726	29.726
CAMPANINI GIOVANNI	1	1
CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND Delega a: CARDARELLI ANGELO	2.925	2.925
CHALLENGE FUNDS Delega a: CARDARELLI ANGELO	477.536	477.536
CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN Delega a: CARDARELLI ANGELO	35.939	35.939
CITY OF NEW YORK GROUP TRUST Delega a: CARDARELLI ANGELO	20.000	20.000
COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND Delega a: CARDARELLI ANGELO	11.186	11.186
DE STEFANO ADOLFO	13.956	13.956
DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EMU HEDGED EQUITY ETF Delega a: CARDARELLI ANGELO	700	700
DI.VI. FINANZIARIA DI DIEGO DELLA VALLE & C. SRL Delega a: CAMBRI LUIGI	14.052.768	14.052.768
DIEGO DELLA VALLE & C. S.R.L. Delega a: CAMBRI LUIGI	24.172.748	24.172.748
EDISON S.P.A. Delega a: VERCESI LAURA	4.681.152	4.681.152
ENHANCED RAFI SMALL INTERNATIONAL LP	32.252	32.252

**ASSEMBLEA ORDINARIA  
23 APRILE 2015**



**Stampa dell'elenco Partecipanti**

Delega a: CARDARELLI ANGELO FALSTAFF CAYMAN FUND LIMITED	11.510	11.510
Delega a: CARDARELLI ANGELO FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES N.V.	87.327.360	87.327.360
Delega a: SPIRITO FABIO FLORIDA, LLC - APERIO	185.976	185.976
Delega a: CARDARELLI ANGELO FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	27.212	27.212
Delega a: CARDARELLI ANGELO FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST	1.536	1.536
Delega a: CARDARELLI ANGELO FORTRESS MACRO MASTER FUND LP	283.965	283.965
Delega a: CARDARELLI ANGELO FORTRESS REDWOOD MASTER FUND LP CO THE CORPORATION TRUST CO CORPORATION TRUST CE	105.870	105.870
Delega a: CARDARELLI ANGELO GAM TRADING (NO. 41) INC.	52.489	52.489
Delega a: CARDARELLI ANGELO GASPAROTTO MANLIO	600	600
Delega a: ANGIONI CARLO GATTO GIUSEPPE	50	50
GEPER SRL	12.000	12.000
Reppresentata da: FRANZIA PAOLO GOLDMAN SACHS FUNDS	480	480
Delega a: CARDARELLI ANGELO GRECO LUCA	900	900
GUASTELLA GIUSEPPE	100	100
Generali Italia SpA	47.208	47.208
Delega a: DRIGO FRANCESCO HSBC AM TECHNOLOGIE (C)	1.328.500	1.328.500
Delega a: CARDARELLI ANGELO IANNANTUONO MARIA LUISA	150	150
Delega a: GRAZIANI LOREDANA INTESA SANPAOLO S.P.A.	21.763.393	21.763.393
Delega a: PEILA SABRINA INVESCO FUNDS	1.169.327	1.169.327
Delega a: CARDARELLI ANGELO INVESCO FUNDS SERIES 4	21.000.000	21.000.000
Delega a: CARDARELLI ANGELO INVESCO FUNDS SERIES 4	2.450.630	2.450.630
Delega a: CARDARELLI ANGELO INVESCO GLOBAL SMALL CAP EQUITY POOL	419.245	419.245
Delega a: CARDARELLI ANGELO INVESCO PERPETUAL	5.104.821	5.104.821
Delega a: CARDARELLI ANGELO ISHARES DEVELOPED SMALL-CAP EX NORTH AMERICA ETF	7.953	7.953
Delega a: CARDARELLI ANGELO ISHARES VII PLC	223.194	223.194
Delega a: CARDARELLI ANGELO KAIROS INTERNATIONAL SICAV	5.200.000	5.200.000
Delega a: CARDARELLI ANGELO LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	7.880	7.880
Delega a: CARDARELLI ANGELO LIGAMMARI PAOLO	100	100
Delega a: MENICUCCI ERNESTO LODOLO GERMANA	11.752	11.752
MAKALU MASTER FUND LIMITED, CO STATE STREET (CAYMAN) TRUST LIMITED	2.037.000	2.037.000
Delega a: CARDARELLI ANGELO MANCUSO CARLO	126	126

# ASSEMBLEA ORDINARIA

## 23 APRILE 2015



### Stampa dell'elenco Partecipanti

MANNI PIA TERESA	612	612
MARINO TOMMASO	1	1
MEDIOBANCA	32.599.840	32.599.840
Delega a: VIBALDI CRISTIANA		
MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA - FLESSIBILE ITALIA	1.230.000	1.230.000
Delega a: CARDARELLI ANGELO		
MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA - FLESSIBILE SVILUPPO ITALIA	1.900.000	1.900.000
Delega a: CARDARELLI ANGELO		
MERRILL LYNCH INVESTMENT SOLUTIONS	1.547.000	1.547.000
Delega a: CARDARELLI ANGELO		
MINISTER FOR FINANCE (ISIF MANAGED AND CONTROLLED BY NTMA)	1	1
Delega a: CARDARELLI ANGELO		
MITTEL PARTECIPAZIONI STABILI SRL	100	100
Delega a: MORZILLI CAROL		
MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	27.535	27.535
Delega a: CARDARELLI ANGELO		
MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	9.976	9.976
Delega a: CARDARELLI ANGELO		
NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C	12.966	12.966
Delega a: CARDARELLI ANGELO		
NEGRI GIOVANNI	19.800	19.800
NEPTUNE INVESTMENT FUNDS - NEPTUNE EUROPEAN OPPORTUNITIES	10.929.166	10.929.166
Delega a: CARDARELLI ANGELO		
NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	146.058	146.058
Delega a: CARDARELLI ANGELO		
NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	2.877	2.877
Delega a: CARDARELLI ANGELO		
NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	13.266	13.266
Delega a: CARDARELLI ANGELO		
NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND	9.826	9.826
Delega a: CARDARELLI ANGELO		
OLIVIERI RINO	10	10
OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	9.488	9.488
Delega a: CARDARELLI ANGELO		
PASI DAVIDE	1	1
PIONEER ASSET MANAGEMENT S.A.	236.436	236.436
Delega a: CARDARELLI ANGELO		
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRPA / AZIONARIO CRESCITA	1.109.152	1.109.152
Delega a: CARDARELLI ANGELO		
PIRELLI & C.	23.135.668	23.135.668
Delega a: GIAVINI MASSIMO		
PONTE ANDREA	50.000	50.000
POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED    MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO	53.019	53.019
Delega a: CARDARELLI ANGELO		
POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC	29.439	29.439
Delega a: CARDARELLI ANGELO		
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH	4.853	4.853
Delega a: CARDARELLI ANGELO		
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH	1	1
Delega a: CARDARELLI ANGELO		
QUERZE' RITA	450	450
RIELLO INDUSTRIES SRL	10.000	10.000
Delega a: PIACENTINI PIERGIORGIO		
RIVER AND MERCANTILE DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND	38.651	38.651
Delega a: CARDARELLI ANGELO		
RIVER AND MERCANTILE UK EQUITY LONG TERM RECOVERY FUND	900.000	900.000
Delega a: CARDARELLI ANGELO		
RIVER AND MERCANTILE WORLD RECOVERY FUND		

**ASSEMBLEA ORDINARIA  
23 APRILE 2015**



**Stampa dell'elenco Partecipanti**

	1.428.000	1.428.000
Delega a: CARDARELLI ANGELO		
ROCCO GIORGIO	1.000	1.000
ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC.	8.838	8.838
Delega a: CARDARELLI ANGELO		
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	285.281	285.281
Delega a: CARDARELLI ANGELO		
SCHWAB FUNDAM INTER SMALL- COMP INDEX FD	87.255	87.255
Delega a: CARDARELLI ANGELO		
SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY ETF	42.528	42.528
Delega a: CARDARELLI ANGELO		
SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF	126.315	126.315
Delega a: CARDARELLI ANGELO		
SLI GLOBAL SICAV GLOBAL FOCUSEDSTRATEGIES FUND	47.052	47.052
Delega a: CARDARELLI ANGELO		
SPDR S&P INTERNATIONAL SMALL CAP ETF	21.314	21.314
Delega a: CARDARELLI ANGELO		
SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	176.399	176.399
Delega a: CARDARELLI ANGELO		
SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	11.988	11.988
Delega a: CARDARELLI ANGELO		
SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	82.472	82.472
Delega a: CARDARELLI ANGELO		
SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING QP COMMON TRUST FUND	5.727	5.727
Delega a: CARDARELLI ANGELO		
SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	21.978	21.978
Delega a: CARDARELLI ANGELO		
STICHTING DEPOSITARY APG DEVELOPED MARKETS EQUITY POOL	399.600	399.600
Delega a: CARDARELLI ANGELO		
STICHTING PENSIOENFONDS HORECA & CATERING	13.230	13.230
Delega a: CARDARELLI ANGELO		
TEN OCEANS INVESTMENT INC WINTERBOTHAM PLACE	70.000	70.000
Delega a: DE ARMAS BURGUERA MARIA FERNANDA		
THE ANTARES EUROPEAN FUND II LIMITED	1.846.784	1.846.784
Delega a: CARDARELLI ANGELO		
THE ANTARES EUROPEAN FUND LIMITED	4.774.470	4.774.470
Delega a: CARDARELLI ANGELO		
THE ANTARES EUROPEAN FUND LP	2.139.296	2.139.296
Delega a: CARDARELLI ANGELO		
TOMASELLO DAVID ANTONIO	33.100	33.100
Delega a: DE ARMAS BURGUERA MARIA FERNANDA		
U.T. COMMUNICATIONS SPA	24.089.643	24.089.643
Delega a: VENEZIANO GIANFRANCO		
UBS ETF	743	743
Delega a: CARDARELLI ANGELO		
UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII	33.592	33.592
Delega a: CARDARELLI ANGELO		
VANGUARD FTSE ALL WORD SMALL CAP IND FUN	52.225	52.225
Delega a: CARDARELLI ANGELO		
VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC	36.676	36.676
Delega a: CARDARELLI ANGELO		
VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX	129.672	129.672
Delega a: CARDARELLI ANGELO		
VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	48.117	48.117
Delega a: CARDARELLI ANGELO		
VILLA ARMANDO	500	500
VITTI PIERO	10	10
Delega a: CALDIROLA ANTONELLA		

**ASSEMBLEA ORDINARIA  
23 APRILE 2015**



**Stampa dell'elenco Partecipanti**

ZAMBELLINI SERGIO		24	24
ZANETTI ANNA		1.500	1.500
Delega a: BERMANI ENZIO			
ZENI MARIO		1.000	1.000
ZENIT SGR SPA ZENIT MC PIANETA ITALIA		525.000	525.000
Delega a: FABIANI STEFANO			
ZENIT SICAV		1.484.000	1.484.000
Delega a: FABIANI STEFANO			
<b>TOTALI PARTECIPANTI</b>	n°	129 Azionisti, per un numero totale di azioni pari a	307.799.067

F.to: Angelo Provasoli  
Monica De Paoli



## ASSEMBLEA ORDINARIA RCS MEDIAGROUP S.P.A.

23 APRILE 2015

### DOMANDE PERVENUTE DAL SOCIO GIUSEPPE GUASTELLA PRIMA DELL'ASSEMBLEA (IN DATA 20 APRILE 2015) E RELATIVE RISPOSTE DELLA SOCIETA' AI SENSI DELL'ART.

127-TER DEL D. LGS. N. 58/1998

*(la numerazione delle domande fa riferimento all'elenco trasmesso dal socio)*

- 1) La redazione del Corriere della sera ha subito pesanti tagli, prepensionamenti e riduzioni. Quali risparmi e miglioramenti di efficienza sono stati invece fatti negli ultimi 3 anni sui comparto corporate relativamente a impiegati e dirigenti?

**Risposta** Il comparto corporate, inteso come attività di coordinamento e di servizio, è stato il primo ad essere interessato da azioni di efficientamento, infatti il costo dei dirigenti nell'ultimo triennio è sceso di circa l'8% e quello degli impiegati è sceso di circa il 7%.

- 2) Sono stati fissati obiettivi per i manager e per i dirigenti che prevedono ulteriori riduzioni del costo del personale, già sceso del 30%? Se sì quali?

**Risposta** Nella relazione sulla remunerazione è esplicitato che i piani di incentivazione monetaria sono stati sospesi in considerazione del perdurare della difficile situazione di mercato.

- 3) Nel bilancio consolidato, a pagina 79, capitolo "evoluzione prevedibile" della gestione, si prevede per il 2015 di "proseguire nelle azioni di efficienza del gruppo RCS, così da realizzare, cumulativamente 220 milioni. Di cui 164 già realizzati". Dunque mancano solo 56 milioni. Come pensate di reperirli?

**Risposta** Come già ampiamente illustrato, il Gruppo RCS ha continuato nel corso del 2014 a perseguire con determinazione ulteriori azioni di efficienza, in risposta alle dinamiche sfavorevoli dei mercati di riferimento. Tali azioni di revisione dei processi e ricerca di maggiore efficienza hanno consentito sia una maggiore riduzione di costi rispetto a quanto previsto nell'esercizio 2014, sia di porre le basi per proseguire anche nel 2015 nell'ottenimento di nuove efficienze e nel consolidamento dei progetti avviati nella seconda parte del 2014, così da realizzare cumulativamente, al termine dei tre anni del Piano per lo Sviluppo, 220 milioni, di cui 164 milioni già realizzate nel biennio 2013- 2014 (72 milioni nel 2014).

- 4) Quali sono gli investimenti previsti dal gruppo RCS per agganciare la ripresa prevista nel 2015?

**Risposta** Per il 2015 si prevedono investimenti tecnici sostanzialmente in linea a quelli del 2014 che dovrebbero accompagnare il Gruppo nel consolidamento del core business ma soprattutto supportarlo nelle strategie di crescita e innovazione.

- 5) Il Cda ha già deliberato una seconda tranche di aumento di capitale. Siete disponibili a dare seguito a quella delibera?

**Risposta** Innanzitutto si ricorda che è stata l'Assemblea Straordinaria del 30 maggio 2013 ad attribuire, al Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, la facoltà di aumentare a pagamento, il capitale sociale, entro il 31 dicembre 2015, per un importo complessivo massimo di Euro 200.000.000,00. La citata delibera assembleare è stata assunta nel 2013 nell'ambito della complessiva operazione di riequilibrio finanziario della Società, e consentirebbe – se in futuro il Consiglio dovesse ravvisarne l'utilità – di disporre di ulteriori mezzi finanziari per la copertura del fabbisogno patrimoniale e finanziario connesso alla piena realizzazione del Piano per lo sviluppo.

Nell'ambito della complessiva operazione di riequilibrio finanziario del 2013 RCS MediaGroup S.p.A. ha altresì sottoscritto un contratto di finanziamento in pool, per un importo massimo complessivo pari ad Euro 600.000.000,00.

Il contratto di finanziamento prevede, tra l'altro, l'esercizio della delega ad aumentare il capitale sociale in caso di mancato rispetto, a fine settembre 2015, di alcuni obblighi contrattuali, così come descritto a pag. 119 del Fascicolo di Bilancio a stampa.

- 6) Rcs libri ha raddoppiato nel 2014 la sua presenza nelle top ten dei titoli più venduti. E, in questa prospettiva, sono stati fatti investimenti importanti: La libreria Rizzoli Colonna, il nuovo sito RCS Libri.it, il progetto Book to book. Quanto sono costati? E perché, allora, si sta valutando la vendita di quell'asset, peraltro non prevista nel piano triennale?

**Risposta** Gli investimenti 2014 su Libreria Galleria, sito e app book to book sono stati complessivamente pari a circa 2 milioni di euro. L'investimento complessivo sul Libreria Galleria 2014/2015 è stato di 2,3 milioni di euro.

Premesso che RCS Libri non è stata inserita in una lista di asset non core, il periodo di esclusiva sino al 29 maggio 2015, concesso a Mondadori al fine di approfondire termini e condizioni dell'eventuale operazione, con riserva di ogni conseguente valutazione nel merito, discende da una manifestazione di interesse pervenuta dalla stessa Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. ritenuta meritevole di approfondimento in relazione alle sue caratteristiche.

L'operazione di eventuale cessione di RCS Libri, nel caso fosse completata con successo con il giusto valore e nei giusti termini, potrebbe portare la liquidità necessaria per accelerare lo sviluppo strategico di RCS e permettere di investire sul potenziamento dei core business che già oggi evidenziano migliori performance in termini di EBITDA Margin ante oneri e proventi non ricorrenti rispetto a quello del business dei libri.

- 7) Già l'anno scorso il Cdr del Corriere della Sera lanciò l'allarme sul rifacimento del sito Corriere.it. Il successivo calo di click dimostra che era giustificato. Quanto è costato quel restyling e la successiva retromarcia? E quanti click sono stati persi in termini assoluti e in termini di vantaggio sui principale competitor?

**Risposta** Il successo di un portale di informazione si misura sul numero dei lettori che tutti i giorni accedono al sito stesso per apprendere le notizie e il *Corriere della Sera* non ha mai perso lettori nel corso del 2014, tutt'altro. I dati censuari e quelli del panel Audiweb confermano che la nostra audience non ha mai abbandonato il sito del *Corriere della Sera* e che la distanza dal principale competitor è rimasta sostanzialmente invariata nel periodo mar-ago 2014 (rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente) mentre l'unica flessione registrata nel periodo è stata in termini di pagine viste, successivamente rientrata.

Il *Corriere della Sera* ha messo in campo una grande forza innovativa, elaborando nuovi paradigmi di lettura delle news digitali e anticipando delle tendenze di design di stampo più anglosassone, di recente adottate anche da uno dei più importanti siti di informazione nel mondo come il Guardian.

Il *Corriere della Sera*, sempre attento a mettere al centro il lettore e le sue esigenze, ha continuato a far evolvere il sito nella seconda parte del 2014 come fanno tutte le grandi aziende tecnologiche (il Facebook che vediamo oggi non è certo quello che è stato lanciato nella sua versione beta), accogliendo i feedback dei propri utenti e continuando ad evolvere e cambiare e lo farà ancora nei prossimi mesi.

E' grazie a questa capacità di continuo adattamento al contesto e alle esigenze dei propri lettori che oggi il *Corriere della Sera* può vantare di essere un portale di informazione da 10 milioni di lettori al mese nella sua versione web e mobile.

L'offerta video è stata potenziata ed ha consentito di raggiungere una fetta sempre più ampia di audience tanto da posizionarsi come primo portale in termini di streaming (al netto dei tradizionali broadcaster) oltre che di iniziative di "innovazione" sui contenuti (web fiction, web serie, documentari di attualità).

Gli ultimi quattro mesi in termini di utenti e pagine viste dimostrano che i lettori non solo non ci hanno abbandonato ma ci stanno premiando.

- 8) Quanto ha inciso in termini di copie l'aumento del prezzo del giornale a 1,50 euro? Quale calo ha determinato rispetto ai mesi precedenti e rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente?

**Risposta** L'aumento prezzo di gennaio 2015 a 1,50, che in termini percentuali ha rappresentato un incremento del prezzo di circa il 7,1% rispetto al precedente prezzo di 1,40, ha comportato un calo delle copie attribuibile a tale variazione intorno al 2% rispetto al pari periodo dell'anno scorso.

- 9) L'inedita chiusura anticipata del contratto del direttore ha causato al giornale una inevitabile situazione di incertezza e di indebolimento. Quali tempi prevedete per l'individuazione del nuovo direttore?

**Risposta:** Il nuovo direttore verrà scelto nei prossimi giorni per decisione del nuovo consiglio di amministrazione.

- 10) Quanto è costato e quanto traffico ha portato YouReporter che le altre testate sfruttano gratuitamente?

**Risposta** RCS ha acquisito, nel marzo 2014 per un corrispettivo pari a 2,5 milioni, il 100% della società Polis Medialink s.r.l., editrice del portale YouReporter.it da tempo fornitore editoriale del *Corriere della Sera*. Con questa acquisizione il Gruppo RCS procede nel rafforzamento della propria strategia digitale e di sviluppo dell'offerta video, in linea con quanto indicato nel piano strategico, acquisendo una piattaforma tecnologicamente avanzata e di grande successo presso il pubblico digitale italiano, che potrà essere estesa anche ad altre property del Gruppo, in Italia e all'estero. YouReporter ha generato mensilmente 2,1 milioni di video visti. YouReporterSport, progetto lanciato lo scorso 31 marzo, ha generato nei primi 20 giorni di aprile 20 mila video visti.

- 11) Quanto è stato realizzato con la vendita di biciclette, poltroncine e altro?

**Risposta** Il fatturato complessivo delle iniziative di eCommerce del Gruppo – che includono sia offerte a marchio editoriale (es. Corriere Store, Gazzetta Store) sia partnership con operatori specializzati che gestiscono il prodotto e la logistica – è stato nel 2014 pari a circa 5,5 milioni di euro con una forte crescita rispetto al 2013 (+59%) e una marginalità che per gli store più avviati è in linea con i benchmark di settore e di circa il 10%. Oltre ai benefici economici, queste offerte consentono da un lato di offrire ai lettori dei servizi contestuali al contenuto, aumentando la loro fedeltà ai nostri brand (60.000 acquirenti unici nel 2014), e dall'altro di conoscerne gli interessi e quindi migliorare grazie alla profilazione la nostra offerta di prodotto e pubblicitaria.

- 12) A quanta ammontano gli investimenti su nuove iniziative digitali (nel 2014 e nel piano triennale) e quale è il ritorno sugli stessi investimenti che è stato generato? Quali i ricavi generati nel 2014 da queste iniziative? In particolare quale è l'entità di costi e ricavi generati nel 2014 da iniziative come Twigis.it (social network per bambini), Made.com (arredamento e-commerce), Youdeal (motore di ricerca legato agli sconti, Networkmamas, Youreporter

**Risposta** Nel 2014 gli investimenti in nuove iniziative digitali e relative piattaforme tecnologiche abilitanti hanno comportato un impegno finanziario di circa 15 milioni di euro (Italia e Spagna), tra evoluzione dei prodotti esistenti e lancio di nuovi progetti, in sostanziale linea con le ipotesi del piano.

Questi investimenti, e quelli degli esercizi precedenti, hanno supportato la crescita del business digitale nel 2014 – pari a +13 milioni di euro di ricavi, +8,7% vs. 2013 – e posto le basi per la crescita futura.

Particolare dinamismo hanno mostrato proprio le numerose iniziative di “new business” lanciate a fine 2013 – che, oltre ai progetti di eCommerce sopra commentati, include progetti che spaziano dal betting alla community per bambini Twigis ai servizi cittadini in mobilità di City1Tap – che hanno superato nel 2014 il giro d'affari complessivo del 2013 e con un sostanziale break-even mediamente ad un anno dal lancio.

- 13) Quale penale è stata pagata per la rescissione del contratto di affitto nel comparto immobiliare di via San Marco a Milano? A bilancio si parla di 3,7 milioni. Che senso ha avuto l'operazione? Si intende seguire la strada della rescissione anticipata anche per il contratto d'affitto dell'immobile in cui si trova il Corriere della Sera?

**Risposta** Non è stata pagata alcuna penale. La cessione dell'Immobile San Marco/Solferino ha previsto il frazionamento del Comparto in 3 blocchi con contestuale stipula di contratti di affitto di 6 anni per il Blocco 2 e di 9 anni per i Blocchi 1 e 3, questi ultimi sede del *Corriere della Sera*. Il solo contratto di affitto del Blocco 2 prevedeva la possibilità di recesso anticipato senza penale dopo 24 mesi con preavviso di 12 mesi. Avendo comunicato al proprietario il recesso nei termini contrattuali nel 2014 i principi contabili internazionali prevedono di dover accantonare nel bilancio 2014 i canoni del 2015 riferiti al periodo di mancato utilizzo dell'immobile.

Il recesso anticipato avrà un beneficio finanziario dal 2016 di circa 6,5 milioni, valore dell'affitto sul Blocco 2 che rappresenta una quota di oltre il 60% dell'affitto totale sul comparto San Marco/Solferino.

- 14) Nel gruppo si segnala il compenso di Antonio Fernandez Galiano Campos, presidente esecutivo e consigliere delegato di Unidad Editorial, la controllata spagnola, che ha percepito 2,7 milioni totali (765 mila euro di compensi fissi, 242 mila euro di benefici non monetari e 1,7 milioni di bonus e altri incentivi). Il gruppo si è interrogato sull'opportunità di un compenso così elevato al manager di una società che ancora attraversa una fase difficile?

**Risposta:** Nella relazione sulla remunerazione sono esplicitati i criteri con i quali viene attribuita la componente variabile della retribuzione ed è precisato che essa è coerente con il livello professionale ed è allineata al mercato del lavoro (p.6). Nel caso specifico si precisa che i benefici monetari corrisposti fanno riferimento ad un impegno contrattuale assunto nel 2011. Infatti si ricorda che nel 2015, come anche nel 2014 sono stati sospesi i piani di incentivazione monetari e i dirigenti con responsabilità strategiche, tra i quali rientra anche il presidente esecutivo di Unidad Editorial, si sono ridotti lo stipendio del 10%.

- 15) RCS MediaGroup conta di raggiungere i target di piano 2015 in termini di fatturato e ripartizione fatturato digitale/non digitale?

**Risposta** Per quanto riguarda i target del 2015 si rimanda a quanto riportato nel paragrafo "Evoluzione prevedibile della gestione" a pag. 111 del Fascicolo di Bilancio a stampa.

- 16) Quando verrà presentato il nuovo piano industriale?

**Risposta** Il nuovo Consiglio di Amministrazione valuterà modalità e tempistica di presentazione del piano industriale per i periodi successivi al 2015.

- 17) Perché per l'area libri non è stata effettuata una vera gara?

**Risposta** Si veda la risposta alla domanda n. 6.

- 18) L'operazione Recoletos ha creato un debito che mantiene il gruppo sotto il giogo dei covenant e delle banche: quanto è stato investito nel periodo di piano e quale percentuale rispetto ai target? Quando sarà possibile rinegoziare condizioni più adeguate del debito visto il rinnovato contesto creato dalla politica monetaria europea con il quantitative easing?

**Risposta** L'investimento in Recoletos è stato finanziato interamente a debito con Linee di credito "Committed" a M/L termine che non prevedevano alcun covenant. Le linee di credito sono state rifinanziate per 600 milioni nel 2013 quando erano prossime alla scadenza e nel quadro di un rafforzamento patrimoniale del gruppo RCS che ha compreso anche l'aumento di capitale sottoscritto per circa 410 milioni. Alcune condizioni e termini del Finanziamento, tra i quali la riduzione media degli spread di circa 35 bps, sono state già rinegoziate nell'agosto del 2014. La Società ad inizio del mese di marzo 2015 ha avviato con le banche finanziatrici interlocuzioni finalizzate a fornire alle stesse una più completa informativa in vista dell'avvicinarsi di talune scadenze contrattuali, nonché per avviare un percorso condiviso di ridefinizione, complessivamente migliorativa per la società, dei termini e condizioni del contratto di Finanziamento.

Circa gli investimenti totali previsti dal Piano per lo Sviluppo 2013-2015 questi erano stati definiti in 160 milioni di cui oltre 100 milioni già realizzati nel 2013 e 2014.

19) Quale quota delle efficienze e dei tagli ai costi finora realizzati e attribuibile alla holding?

**Risposta** Intendendo per Holding la Capogruppo RCS MediaGroup S.p.A. è evidente che questa contribuisce in misura significativa alla realizzazione delle azioni di efficienza, che hanno interessato pressoché tutte le aree di costo, tra cui in particolare oltre al costo del lavoro, l'ottimizzazione dei processi operativi, la razionalizzazione dei costi generali e di facility, la rinegoziazione delle tariffe d'acquisto dei servizi.

Tali attività hanno consentito alla Capogruppo stessa, a fronte di ricavi sostanzialmente stabili, di ottenere un significativo miglioramento dell'EBITDA ante non ricorrenti rispetto all'anno precedente.

20) Nelle anticipazioni di piano si parla di focus su News e Sport: per forza, vista che una volta venduti i libri il gruppo in Italia sarà solo Corriere e Gazzetta. Strategia di sviluppo o retromarcia?

**Risposta** Il Gruppo RCS ha individuato alcune aree di potenziale sviluppo per le quali dispone di significative competenze ed esperienza: oltre ad un significativo rafforzamento nel settore News - un pilastro importante per lo sviluppo futuro in particolare in ambito digitale, sia in Italia che in Spagna, grazie ai suoi Power Brand *Corriere della Sera*, *El Mundo* e *Expansión* - il Gruppo dispone di forti e radicate competenze anche nel settore Sport, che evidenzia un grande potenziale di crescita internazionale ed eccellenti prospettive di sviluppo attraverso i brand leader La Gazzetta dello Sport, Marca, e gli eventi e le attività di RCS Sport e Last Lap. Grazie allo sviluppo di questi due core business, unitamente al rafforzamento dell'offerta di soluzioni B2B di comunicazione integrata, RCS punta ad un diverso mix di ricavi per una redditività sostenibile e ad una profittabilità in linea con quella dei migliori operatori internazionali del settore (oggi al 15%), traguardando un nuovo modello di efficienza operativa.

21) L'amministratore delegato ha parlato di una scelta del nuovo direttore del Corriere in termini di modello Economist? E' davvero sicuro che la trasparenza sia la stessa, dato che finora né la redazione né il mercato hanno potuto conoscere i candidati e la selezione che il cda uscente presenterà a quello entrante?

**Risposta:** Il processo di ricerca del direttore del *Corriere della Sera* è stato avviato per tempo, al fine di individuare il profilo che meglio lo rappresenti. Ad ogni modo la scelta del direttore resterà in capo al consiglio di amministrazione entrante.

22) Quali sono i dati scorporati della situazione economica, finanziaria e patrimoniale del Corriere della Sera scorporati da quelli della holding?

**Risposta** Il Fascicolo di Bilancio alla pagina 68 evidenzia i valori di riferimento dell'area di Business Media Italia. Tale area include i valori relativi fra le altre al *Corriere della Sera*.

23) Dopo la chiusura dello stato di crisi in corso al Corriere della Sera prevista al 31 ottobre 2015, quali sono le previsioni sulla situazione dello stesso Corriere? Si prevede già da ora un ulteriore ricorso ad uscite incentivate di giornalisti?

**Risposta:** Il consiglio di amministrazione entrante valuterà l'opportunità di avviare eventuali nuove azioni di efficientamento dei costi.

24) Nell'eventualità di una cessione di RCS libri, il capitale incassato non riuscirà a coprire l'indebitamento residuo. Come si intende ripianare tale debito?

**Risposta** Si sottolinea che il debito della Società è una variabile la cui dimensione dipende dalla profittabilità attesa del business e, come benchmark, ci si confronta con il ratio PFN / EBITDA medio dei competitors dello stesso settore. Si prevede che i flussi di cassa attesi da RCS, in relazione alle scelte di business, possano permettere al gruppo di allineare, nel medio periodo, il proprio ratio (PFN/EBITDA) a quello dei competitors internazionali in una misura sostenibile nel tempo. Con riguardo all'eventuale cessione di RCS Libri si rimanda alla risposta alla domanda 6.

- 25) Potete esplicitare ammontare e indicazione analitica delle spese per consulenza legale, finanziaria, fiscale della capogruppo

**Risposta** Nella capogruppo RCS MediaGroup S.p.A., l'impatto a conto economico nel 2014 delle consulenze legali, fiscali, amministrative e finanziarie, ammonta complessivamente a circa 2,6 milioni, con un incidenza sul fatturato pari a circa lo 0,4%.

- 26) L'ad o il presidente hanno avuto incontri o contatti anche telefonici con gli azionisti che hanno presentato la lista di maggioranza per parlare della scelta del direttore del Corriere?

**Risposta** La selezione dei candidati è stata effettuata dal Comitato per la Remunerazione e le Nomine della Società, e la scelta sarà effettuata dal nominando Consiglio di Amministrazione, che è l'unico organo che ha competenza in materia.

**ASSEMBLEA ORDINARIA RCS MEDIAGROUP S.P.A.**

**23 APRILE 2015**

**DOMANDE PERVENUTE DAL SOCIO MARCO BAVA PRIMA DELL'ASSEMBLEA (IN DATA 19 APRILE 2015) E RELATIVE RISPOSTE DELLA SOCIETA' AI SENSI DELL'ART. 127-TER DEL D. LGS. N. 58/1998**

*(la numerazione delle domande fa riferimento all'elenco trasmesso dal socio)*

1) *A che punto sono le cessioni in particolare a Mondadori ?*

**Risposta** Proseguono le attività di cessione già oggetto dei recenti comunicati stampa; per quanto riguarda la manifestazione di interesse pervenuta da Arnoldo Mondadori Editore S.p.A. in relazione all'eventuale acquisizione della quota di partecipazione di RCS MediaGroup S.p.A. in RCS Libri S.p.A., è stato concesso al Gruppo Mondadori un periodo di esclusiva sino al 29 maggio 2015, al fine di approfondire termini e condizioni dell'eventuale operazione, con riserva della Società di ogni conseguente valutazione nel merito. La due diligence è attualmente in corso.

2) *Perche' abbiamo ceduto LA TRIBUNA a chi per quanto ? com'e' stata valutata ?*

**Risposta** La revisione del portafoglio, nell'ambito anche della più ampia strategia di focalizzazione, ha determinato la decisione di cedere il ramo di azienda relativo alla Casa Editrice la Tribuna. La cessione a LSWR S.r.l. ha avuto effetto dal 1 marzo del 2014. Il Prezzo di cessione è stato di 0,5 milioni di euro comprensivo di un avviamento di 0,35 milioni.

3) *Avete intenzione di trasferire la sede legale in Olanda e quella fiscale in GB ?*

**Risposta** No.

4) *Avete call center all'estero ? se si dove, con quanti lavoratori, di chi e' la proprieta'?*

**Risposta** Il gruppo non si avvale di manodopera all'estero per gestire servizi di call center.

5) *Come e' variato l'indebitamento e per cosa ?*

**Risposta** Questa informazione è disponibile nel paragrafo "Andamento del Gruppo al 31 dicembre 2014" del Fascicolo di Bilancio a stampa a pag. 46 e alla pag. 220 delle note illustrative del Bilancio Consolidato.

6) *A quanto ammontano gli incentivi incassati come gruppo suddivisi per tipologia ed entità ?*

**Risposta** Le agevolazioni per l'Editoria sono risultate pari a circa 1,3 milioni e si riferiscono principalmente ad agevolazioni di tariffe telefoniche e, in parte, ad agevolazioni finanziarie correlate ad investimenti.

7) *Da chi è composto l'odv con nome cognome e quanto ci costa ?*

**Risposta** L'Organismo di Vigilanza è attualmente composto dal prof. Silvano Corbella, membro esterno alla Società, che lo presiede, dalla dr.ssa Gabriella Chersicla (Sindaco effettivo) e dalla dr.ssa Laura Mengoni (Amministratore). E' previsto un compenso per il prof. Corbella di euro 15.000 annui, e per gli altri membri di euro 8.000 annui.

8) *Quanto costa la sponsorizzazione il Meeting di Rimini di Cl ed EXPO 2015 o altre? Per cosa e per quanto ?*

**Risposta** RCS non ha attivato sponsorizzazioni per il meeting di Rimini di CL

Quanto a EXPO 2015, non solo RCS non ha attivato forme di sponsorizzazione ma sta lavorando ad una progettualità legata a EXPO di Milano dall'autunno 2013, per far sì che rappresentasse un'importante opportunità commerciale e di visibilità.

RCS ha infatti preso parte, ricevendo positiva comunicazione di assegnazione, a tre gare/manifestazioni di interesse lanciate da EXPO, denominate 1) Daily Media, 2) Eventi e 3) Concessionari per lo sviluppo e diffusione delle informazioni relative al tema e all'evento Expo Milano 2015.

In estrema sintesi:

- EXPO Milano 2015 è al centro di numerosi progetti di comunicazione (che coinvolgono *Corriere della Sera* con inchieste, approfondimenti, appuntamenti speciali, *La Gazzetta dello Sport* e app come City1Tap), proposti da RCS già dallo scorso anno, che proseguiranno per tutta la durata della manifestazione con prodotti editoriali dedicati, piattaforme web e digitali a disposizione degli utenti, eventi e location in cui le aziende potranno ingaggiare direttamente il pubblico che sarà presente all'esposizione e in città e l'audience internazionale che ne deriverà.
- Come eventi, lo scorso anno, EXPO 2015 ha inoltre realizzato operazioni di branding in occasione del Giro d'Italia 2014 e degli eventi milanesi organizzati da RCS, Cibo a regola d'Arte e Il Tempo delle Donne. Analoghe attività sono previste per quest'anno.
- **CasaCorriere@EXPO** *Corriere della Sera* si è aggiudicato la concessione esclusiva per lo sviluppo e la diffusione delle informazioni all'interno di EXPO. Perciò *Corriere della Sera* sarà presente in Expo con hub informativo dell'evento, una redazione estesa che vive nel cuore dell'esposizione per raccontarla al pubblico in diretta. Una struttura di 300mq sul Decumano polifunzionale per mostre, incontri, interviste, conferenze.
- Anche *La Gazzetta dello Sport* realizzerà un importante evento in centro a Milano.

9) *POTETE FORNIRMI L'ELENCO DEI VERSAMENTI e dei crediti AI PARTITI, ALLE FONDAZIONI POLITICHE, AI POLITICI ITALIANI ED ESTERI*

**Risposta** Non sono stati effettuati finanziamenti diretti ed indiretti a soggetti sopra indicati.

10) *AVETE FATTO SMALTIMENTO IRREGOLARE DI RIFIUTI TOSSICI ?*

**Risposta** No.

11) *QUAL'E' STATO L'investimento nei titoli di stato, GDO, TITOLI STRUTTURATI ?*

**Risposta** La società non ha investito in titoli pubblici e in titoli strutturati.

12) *Quanto e' costato lo scorso esercizio il servizio titoli ? e chi lo fa ?*

**Risposta** Il servizio titoli è svolto da Spafid. Il costo annuale è di 163.000 euro oltre IVA.

13) *Sono previste riduzioni di personale, ristrutturazioni ? delocalizzazioni ?*

**Risposta** Il gruppo sta operando in linea con il piano approvato a marzo 2013. Il nuovo consiglio valuterà le future linee strategiche.

14) *C'e' un impegno di riacquisto di prodotti ida clienti dopo un certo tempo ? come viene contabilizzato ?*

**Risposta** In relazione alla vendita di prodotti editoriali cartacei, libri, quotidiani e periodici, è prassi del settore riconoscere al cliente il diritto di resa per quanto rimasto invenduto. Le modalità e le tempistiche di riconoscimento variano a seconda della tipologia di prodotto e del canale commerciale di vendita. I resi vengono iscritti nel conto economico a rettifica dei ricavi diffusionali. Tale fattispecie non si configura come riacquisto di prodotti.



15) *Gli amministratori attuali e del passato sono indagati per reati ambientali, RICICLAGGIO, AUTORICLAGGIO O ALTRI che riguardano la società' ? CON QUALI POSSIBILI DANNI ALLA SOCIETA' ?*

**Risposta** Non risulta alcuna indagine in capo agli amministratori della Società in merito a possibili commissioni di reati ambientali.

Con riferimento ad altri reati si rimanda a quanto già descritto nel Prospetto Informativo relativo alla conversione di azioni di risparmio depositato in Consob in data 15 maggio 2014 alla pagina 153, consultabile sul sito [www.rcsmediagroup.it](http://www.rcsmediagroup.it) alla sezione Governance- conversione facoltativa.

16) *Ragioni e modalità di calcolo dell'indennità di fine mandato degli amministratori.*

**Risposta** Le informazioni sono ripotate nella "Relazione sulla remunerazione 2014" redatta ai sensi dell'articolo 123-ter del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58.

17) *Chi fa la valutazione degli immobili? Quanti anni dura l'incarico ?*

**Risposta** Gli incarichi per le valutazioni degli immobili vengono attribuiti di volta in volta in base alle esigenze del caso a primarie società del settore appositamente selezionate. La durata è limitata al tempo necessario per l'elaborazione della valutazione.

18) *Esiste una assicurazione D&O (garanzie offerte importi e sinistri coperti, soggetti attualmente coperti, quando è stata deliberata e da che organo, componente di fringe-benefit associato, con quale broker è stata stipulata e quali compagnie la sottoscrivono, scadenza ed effetto scissione su polizza) e quanto ci costa ?*

**Risposta** A seguito di delibera assembleare del 1 giugno 1999, è stata attivata una copertura assicurativa per gli Amministratori (Directors & Officers) di RCS MediaGroup S.p.A. (e ogni sua società controllata) contro perdite pecuniarie da un atto colposo (anche grave) commesso dall'Assicurato nell'esercizio delle proprie mansioni.

Il massimale di copertura è pari a 26 milioni di euro, la polizza è rinnovata annualmente, e per l'anno in corso 2014 con AIG Europe Limited (Gruppo Usa AIG). Il Broker di RCS MediaGroup S.p.A. è AON. Nel 2014 il costo è stato pari a 137 mila euro.

19) *Sono state stipulate polizze a garanzia dei prospetti informativi (relativamente ai prestiti obbligazionari)?*

**Risposta** Non esistono titoli obbligazionari emessi dalla società.

20) *Quali sono gli importi per assicurazioni non finanziarie e previdenziali (differenziati per macroarea, differenziati per stabilimento industriale, quale struttura interna delibera e gestisce le polizze, broker utilizzato e compagnie)?*

**Risposta** I premi assicurativi nel 2014 sono stati pari a circa 2,6 milioni di euro di cui circa la metà sulle principali Polizze che coprono i rischi azienda (Proprietà, Responsabilità Civile verso terzi, Trasporti, Responsabilità Civile Amministratori). La funzione interna di Risk Management valuta i rischi aziendali, propone le coperture assicurative alle migliori condizioni di mercato attraverso il supporto del broker AON. Per l'anno corrente le coperture assicurative sono state stipulate principalmente con le Assicurazioni Generali.

21) *VORREI SAPERE Quale è l'utilizzo della liquidità (composizione ed evoluzione mensile, tassi attivi, tipologia strumenti, rischi di controparte, reddito finanziario ottenuto, politica di gestione, ragioni dell'incomprimibilità, quota destinata al TFR e quali vincoli, giuridico operativi, esistono sulla liquidità)*

**Risposta** La liquidità disponibile è gestita dalla tesoreria centrale con un sistema di cash pooling e presenta saldi temporanei sui conti correnti bancari che vengono gestiti per ottimizzare la posizione debitoria.

22) *VORREI SAPERE QUALI SONO GLI INVESTIMENTI PREVISTI PER LE ENERGIE RINNOVABILI, COME VERRANNO FINANZIATI ED IN QUANTO TEMPO SARANNO RECUPERATI TALI INVESTIMENTI.*

**Risposta** Nel 2014 è stata intensificata l'attività di energy management iniziata negli anni passati in special modo nel sito di Via Rizzoli.

Si è intervenuti sui seguenti filoni:

- nuove modalità gestionali degli UPS (di sicurezza e di continuità) presenti nel comparto;
- aumento della temperatura di set point locale del Data Center;
- utilizzo di lampade a LED per l'illuminazione esterna
- temporizzazione dell'alimentazione di fan coils

Il pay back di queste attività è generalmente inferiore all'anno.

23) *Vi e' stata retrocessione in Italia/estero di investimenti pubblicitari/sponsorizzazioni ?*

**Risposta** No, non vi sono retrocessioni salvo quanto contrattualmente previsto nell'ambito dell'attività della concessionaria. In particolare, i contratti di concessione pubblicitaria prevedono la fatturazione e l'incasso da parte della concessionaria, che retrocede all'editore quanto incassato dagli inserzionisti al netto della percentuale spettante alla stessa concessionaria, che viene da questa trattenuta.

24) *Come viene rispettata la normativa sul lavoro dei minori ?*

**Risposta** Il gruppo RCS rispetta la normativa e non si avvale del lavoro minorile in nessuno dei Paesi in cui opera.

25) *E' fatta o e' prevista la certificazione etica SA8000 ENAS ?*

**Risposta** Il Gruppo, pur non avendo in previsione tale certificazione, da anni garantisce a tutti i suoi dipendenti i massimi standard di salute e sicurezza, nonché monitora costantemente il rispetto dei diritti umani e delle condizioni di lavoro, in coerenza con i principi della Dichiarazione Universale dei Diritti Umani delle Nazioni Unite e dell'Organizzazione Internazionale del Lavoro (ILO).

26) *Finanziamo l'industria degli armamenti ?*

**Risposta** No.

27) *vorrei conoscere POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI GRUPPO ALLA DATA DELL'ASSEMBLEA CON TASSI MEDI ATTIVI E PASSIVI STORICI.*

**Risposta** La Posizione Finanziaria Netta al 31 marzo 2015 sarà oggetto di comunicazione al mercato dopo l'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione dei dati del Resoconto Intermedio di Gestione a tale data (prevista per il 14 maggio prossimo).

28) *A quanto sono ammontate le multe Consob, Borsa ecc di quale ammontare e per cosa ?*

**Risposta** Non vi sono state multe.

29) *Vi sono state imposte non pagate ? se si a quanto ammontano? Gli interessi ? le sanzioni ?*

**Risposta** Non risultano debiti per imposte i cui termini siano scaduti.

30) *vorrei conoscere : VARIAZIONE PARTECIPAZIONI RISPETTO ALLA RELAZIONE IN DISCUSSIONE.*

**Risposta** Non ve ne sono state di significative nel primo trimestre. In ogni caso tale informazione sarà oggetto di comunicazione al mercato dopo l'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione dei dati del Resoconto Intermedio di Gestione a tale data (prevista per il 14 maggio prossimo).

31) vorrei conoscere ad oggi *MINUSVALENZE E PLUSVALENZE TITOLI QUOTATI IN BORSA ALL'ULTIMA LIQUIDAZIONE BORSISTICA DISPONIBILE*

**Risposta** RCS non possiede partecipazioni in società quotate in Borsa.

32) vorrei conoscere da inizio anno ad oggi *L'ANDAMENTO DEL FATTURATO* per settore.

**Risposta** L'andamento del fatturato di gruppo al 31 marzo 2015, sarà oggetto di comunicazione al mercato dopo l'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione dei dati del Resoconto Intermedio di Gestione a tale data (prevista per il 14 maggio prossimo).

33) vorrei conoscere ad oggi *TRADING SU AZIONI PROPRIE E DEL GRUPPO EFFETTUATO ANCHE PER INTERPOSTA SOCIETA' O PERSONA SENSI ART.18 DRP.30/86 IN PARTICOLARE SE E' STATO FATTO ANCHE SU AZIONI D'ALTRE SOCIETA', CON INTESTAZIONE A BANCA ESTERA NON TENUTA A RIVELARE ALLA CONSOB IL NOME DEL PROPRIETARIO, CON RIPORTI SUI TITOLI IN PORTAFOGLIO PER UN VALORE SIMBOLICO, CON AZIONI IN PORTAGE.*

**Risposta** Non è stato effettuato trading su azioni proprie, né su azioni di altre società.

34) vorrei conoscere *PREZZO DI ACQUISTO AZIONI PROPRIE E DATA DI OGNI LOTTO, E SCOSTAMENTO % DAL PREZZO DI BORSA*

**Risposta** Nel 2014 non sono state acquistate né cedute azioni proprie in portafoglio. Al 31 dicembre 2014 le azioni proprie erano iscritte ad un valore di carico medio pari a euro 5,934 con uno scostamento di circa -80% rispetto ai valori di borsa del 21 aprile scorso.

35) vorrei conoscere *NOMINATIVO DEI PRIMI 20 AZIONISTI PRESENTI IN SALA CON LE RELATIVE % DI POSSESSO, DEI RAPPRESENTANTI CON LA SPECIFICA DEL TIPO DI PROCURA O DELEGA.*

**Risposta** La risposta verrà fornita in Assemblea.

36) vorrei conoscere *in particolare quali sono i fondi pensione azionisti e per quale quota ?*

**Risposta** Per quanto riguarda i fondi pensione azionisti presenti in sala la risposta verrà fornita in Assemblea.

I Fondi pensione azionisti alla data del 21.4.2015 risultano essere i seguenti:

di cui Fondi pensione azionisti:	
soggetto	n. azioni
SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	32.552
CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	10.834
UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	6.338
EU/NORWAY PENSION FUNDS -LENDING	45

37) vorrei conoscere *IL NOMINATIVO DEI GIORNALISTI PRESENTI IN SALA O CHE SEGUONO L'ASSEMBLEA ATTRAVERSO IL CIRCUITO CHIUSO DELLE TESTATE CHE RAPPRESENTANO E SE FRA ESSI VE NE SONO CHE HANNO RAPPORTI DI CONSULENZA DIRETTA ED INDIRETTA CON*

*SOCIETA' DEL GRUPPO ANCHE CONTROLLATE e se comunque hanno ricevuto denaro o benefit direttamente o indirettamente da societa' controllate, collegate, controllanti. Qualora si risponda con "non e' pertinente", denuncio il fatto al collegio sindacale ai sensi dell'art.2408 cc.*

**Risposta** La risposta verrà fornita in Assemblea.

38) vorrei conoscere *Come sono suddivise le spese pubblicitarie per gruppo editoriale, per valutare l'indice d'indipendenza? VI SONO STATI VERSAMENTI A GIORNALI O TESTATE GIORNALISTICHE ED INTERNET PER STUDI E CONSULENZE?*

**Risposta** Le spese pubblicitarie sono state sostenute, in Italia, principalmente nei confronti di Publitalia Mediaset (2 milioni), RAI PUBBLICITA' SPA (1,8 milioni), GOOGLE IRELAND LIMITED (1,3 milioni), Gruppo Editoriale L'espresso (0,6 milioni) e all'estero, ovvero in Spagna, nei confronti di MAXUS SPAIN (3,5 milioni) e Optimedia Centro Media (2,5 milioni).

39) vorrei conoscere *IL NUMERO DEI SOCI ISCRITTI A LIBRO SOCI, E LORO SUDDIVISIONE IN BASE A FASCE SIGNIFICATIVE DI POSSESSO AZIONARIO, E FRA RESIDENTI IN ITALIA ED ALL'ESTERO*

**Risposta** Alla data del 21.4.2015 risultano iscritti a libro soci

n. azionisti ordinari iscritti:

23.823
--------

	Residenti ITALIA	ESTERO
di cui n.	23.596	227

Fasce significative di possesso					
	da 0 a 0,99%	da 1% a 1,99%	da 2% a 4,99%	da 5% a 9,99%	da 10% a oltre
di cui n.	23.803	7	11	1	1

40) vorrei conoscere *SONO ESISTITI NELL'AMBITO DEL GRUPPO E DELLA CONTROLLANTE E O COLLEGATE DIRETTE O INDIRETTE RAPPORTI DI CONSULENZA CON IL COLLEGIO SINDACALE E SOCIETA' DI REVISIONE O SUA CONTROLLANTE. A QUANTO SONO AMMONTATI I RIMBORSI SPESE PER ENTRAMBI?*

**Risposta** Non sussistono nell'ambito del Gruppo rapporti di consulenza con membri del Collegio Sindacale. Le informazioni dovute ai sensi del Regolamento Consob n. 11971/99 sui rapporti con il Collegio Sindacale sono riportate nell'apposita tabella della relazione sulle remunerazioni. Con riferimento alla Società di Revisione e alle entità appartenenti alla sue rete, i rapporti intrattenuti sono stati evidenziati nelle note illustrative specifiche del Fascicolo di Bilancio.

41) vorrei conoscere *se VI SONO STATI RAPPORTI DI FINANZIAMENTO DIRETTO O INDIRETTO DI SINDACATI, PARTITI O MOVIMENTI FONDAZIONI POLITICHE (come ad esempio Italiani nel mondo), FONDAZIONI ED ASSOCIAZIONI DI CONSUMATORI E/O AZIONISTI NAZIONALI O INTERNAZIONALI NELL'AMBITO DEL GRUPPO ANCHE ATTRAVERSO IL FINANZIAMENTO DI INIZIATIVE SPECIFICHE RICHIESTE DIRETTAMENTE?*

**Risposta** Si veda la risposta alla domanda n.9

42) vorrei conoscere se *VI SONO TANGENTI PAGATE DA FORNITORI ? E COME FUNZIONA LA RETROCESSIONE DI FINE ANNO ALL'UFFICIO ACQUISTI E DI QUANTO E' ?*

**Risposta** Non vi sono casi di pagamento di tangenti da fornitori. Per quanto attiene la retrocessione di fine anno, avendo inteso la domanda in questo senso, si evidenzia che il Gruppo RCS intrattiene rapporti contrattuali con fornitori che prevedono degli sconti di fine anno riconosciuti alla Società al raggiungimento di determinate soglie fissate contrattualmente. Tali contratti sono verificati internamente dalle funzioni preposte al normale ciclo di approvazione e controllo interno.

43) vorrei conoscere se *Si sono pagate tangenti per entrare nei paesi emergenti in particolare CINA, Russia e India ?*

44) vorrei conoscere se *SI E' INCASSATO IN NERO ?*

45) vorrei conoscere se *Si e' fatto insider trading ?*

**Risposta** Le risposte alle domande 43, 44 e 45, alcune delle quali francamente inaudite, sono ovviamente negative.

46) vorrei conoscere se *Vi sono dei dirigenti e/o amministratori che hanno interessenze in società' fornitrici ? AMMINISTRATORI O DIRIGENTI POSSIEDONO DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE QUOTE DI SOCIETA' FORNITRICI ?*

**Risposta** I rapporti intrattenuti con parti correlate sono stati evidenziati nelle note illustrative specifiche del Fascicolo di bilancio.

47) vorrei conoscere se *TOTALE EROGAZIONI LIBERALI DEL GRUPPO E PER COSA ED A CHI ?*

**Risposta** Nell'esercizio 2014 le erogazioni liberali ammontano complessivamente a 1.217 mila euro. Di seguito si evidenziano le principali:

- a. Fondazione Corriere della Sera pari a 950 mila euro
- b. Fondazione Candido Cannavò per lo Sport pari a 70 mila euro;
- c. Il Telefono Azzurro pari a 36 mila euro;
- d. Oxfam (progetti umanitari) pari a 36 mila euro;
- e. Fondazione Progetto Arca (assistenza persone senza dimora) pari a 35 mila euro;
- f. Fondazione Cutuli pari a 16 mila euro.

48) vorrei conoscere se *CI SONO GIUDICI FRA CONSULENTI DIRETTI ED INDIRETTI DEL GRUPPO quali sono stati i magistrati che hanno composto collegi arbitrali e qual'e' stato il loro compenso e come si chiamano ?*

**Risposta** Non ci risultano giudici fra consulenti diretti e indiretti del Gruppo. Non sono in corso arbitrati con collegi arbitrali nei quali siano presenti magistrati.

49) vorrei conoscere se *Vi sono cause in corso con varie antitrust ?*

**Risposta** Non è in corso alcuna causa con Autorità Antitrust

50) vorrei conoscere se *VI SONO CAUSE PENALI IN CORSO con indagini sui membri attuali e del passato del cda e o collegio sindacale per fatti che riguardano la società'*.

**Risposta** Si veda la risposta alla domanda n.15.

51) vorrei conoscere se *a quanto ammontano i BOND emessi e con quale banca (CREDIT SUISSE FIRST BOSTON, GOLDMAN SACHS, MORGAN STANLEY E CITIGROUP, JP MORGAN, MERRILL*

LYNCH, BANK OF AMERICA, LEHMAN BROTHERS, DEUTSCHE BANK, BARCLAYS BANK, CANADIA IMPERIAL BANK OF COMMERCE –CIBC-)

**Risposta** Non esistono titoli obbligazionari emessi dalla società.

52) vorrei conoscere *DETTAGLIO COSTO DEL VENDUTO per ciascun settore*.

**Risposta** Il costo del venduto complessivo ammonta a 888,5 milioni ed è costituito da acquisto materie prime per 258 milioni, costi per servizi per 536,7 milioni, costi godimento di terzi per 94,5 milioni e da variazione di rimanenze, prodotti finiti, semilavorati e prodotti in corso di lavorazione per 0,7 milioni. L'apertura per settore è come di seguito riprodotta:

	Media Italia	Media Spagna	Libri	Pubblicità ed Eventi	Funzioni Corporate e altre attività	Elisioni	Consolidato
Variaz. Rim. PF, Semilav. Prod. In corso	0,4	0	0,2	0	0,1	0	0,7
Acquisto Materie Prime	(70,9)	(67,6)	(67,2)	(260,6)	(6,5)	214,8	(258,0)
Costi per servizi	(204,9)	(175,9)	(86,6)	(59,8)	(61,7)	52,2	(536,7)
Costi godimento beni di terzi	(37,4)	(11,8)	(34,3)	(4,7)	(24,5)	18,2	(94,5)
Consumi materie prime e servizi	(313,2)	(255,3)	(188,1)	(325,1)	(92,7)	285,2	(889,2)
<b>Costo del venduto</b>	<b>(312,8)</b>	<b>(255,3)</b>	<b>(187,9)</b>	<b>(325,1)</b>	<b>(92,6)</b>	<b>285,2</b>	<b>(888,5)</b>

53) vorrei conoscere

*A QUANTO SONO AMMONTATE LE SPESE PER:*

- *ACQUISIZIONI E CESSIONI DI PARTECIPAZIONI.*

**Risposta** Nel corso del 2014 sono stati complessivamente spesi circa 1,2 milioni di euro per le attività di cessione e di acquisizione di partecipazioni o rami di azienda. Le spese relative ai processi di acquisizione e cessione sono relative alle attività di due diligence, alla assistenza legale, al supporto eventuale di banche di affari ed altri costi emergenti in relazione alla specifica operazione. Gli incarichi vengono assegnati confrontando diverse offerte, tenendo conto di eventuali coinvolgimenti pregressi per sfruttare conoscenze già maturate e di specifici know how.

- *RISANAMENTO AMBIENTALE*

**Risposta** Nel 2014 RCS non ha avuto significativi interventi di risanamento ambientale. Sono stati sostenuti i costi usuali per le analisi e le verifiche richieste dalla normativa in vigore.

- *Quali e per cosa sono stati fatti investimenti per la tutela ambientale ?*

**Risposta** In termini di tutela ambientale l'attività di energy management che RCS ha in atto ha avuto significativi impatti in termini ambientali con un risparmio di circa 700.000 kwh. A queste voci vanno aggiunte tutte le attività destinate esclusivamente al miglioramento della salute e sicurezza sul posto di lavoro e quelle non direttamente realizzate per la protezione dell'ambiente, ma che per le proprie caratteristiche possono generare effetti positivi in termini di ambiente.

54) vorrei conoscere

a. *I BENEFICI NON MONETARI ED I BONUS ED INCENTIVI COME VENGONO CALCOLATI ?*

**Risposta** I benefici non monetari sono costituiti dall'utilizzo di auto aziendali e da polizze assicurative e sono calcolati secondo la normativa di legge, che nel caso dell'auto prevede l'assoggettamento del valore corrispondente ad una percorrenza media di 15.000 km annui (i valori sono pubblicati dall'Acì annualmente) e nel caso delle assicurazioni prevede l'assoggettamento del valore del premio pagato per la copertura, come da CCNL.

Gli incentivi sono erogati a fronte del raggiungimento di obiettivi assegnati mediante delle schede che esplicitano sia l'obiettivo che la modalità di calcolo dello stesso.

b. QUANTO SONO VARIATI MEDIAMENTE NELL'ULTIMO ANNO GLI STIPENDI DEI MANAGERS, DEGLI IMPIEGATI E DEGLI OPERAI ?

**Risposta** Il costo del lavoro dei dirigenti e direttori per le società Italiane del Gruppo RCS nel 2014 si riduce del 4% rispetto al 2013 (- 15% nel 2013 rispetto il 2012), quello dei giornalisti si riduce dell'8% (- 6% nel 2013 rispetto il 2012) e quello degli impiegati e degli operai del 9% (- 5% nel 2013 rispetto il 2012).

c. vorrei conoscere RAPPORTO FRA COSTO MEDIO DEI DIRIGENTI/E NON.

**Risposta** Il rapporto fra costo medio dei dirigenti e non, è pari a quasi 2,5 volte, escludendo l'Amministratore Delegato e la sua prima linea.

d. vorrei conoscere NUMERO DEI DIPENDENTI SUDDIVISI PER CATEGORIA, CI SONO STATE CAUSE PER MOBBING, PER ISTIGAZIONE AL SUICIDIO, INCIDENTI SUL LAVORO e con quali esiti ? PERSONALMENTE NON POSSO ACCETTARE IL DOGMA DELLA RIDUZIONE ASSOLUTA DEL PERSONALE

**Risposta** Il numero dei dipendenti suddivisi per categoria, cercando di equiparare le categorie contrattuali degli altri Paesi a quelle dell'Italia, è riportato nella tabella sottostante:

Qualifica 31/12/2014

Dirigenti 126

Direttori testata/Giornalisti 1.447

Quadri/Impiegati 2.104

Operai 263

Tot. 3.940 (incluso personale in CIGS)

Il personale è stato ridotto in funzione della riorganizzazione aziendale in linea con il piano triennale. Non risultano in corso cause per mobbing né per istigazione al suicidio. Gli infortuni occorsi nel 2014 sono principalmente avvenuti nel tragitto casa-lavoro e comunque tutti di lieve entità e risolti positivamente.

e. Quanti sono stati i dipendenti inviati in mobilità pre pensionamento e con quale età media

**Risposta** I dipendenti prepensionati nel corso del 2014 sono stati 68 con una età media di circa 55 anni .

55) vorrei conoscere se si sono comperate opere d'arte ? da chi e per quale ammontare ?

**Risposta** Nel corso dell'esercizio 2014 non sono state acquistate opere d'arte.

56) vorrei conoscere in quali settori si sono ridotti maggiormente i costi, esclusi i vs stipendi che sono in costante rapido aumento.

**Risposta** Le azioni di contenimento costi nel 2014 hanno apportato saving per un ammontare pari a 72 milioni di euro circa. Le azioni hanno interessato sia l'Italia sia la Spagna coinvolgendo tutte le aree di business.

Il 37% circa di tali saving hanno interessato il costo del lavoro.

57) vorrei conoscere. VI SONO SOCIETA' DI FATTO CONTROLLATE (SENSI C.C) MA NON INDICATE NEL BILANCIO CONSOLIDATO ?

**Risposta** No, non esistono tali fattispecie.

58) vorrei conoscere. CHI SONO I FORNITORI DI GAS DEL GRUPPO QUAL E' IL PREZZO MEDIO.

**Risposta** Il fornitore 2015 per l'Italia è Metaenergia, identificato con gara di appalto, con un costo pari a 0,2770 euro/mc, a cui aggiungere il consueto 13% di costi per trasporto, tasse e termine fisso.

59) vorrei conoscere a quanto ammontano le consulenze pagate a società facenti capo al dr. Bragiotti, avv. Guido Rossi e Berger ?

**Risposta** Verso queste società non vi sono consulenze professionali.

60) vorrei conoscere. A quanto ammonta la % di quota italiana degli investimenti in ricerca e sviluppo ?

**Risposta** Gli investimenti in Italia in ricerca e sviluppo sono rappresentati soprattutto da tecnologie digitali pari, nel 2014, ad oltre la metà degli investimenti complessivi e hanno accompagnato il Gruppo nello sviluppo di piattaforme tecnologiche, nell'evoluzione multimediale del portafoglio prodotti e nelle ricerche di nuove aree di business digitale.

61) VORREI CONOSCERE A QUANTO AMMONTA IL MARGINE REALE DA 1 AL 5% DELLA FRANCHIGIA RELATIVA ALL'ART.2622 C.

**Risposta** Per la modalità di calcolo è sufficiente fare riferimento al comma 7 dell'articolo citato ed applicarlo ai valori contenuti nel Fascicolo di Bilancio.

62) VORREI CONOSCERE I COSTI per le ASSEMBLEE e per cosa ?

**Risposta** I costi per questa assemblea ammontano a circa 50 mila euro. Si riferiscono principalmente a costi per allestimento spazi, attrezzature tecniche, servizio titoli, trascrittori, spese notarili, stampa fascicoli di bilancio, software di appoggio e catering.

63) VORREI CONOSCERE I COSTI per VALORI BOLLATI

**Risposta** L'informativa su tale dato non è ritenuta significativo ai fini del reporting direzionale e non è riportata nel Fascicolo di Bilancio in quanto non richiesto dai principi contabili di riferimento.

64) Vorrei conoscere la tracciabilità dei rifiuti tossici.

**Risposta** I rifiuti classificati come 'Pericolosi' sono ceduti per lo smaltimento a società autorizzate e certificate a questo fine. RCS gestisce i rifiuti attraverso il Registro di Carico e Scarico (come previsto dalla legge), con un monitoraggio puntuale attraverso le strutture a tal fine deputate; RCS è altresì iscritta al SISTRI (Sistema di controllo della tracciabilità dei rifiuti). In Spagna i rifiuti pericolosi prodotti (come oli batterie) vengono conferiti a società autorizzate e certificate a questo fine o direttamente alle Autorità pubbliche a tal fine destinate."

65) QUALI auto hanno il Presidente e l'ad e quanto ci costano come dettaglio dei benefits riportati nella relazione sulla remunerazione ?

**Risposta** Il Presidente nel corso del 2014 non è stato assegnatario di vettura, e l'AD ha utilizzato auto esclusivamente ad uso lavorativo. Di conseguenza non vi sono stati benefits relativi all'uso promiscuo di auto né per il Presidente né per l'AD. Nel corso del 2015 all'AD è stata assegnata una vettura ad uso promiscuo dal valore di fringe benefit di circa 3.800 euro annui.

66) Dettaglio per utilizzatore dei costi per elicotteri ed aerei aziendali. Quanti sono gli elicotteri di che marca e con quale costo orario ed utilizzati da chi ?  
se le risposte sono " Le altre domande non sono pertinenti rispetto ai punti all'ordine del giorno " denuncio tale reticenza al collegio sindacale ai sensi dell'art.2408 cc.

**Risposta** Non esistono elicotteri ed aerei aziendali.

67) A quanto ammontano i crediti in sofferenza ?



**Risposta** Questa informazione è disponibile alla nota 13 delle note illustrative del Bilancio consolidato.

68) CI SONO STATI CONTRIBUTI A SINDACATI E O SINDACALISTI SE SI A CHI A CHE TITOLO E DI QUANTO ?

**Risposta** Gli unici contributi versati alle organizzazioni sindacali sono quelli previsti dallo statuto dei lavoratori e quindi i contributi volontariamente trattenuti dalla busta paga dei dipendenti iscritti. L'iscrizione dei dipendenti alle organizzazioni sindacali è una informazione per legge coperta da segretezza.

69) C'e' e quanto costa l'anticipazione su cessione crediti % ?

**Risposta** Utilizzata per limitati periodi di tempo e di importi, il costo risulta essere pari a circa il 3%.

70) C'e' il preposto per il voto per delega e quanto costa? Se la risposta e' :  
 "Il relativo costo non è specificamente enucleabile in quanto rientra in un più ampio insieme di attività correlate all'assemblea degli azionisti." Oltre ad indicare gravi mancanze nel sistema di controllo , la denuncia al collegio sindacale ai sensi dell'art.2408 cc.

**Risposta** Il costo del Rappresentante Designato in relazione alla presente Assemblea è di Euro 2.500.

71) A quanto ammontano gli investimenti in titoli pubblici ?

**Risposta** Si veda la risposta alla domanda n.11

72) Quanto e' l'indebitamento INPS e con l'AGENZIA DELLE ENTRATE?

**Risposta** I debiti verso Erario delle società italiane al 31/12/2014 ammontano a circa 11,7 milioni di euro e quelli verso gli Enti Previdenziali ammontano a circa 14,8 milioni di euro. Si tratta di importi con scadenza successiva alla chiusura dell'esercizio.

73) Se si fa il consolidato fiscale e a quanto ammonta e per quali aliquote ?

**Risposta** Come indicato nelle note illustrative specifiche del bilancio e relazione al 31 dicembre 2014, il Gruppo RCS MediaGroup S.p.A. ha aderito all'istituto del Consolidato Fiscale Nazionale, introdotto con il D. Lgs. n. 344 del 12 dicembre 2003, che comprende le società italiane controllate secondo quanto previsto dall'art 120 del D.P.R. 917/86. Il consolidato fiscale nazionale evidenzia nel 2014 una perdita e di conseguenza non emerge una posizione debitoria nei confronti dell'Erario; l'aliquota Ires è quella attualmente prevista dalla normativa vigente pari al 27,5%.

74) Quanto e' il margine di contribuzione dello scorso esercizio ?

**Risposta** Il margine di contribuzione non è un dato definito né richiesto dai principi contabili internazionali.

F.to: Angelo Provasoli  
 Monica De Paoli

# ALEGATO C

## ACCREDITO GIORNALISTI ASSEMBLEA dei SOCI 23 APRILE 2015

<b>NOME</b>	<b>TESTATA</b>
Bodini Oscar	Down Jones
Grimoldi Federica	Clacc Cnbc
Cristoferi Claudia	Reuters
Gallavotti Tommaso	ADN Kronos
Rossett Sabina	ANSA
Montrasio Tiziana	Radiocor - Il Sole 24 Ore
Oliverio Sergio	Imago Economia
Dautai Erion	Class Cnbc (fotografo)
Di Matteo Roberta	AGI
Spini Francesco	La Stampa
Borelli Silvia	Asca News
Lastrico Marco	Barabino
Riva Carlo	Prima Comunicazione
Pons Giovanni	La Repubblica
Capisani Marco	ItaliaOggi
Antonini Silvia	Daily Media
Olivieri Antonella	Il Sole 24 Ore
Corradini Francesco	Agenzia Tam Tam
Bocconi Sergio	Corriere della Sera
Saldutti Nicola	Corriere della Sera
Gila Paolo	RAI
Rizzo Stefano	RAI
Paradiso Fabrizio	RAI

F.to: Angelo Provasoli  
Monica De Paoli

# RCS MediaGroup

## Assemblea degli Azionisti

Milano, 23 Aprile 2015



we write the future, every day

---

ALLEGATO D

---

# Agenda

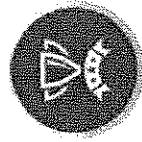
- 1 Highlights
- 2 Principali elementi della gestione 2014
- 3 Risultati consolidati al 31 dicembre 2014
- 4 Risultati RCS MediaGroup S.p.A. al 31 dicembre 2014

---

# Agenda

- 1 Highlights
- 2 Principali elementi della gestione 2014
- 3 Risultati consolidati al 31 dicembre 2014
- 4 Risultati RCS MediaGroup S.p.A. al 31 dicembre 2014

# RCS 2013-2014: risultati conseguiti



## Flusso di cassa della gestione tipica\* ritorna positivo

Negativo per €79M nel 2013, passato in positivo a €8M nel 2014



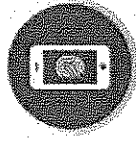
## EBITDA ante poste non ricorrenti cresciuto per ogni BU

Totale RCS dal 2,1% al 5,5%



## Continuo miglioramento delle efficienze

€164M in 2 anni (vs target originale di €145M in 3 anni)



## Investimenti

Oltre €100M



## Rifocalizzazione portfolio

Valorizzazione power brands e sviluppo ricavi digitali (15% dei ricavi Media)



## Cessioni assets non-core in via di completamento

Effetto su riduzione PFN per oltre €180M



## Estesa la compagine azionaria e nuova governance

Flottante passato da una quota inferiore al 5% a oltre il 40% in meno di 2 anni

\* Fonte Management Report: Flusso di cassa della gestione operativa ante poste non ricorrenti, comprensivo di oneri/proventi finanziari ed altre rettifiche minori.

---

# Agenda

- 1 Highlights
- 2 Principali elementi della gestione 2014
- 3 Risultati consolidati al 31 dicembre 2014
- 4 Risultati RCS MediaGroup S.p.A. al 31 dicembre 2014

## Principali elementi della gestione 2014

(1 di 2)

- ✓ **Ricavi consolidati** al 31 dicembre 2014 pari a 1.279,4 m€ in flessione di 34,7 m€ rispetto al 2013 che evidenziava ricavi pari a 1.314,1 m€. A parità di perimetro, escludendo le variazioni di perimetro<sup>(1)</sup> e la cessione/sospensione di alcune testate periodiche, si evidenzerebbe un incremento dei ricavi di 5,7 milioni. La flessione deriva principalmente dal decremento dei ricavi diffusionali per 61,4 milioni (-29,1 milioni a perimetro omogeneo) in parte compensato dall'incremento dei ricavi pubblicitari (+15,1 milioni) e dei ricavi editoriali diversi (+ 11,6 milioni).
- ✓ **EBITDA ante non ricorrenti** positivo per 70,1 m€ (27,1 m€ al 31 dicembre 2013). **EBITDA post non ricorrenti** positivo per 30 m€ (negativo per 83,4 m€ al 31 dicembre 2013), comprendendo oneri non ricorrenti pari a 40,1 m€, riconducibili prevalentemente ai piani di ristrutturazione del personale ed a oneri in area Libri principalmente correlati ad attività cedute.
- ✓ **Risultato Netto** pari a -110,8 m€ in miglioramento di 107,7 m€ rispetto ai -218,5 m€ del 2013, influenzato dai già citati oneri non ricorrenti, dagli oneri finanziari e da svalutazioni di immobilizzazioni per 22 m€.
- ✓ **Indebitamento Finanziario Netto** a 482,5m€ (474,3m€ al 31.12.2013). Esborsi relativi agli oneri non ricorrenti, nuovi investimenti tecnici e acquisizioni di partecipazioni sono parzialmente compensati dagli incassi per la conversione delle azioni di risparmio, dalla vendita dell'edificio di Via Solferino e dal contributo positivo della gestione tipica.
- ✓ Nel 2014 sono continuate le **azioni di efficientamento dei processi e di contenimento dei costi**. Nell'esercizio 2014 sono continuate le azioni di contenimento dei costi previste nel Piano per lo Sviluppo ed in parte già avviate negli esercizi precedenti, i cui benefici nei dodici mesi del 2014 sono risultati complessivamente pari a circa 72 milioni (46 milioni in Italia e 26 milioni in Spagna), di cui oltre 25 milioni nel quarto trimestre, superando di circa 38 milioni gli obiettivi prefissati per il 2014 dal Piano per lo Sviluppo 2013-2015.

(1) Escludendo gli effetti della cessione della partecipata Edition d'Art Albert Skira avvenuta in data 11 dicembre 2013 e del ramo Collezionabili effettuata in data primo agosto 2013, nonché del ramo di attività Celt il primo marzo 2014.



- ✓ **L'andamento del mercato pubblicitario italiano** (Fonte: Nielsen) evidenzia nel 2014 una contrazione del 2,5% rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente. Per il mezzo stampa si registra un calo complessivo del 8,5%, in particolare con i quotidiani in flessione del 9,7% ed i periodici in calo del 6,5%. L'online, registra un aumento del 2,1%. RCS realizza risultati migliori del mercato sul comparto Quotidiani (-5,4%). In linea con il mercato l'andamento dei Periodici (-7,2%).
- ✓ **In Spagna il mercato pubblicitario** (fonte Arce Media) mostra nel 2014 un aumento del 5% con i Periodici in calo dell' 1,9% ed i Quotidiani del 1,1%. L'online risulta in aumento del 5%. Unidad Editorial registra andamenti migliori rispetto al mercato in tutti i comparti con un aumento del 9,3% sui Quotidiani, del 2,2% sui Periodici e del 12,7% su Internet.
- ✓ **Diffusioni\***: Corriere registra un decremento delle diffusioni del 5,5% e Gazzetta dell' 1,4%. In Spagna le vendite di El Mundo registrano una flessione dell' 10,3% e quelle di Marca del 3,7%.
- ✓ **I Ricavi dell'area Libri**, pari a 222,6 m€, evidenziano una flessione del 2% a perimetro omogeneo<sup>(1)</sup> in un contesto di generale contrazione del mercato del libro in Italia, con RCS che si conferma il secondo player del mercato librario a valore e a volume con una quota di mercato in crescita rispetto all'anno precedente.
- ✓ **I Ricavi da attività digitali**, trasversali a pressoché tutte le aree del Gruppo, includendo le Attività Televisive, rappresentano il 12,6% dei ricavi totali di Gruppo (11% al 31 dicembre 2013).
- ✓ Il Gruppo ha proseguito nel 2014 la propria strategia basata su investimenti e focalizzazione in ambito multimediale per il continuo sviluppo del core business perseguendo il rafforzamento dei business editoriali, l'arricchimento dell'offerta digitale e lo sviluppo dei ricavi da eventi, realizzando nel 2014 **investimenti complessivi per 65,9 m€**.

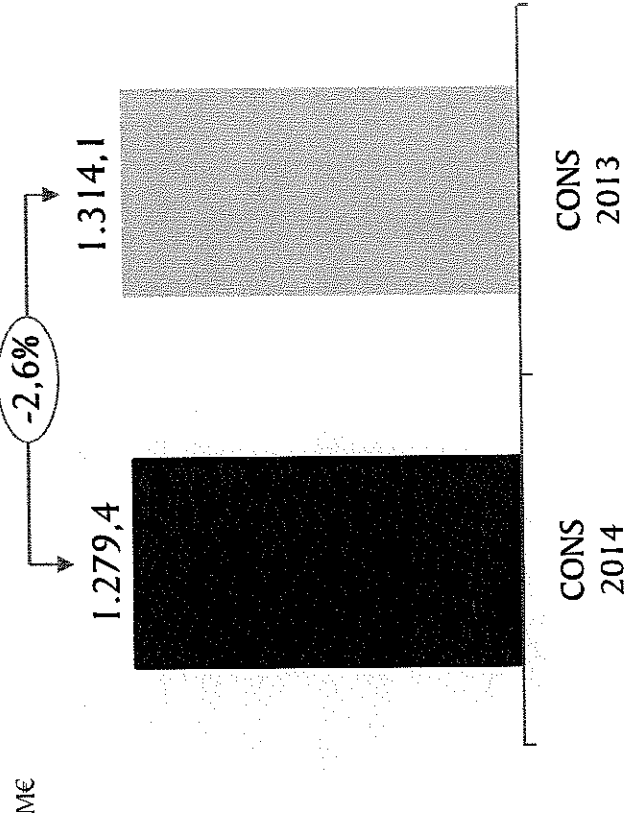
(\*) Copie medie giornaliera incluse copie digitali.

(1) Escludendo gli effetti della cessione della partecipata Edition d'Art Albert Skira avvenuta in data 11 dicembre 2013 e del ramo Collezionabili effettuata in data primo agosto 2013, nonché del ramo di attività Celt il primo marzo 2014.

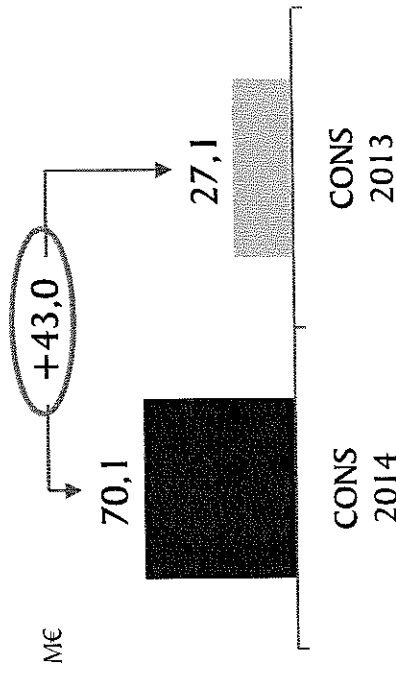
## Sintesi – Risultati Consolidati 2014

I ricavi consolidati ammontano a 1.279,4 m€, in flessione del 2,6% rispetto all'anno precedente ma in crescita di 5,7 m€ (+0,4%), escludendo le attività cedute e cessate nel corso del 2013. L'EBITDA ante oneri non ricorrenti si attesta a 70,1 m€, in crescita di 43,0 m€ rispetto all'anno precedente per l'andamento positivo delle principali aree di business.

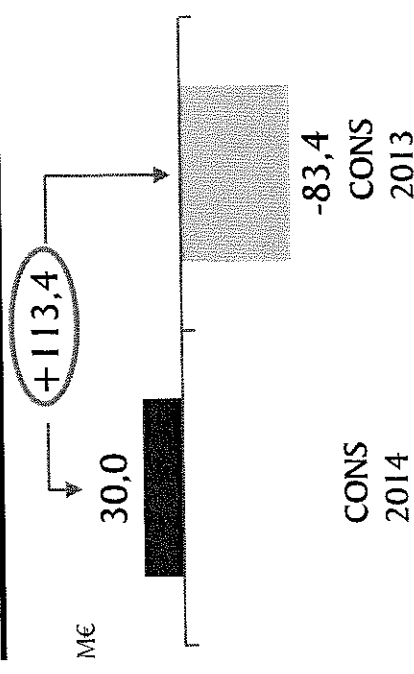
### Ricavi



### EBITDA- Ante Oneri/Proventi non Ricorrenti



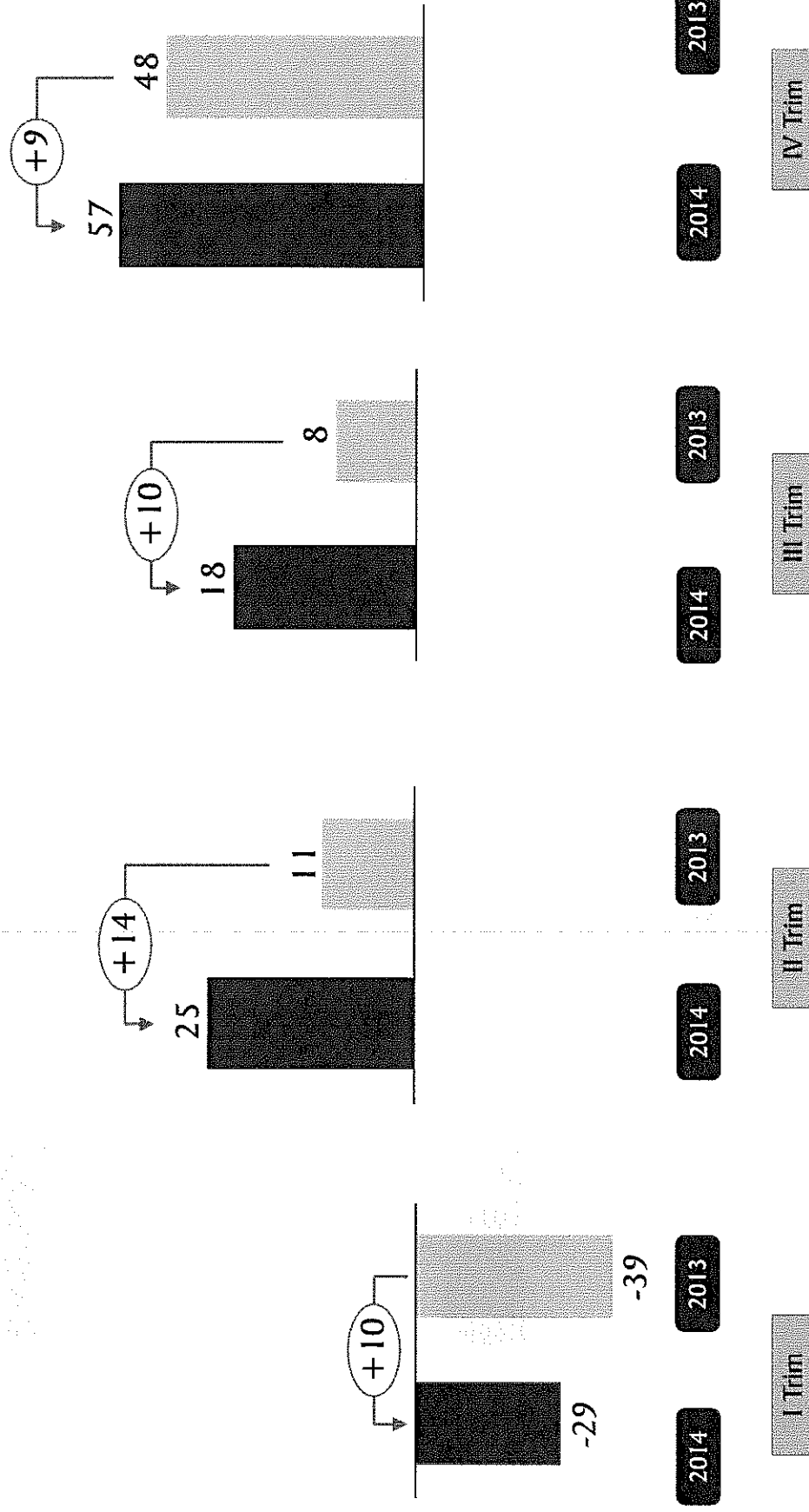
### EBITDA- Post Oneri/Proventi non Ricorrenti



## Evoluzione EBITDA\* 2014

A partire dal terzo trimestre del 2013 l'EBITDA ante oneri e proventi non ricorrenti ha registrato un trend migliorativo costante rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente.

M€



\* EBITDA Ante oneri non ricorrenti

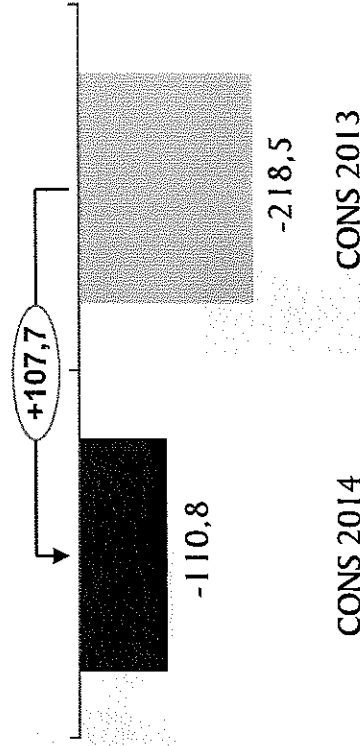


we write the future, every day

## Sintesi – Risultati consolidati al 31 dicembre 2014

### Risultato Netto di Gruppo

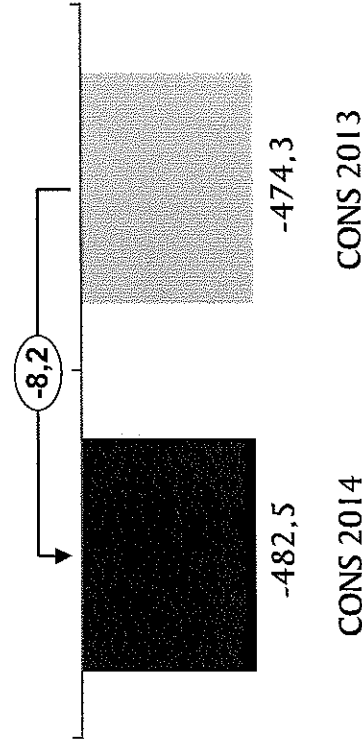
M€



Il Risultato netto negativo per 110,8 m€ è in miglioramento di 107,7 m€ rispetto all'anno precedente. Il miglioramento dell'EBIT per 147,7 m€ è parzialmente compensato da maggiori oneri finanziari per 8,7 m€ (essenzialmente per la componente tasso di interesse) e dal decremento delle imposte differite nette (principalmente per maggiori utilizzi dei fondi rischi e oneri relativi al personale effettuati nell'esercizio 2014).

### Indebitamento Netto

M€

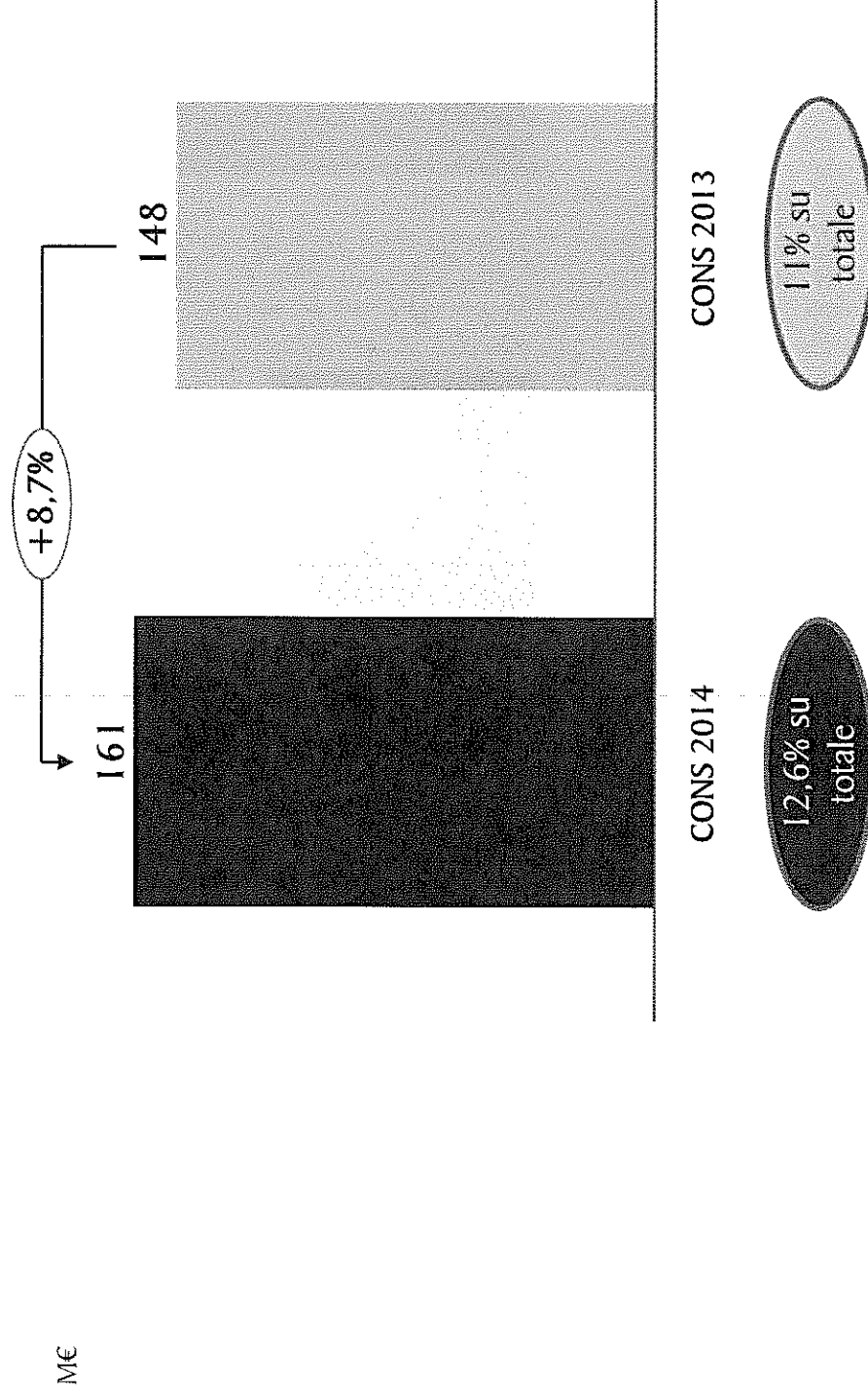


L'Indebitamento finanziario netto è pari a 482,5 m€ in incremento di 8,2 milioni rispetto al 2013 ma performando meglio rispetto al target previsto per il 2014. Rispetto al 2013 il flusso di cassa generato dalla gestione tipica è in miglioramento di oltre 87 m€.

## Andamento attività Digitali – al 31 Dicembre 2014

I ricavi delle attività digitali (incluso le Attività Televisive) conseguiti nel 2014 ammontano a 161 m€, in crescita dell' 8,7% rispetto al 2013 per effetto dell'incremento di tutte le componenti di ricavo e rappresentano il 12,6% dei ricavi totali di Gruppo (11% nel 2013).

Escludendo le attività librerie i ricavi digitali salgono al 14,7% del fatturato totale.



## Efficienze al 31 Dicembre 2014

Le azioni di efficienza e contenimento dei costi hanno portato nell'anno benefici per 72 milioni (46 milioni in Italia e 26 milioni in Spagna) di cui oltre 25 milioni nel quarto trimestre, superando ampiamente gli obiettivi iniziali di 50/60 milioni prefissati per il 2014.

In due anni sono stati raggiunti 164 milioni di efficienze, superiori ai 144 milioni prefissati per l'intero Piano per lo Sviluppo 2013-2015.



---

# Agenda

- 1 Highlights
- 2 Principali elementi della gestione 2014
- 3 Risultati consolidati al 31 dicembre 2014
- 4 Risultati RCS MediaGroup S.p.A. al 31 dicembre 2014

# Principali dati di bilancio consolidato al 31 Dicembre 2014

ME

	CONS 2014 31 Dicembre	CONS 2013 <sup>(1)</sup> 31 Dicembre	
<b>RICAVI NETTI</b>	1.279,4	1.314,1	100%
<b>E.B.I.T.D.A. ante non ricorrenti</b>	70,1	27,1	5%
<b>E.B.I.T.D.A.</b>	30,0	(83,4)	2%
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	(98,6)	(235,7)	(8%)
<b>RISULTATO NETTO DI GRUPPO</b>	(110,8)	(218,5)	(9%)
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	755,5	809,2	
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO</b>	482,5	474,3	
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	273,0	334,9	

(1) Dati relativi all'esercizio 2013 rivisti per riflettere gli effetti retroattivi dell'adozione dei principi contabili IFRS 10 e IFRS 11 relativi al perimetro di consolidamento in vigore a partire dal 1° gennaio 2014.



we write the future, every day



# Conto Economico Consolidato – al 31 Dicembre 2014

M€	CONS 2014 31 Dicembre	CONS 2013 <sup>(1)</sup> 31 Dicembre	Delta %
Ricavi editoriali	658,5	719,9	54,8% (8,5%)
Ricavi pubblicitari	491,2	476,1	38,4% 36,2% 3,2%
Ricavi diversi	129,7	118,1	10,1% 9,0% 9,8%
<b>RICAVI NETTI</b>	<b>1.279,4</b>	<b>1.314,1</b>	<b>100,0% (2,6%)</b>
Costi operativi	(881,5)	(928,8)	(68,9%) (70,7%) (5,1%)
Costo del lavoro	(306,1)	(332,7)	(23,9%) (25,3%) (8,0%)
Svalutazione crediti e diritti	(14,4)	(18,1)	(1,1%) (1,4%) (20,7%)
Accantonamento per rischi	(7,4)	(7,4)	(0,6%) (0,6%) (0,0%)
<b>E.B.I.T.D.A. ante non ricorrenti</b>	<b>70,1</b>	<b>27,1</b>	<b>5,5% 2,1% n.s.</b>
Proventi (oneri) non ricorrenti	(40,1)	(110,5)	(3,1%) (8,4%) n.s.
<b>E.B.I.T.D.A.</b>	<b>30,0</b>	<b>(83,4)</b>	<b>2,3% (6,3%) n.s.</b>
Ammortamenti	(61,8)	(69,8)	(4,8%) (5,3%)
Svalutazioni e oneri non ricorrenti	(21,7)	(48,0)	(1,7%) (3,7%)
<b>RISULTATO OPERATIVO (E.B.I.T.)</b>	<b>(53,5)</b>	<b>(201,2)</b>	<b>(4,2%) (15,3%)</b>
Proventi (oneri) finanziari netti	(41,4)	(32,7)	(3,2%) (2,5%)
Proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	(2,3)	0,7	(0,2%) 0,1%
Proventi (oneri) da partecipazioni metodo del PN	(1,4)	(2,5)	(0,1%) (0,2%)
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>(98,6)</b>	<b>(235,7)</b>	<b>(7,7%) (17,9%)</b>
Imposte sul reddito	4,3	28,5	0,3% 2,2%
Risultato attività destinate alla dismissione e dismesse	(16,1)	(11,6)	(1,3%) (0,9%)
(Utile) perdita netta di competenza di terzi	(0,4)	0,3	(0,0%) 0,0%
<b>RISULTATO NETTO DI GRUPPO</b>	<b>(110,8)</b>	<b>(218,5)</b>	<b>(8,7%) (16,6%)</b>

15 (1) Il 2013 include le attività: Periodici "No Core", Skira e Collezioneabili fino alla data di cessione.



we write the future, every day

# Stato Patrimoniale Consolidato – al 31 Dicembre 2014

ME

	CONS 2014 31 Dicembre	CONS 2013 31 Dicembre
Attivo Immobilizzato Netto	878,2	962,2
	116,2%	118,9%
<i>Immobilizzazioni materiali e immateriali</i>	652,4	666,8
	86,4%	82,4%
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>	225,8	295,4
	29,9%	36,5%
Capitale Circolante	53,4	87,7
	7,1%	10,8%
<i>Rimanenze</i>	78,8	85,4
	10,4%	10,6%
<i>Crediti Commerciali</i>	392,6	393,6
	52,0%	48,6%
<i>Debiti Commerciali</i>	(395,2)	(373,1)
	(52,3%)	(46,1%)
<i>Altri Crediti/Debiti</i>	(22,8)	(18,2)
	(3,0%)	(2,2%)
Fondi per rischi e oneri	(159,3)	(209,5)
	(21,1%)	(25,9%)
<i>di cui passività per imposte differite</i>	(75,6)	(89,6)
	(10,0%)	(11,1%)
Benefici relativi al personale	(53,7)	(51,3)
	(7,1%)	(6,3%)
Cap. Inv. Netto Attività destinate a dismissione	36,9	20,1
	4,9%	2,5%
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>755,5</b>	<b>809,2</b>
	<b>100%</b>	<b>100%</b>
Indebitamento Finanziario Netto	482,5	474,3
	63,9%	58,6%
Patrimonio Netto	273,0	334,9
	36,1%	41,4%
<b>PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>755,5</b>	<b>809,2</b>
	<b>100%</b>	<b>100%</b>

---

# Agenda

- 1 Highlights
- 2 Principali elementi della gestione 2014
- 3 Risultati consolidati al 31 dicembre 2014
- 4 Risultati RCS MediaGroup S.p.A. al 31 dicembre 2014

# Principali dati di bilancio RCS MediaGroup S.p.a. – al 31 Dicembre 2014

M€

	CONS 2014 31 Dicembre	CONS 2013 31 Dicembre	
<b>RICAVI NETTI</b>	630,7	629,7	100%
<b>E.B.I.T.D.A. ante non ricorrenti</b>	16,8	6,9	1%
<b>E.B.I.T.D.A.</b>	17,0	(63,9)	(10%)
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	(105,6)	(154,7)	(25%)
<b>RISULTATO NETTO</b>	(117,6)	(148,4)	(24%)
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	405,3	477,5	
<b>CAPITALE SOCIALE</b>	475,1	475,1	

# Conto Economico RCS MediaGroup S.p.a. – al 31 Dicembre 2014

M€

	CONS 2014		CONS 2013		Delta %
	31 Dicembre		31 Dicembre		
Ricavi editoriali	289,8	45,9%	301,3	47,8%	(3,8%)
Ricavi pubblicitari	305,5	48,4%	292,5	46,5%	4,4%
Ricavi diversi	35,4	5,6%	35,9	5,7%	(1,4%)
<b>RICAVI NETTI</b>	<b>630,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>629,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>0,2%</b>
Costi operativi	(432,0)	(68,5%)	(413,9)	(65,7%)	4,4%
Costo del lavoro	(171,4)	(27,2%)	(198,3)	(31,5%)	(13,6%)
Svalutazione crediti e diritti	(5,6)	(0,9%)	(5,1)	(0,8%)	9,8%
Accantonamento per rischi	(4,9)	(0,8%)	(5,5)	(0,9%)	(10,9%)
<b>E.B.I.T.D.A. ante non ricorrenti</b>	<b>16,8</b>	<b>2,7%</b>	<b>6,9</b>	<b>1,1%</b>	<b>145,2%</b>
Proventi (oneri) non ricorrenti	0,2	0,0%	(70,8)	(11,2%)	n.s.
<b>E.B.I.T.D.A.</b>	<b>17,0</b>	<b>2,7%</b>	<b>(63,9)</b>	<b>(10,1%)</b>	<b>n.s.</b>
Ammortamenti	(32,5)	(5,2%)	(36,1)	(5,7%)	
Svalutazioni e oneri non ricorrenti	(17,0)	(2,7%)	(37,7)	(6,0%)	
<b>RISULTATO OPERATIVO (E.B.I.T.)</b>	<b>(32,5)</b>	<b>(5,1%)</b>	<b>(137,7)</b>	<b>(21,9%)</b>	
Proventi (oneri) finanziari netti	(48,6)	(7,7%)	(25,9)	(4,1%)	
Proventi (oneri) da attività/passività finanziarie	(24,5)	(3,9%)	8,9	1,4%	
Proventi (oneri) da partecipazioni metodo del PN	0,0	0,0%	0,0	0,0%	
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>(105,6)</b>	<b>(16,7%)</b>	<b>(154,7)</b>	<b>(24,6%)</b>	
Imposte sul reddito	10,7	1,7%	34,4	5,5%	
Risultato attività destinate alla dismissione e dismesse (Utile) perdita netta di competenza di terzi	(22,7)	(3,6%)	(28,1)	(4,5%)	
	0,0	0,0%	0,0	0,0%	
<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>(117,6)</b>	<b>(18,6%)</b>	<b>(148,4)</b>	<b>(23,6%)</b>	



we write the future, every day

# Stato Patrimoniale RCS MediaGroup S.p.a. – al 31 Dicembre 2014

ME

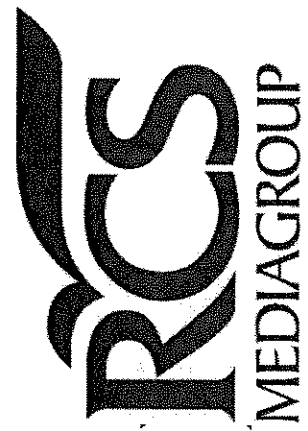
	CONS 2014 31 Dicembre	CONS 2013 31 Dicembre	
Attivo Immobilizzato Netto	1.450,6	1.559,7	108,0%
<i>Immobilizzazioni materiali e immateriali</i>	<i>130,7</i>	<i>185,1</i>	<i>12,8%</i>
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>	<i>1.319,9</i>	<i>1.374,6</i>	<i>95,2%</i>
Capitale Circolante	(9,2)	4,8	0,3%
Fondi per rischi e oneri	(60,2)	(100,4)	(7,0%)
Benefici relativi al personale	(41,9)	(44,6)	(3,1%)
Cap. Inv. Netto Attività destinate dismissione	36,8	24,7	1,7%
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>1.376,1</b>	<b>1.444,2</b>	<b>100%</b>
Posizione Finanziaria Netta (Disponibilità)	970,8	966,7	66,9%
Patrimonio Netto	405,3	477,5	33,1%
<b>PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>1.376,1</b>	<b>1.444,2</b>	<b>100%</b>

# RCS MediaGroup

## Assemblea degli Azionisti

Milano, 23 Aprile 2015

F.to: Angelo Provasoli  
Monica De Paoli



we write the future, every day

---

ALLEGATO E



## **RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE**

*(Redatta ai sensi dell'articolo 123-ter del D. Lgs. 58/98 e dell'articolo 84-quater del Regolamento di cui alla Deliberazione Consob n. 11971/1999 e successive modifiche ed integrazioni.*

*(Ai sensi dell'art. 123-ter comma 6 del D. Lgs. 58/98 è sottoposta a voto non vincolante dell'Assemblea la Sezione I della Relazione sulla Remunerazione)*



## SEZIONE I

La presente Sezione della Relazione illustra la politica di RCS MediaGroup S.p.A. (di seguito “**RCS MediaGroup**” o la “**Società**”) in materia di remunerazione, per l’esercizio 2015, e per quanto già considerato per esercizi successivi, e le procedure utilizzate per l’adozione e l’attuazione di tale politica con riferimento ai componenti del Consiglio di Amministrazione, ai Direttori Generali della Società nonché ad altri Dirigenti con Responsabilità Strategiche (individuati come di seguito indicato). Salvo per quanto attiene una breve introduzione di carattere generale, si forniscono quindi le informazioni previste al riguardo con riferimento a quanto richiesto alla sezione I della Relazione dall’Allegato 3A Schema 7-*bis* del Regolamento di cui alla Delibera Consob n. 11971/1999 e successive modifiche ed integrazioni (di seguito lo “**Schema Consob**”). Sono fornite inoltre indicazioni in merito a quanto considerato in relazione ai compensi dei membri del Collegio Sindacale ed ulteriori informazioni in materia di politica sulle remunerazioni in funzione delle rilevanti raccomandazioni del Codice di Autodisciplina delle società quotate (di seguito il “**Codice di Autodisciplina**”) come adottate dalla Società.

### INTRODUZIONE

RCS MediaGroup è a capo di uno dei principali gruppi nel mercato editoriale europeo. Il Gruppo (di seguito anche “**Gruppo RCS**”) ha quale missione quella di essere un gruppo editoriale multimediale, internazionale ed integrato, *leader* per la qualità dei prodotti, la loro portata innovativa e l’attenzione ai propri clienti/lettori.

Il raggiungimento di questi obiettivi, espressi anche all’interno del Piano per lo Sviluppo 2013-2015, è legato sia alla capacità di attrarre, trattenere e motivare risorse di qualità e talento, sia alle competenze chiave legate alla sfera editoriale e digitale, in virtù della trasformazione in essere del modello di *business* dovuto all’avvento delle nuove tecnologie di comunicazione.

La politica di remunerazione di RCS MediaGroup, coerentemente a tale missione, è definita mediante principi e linee guida attraverso i quali viene determinata e monitorata l’applicazione delle prassi retributive.

Tale politica si pone quindi come obiettivo generale di premiare il contributo alla performance aziendale, tenendo conto anche di analisi di competitività esterna svolte mediante *benchmark* di mercato, secondo criteri il più possibile oggettivi e trasparenti ed è volta ad assicurare l’allineamento degli interessi del *management* con quelli degli azionisti, con l’obiettivo prioritario di perseguire la creazione di valore nel medio e lungo periodo.

### AMBITO DI APPLICAZIONE, PREDISPOSIZIONE ED ATTUAZIONE DELLA POLITICA DI REMUNERAZIONE

La politica in materia di remunerazione riguarda i componenti del Consiglio di Amministrazione, il Direttore Generale della Società e gli altri Dirigenti con Responsabilità Strategiche di quest’ultima (ivi compresi dirigenti appartenenti a società controllate che sono ad essi equiparati). Tenuto conto della struttura organizzativa della Società e società controllate di rilevanza strategica sono considerati

Dirigenti con Responsabilità Strategiche:

- il Direttore *Finance Legal & Purchasing* della Società (già Direttore Amministrazione, Finanza, Controllo e Legale);
- il Direttore *Marketing & New Business* della Società (già Direttore Sviluppo Digitale);
- il Direttore *Human Resources, Organization & Operations* della Società (già Direttore Risorse Umane e Organizzazione);
- i Responsabili delle direzioni operative della Società svolgenti attività, rispettivamente nell'editoria di testate quotidiane e periodiche e nella raccolta pubblicitaria (Direttore Media, Direttore *Communication Solutions*, già Direttore Pubblicità);
- i primari responsabili operativi delle società controllate ritenute di rilevanza strategica (Presidente Esecutivo e Consigliere Delegato di Unidad Editorial S.A., Amministratore Delegato di RCS Libri S.p.A.).

#### 1. Organi o soggetti coinvolti nella predisposizione, approvazione e attuazione della Politica sulla Remunerazione

La Politica sulla Remunerazione è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione del 11 marzo 2015 (la “**Politica sulla Remunerazione**”) tenuto conto di attività istruttorie e propositive svolte dal Comitato per la Remunerazione e le Nomine in applicazione delle rilevanti raccomandazioni del Codice di Autodisciplina come adottate dalla Società. Al riguardo si ricorda inoltre quanto stabilito dalla Procedura in materia di operazioni con parti correlate adottata dalla Società ai sensi del Regolamento di cui alla Delibera Consob adottata in data 12 marzo 2010 con deliberazione n. 17221 e sue modifiche successive (consultabile sul sito *internet* della Società [www.rcsmediagroup.it](http://www.rcsmediagroup.it) alla sezione Governance) (la “**Procedura**”). In particolare la Procedura prevede, tenuto conto di quanto consentito dal suddetto Regolamento Consob, che le deliberazioni inerenti compensi di Amministratori investiti di particolari cariche, nonché degli altri Dirigenti con Responsabilità Strategiche (quali considerati in base alla Procedura), siano esenti dall' applicazione della Procedura medesima, salvo per quanto attiene a possibili informative da rendersi nei documenti di rendicontazione economico-finanziaria di periodo come ivi precisate, a condizione che: i) la Società abbia adottato una politica di remunerazione; ii) nella definizione della politica di remunerazione sia stato coinvolto il Comitato per la Remunerazione e le Nomine; iii) sia stata sottoposta all'approvazione o al voto consultivo dell'Assemblea una relazione che illustri la politica di remunerazione; iv) la remunerazione assegnata sia coerente con tale politica.

Nella predisposizione di proposte in materia di politica di remunerazione il Comitato per la Remunerazione e le Nomine (il “**Comitato**”) non ha ritenuto necessario avvalersi di esperti indipendenti; sono state comunque utilizzate analisi fornite dagli uffici della Società e formulate anche avendo a riferimento relativi *benchmark* di mercato. La politica retributiva della Società non è stata comunque definita utilizzando, come riferimento, politiche retributive di altre società.

Fermo per quanto di diretta competenza dell'Assemblea ai sensi di legge e dello Statuto sociale, l'attuazione della Politica sulla Remunerazione è di responsabilità del Consiglio di Amministrazione, per quanto attiene alla definizione del compenso per la carica di Amministratore Delegato (anche Direttore Generale), nonché dell'Amministratore Delegato stesso con riferimento ai compensi da riconoscersi ad altri Dirigenti con Responsabilità Strategiche (anche a titolo di indicazione e proposta ai competenti organi di società controllate) salve le deliberazioni del Consiglio di Amministrazione comunque assunte al riguardo. Tutto quanto sopra, ferme le funzioni attribuite al Comitato per la Remunerazione e le Nomine e di cui in appresso.

## 2. Composizione, competenze e funzionamento del Comitato per la Remunerazione

Il Comitato, attualmente composto da tre Amministratori non esecutivi Indipendenti (sia ai sensi dei criteri previsti dall'art. 148, come richiamato dall'art. 147-ter del D. Lgs. n. 58/1998, sia delle raccomandazioni del Codice di Autodisciplina come adottato dalla Società), ovvero Roland Berger, che lo presiede, Laura Mengoni e Luca Garavoglia (a decorrere dal 4 marzo 2014, a seguito delle dimissioni dalla carica di amministratore non esecutivo e non Indipendente di Carlo Pesenti, intervenute in data 14 febbraio 2014). È stato valutato dal Consiglio di Amministrazione che almeno uno dei componenti del Comitato possiede un'adeguata conoscenza ed esperienza in materia finanziaria o di politica retributiva. Ai lavori del Comitato sono invitati a partecipare il Presidente del Collegio Sindacale o altro Sindaco da lui designato (possono peraltro partecipare alle riunioni stesse anche gli altri membri del Collegio Sindacale, che sono di norma comunque invitati alle riunioni). È consentita, su invito volta per volta, la partecipazione alle riunioni del Comitato, con riferimento a singoli punti all'ordine del giorno, anche ad altri soggetti che non ne siano membri; in particolare possono essere invitati: i) il Presidente del Consiglio di Amministrazione (allorché non faccia parte del Comitato), ii) l'Amministratore Delegato (di norma non partecipando alle riunioni del Comitato per le parti in cui sono deliberate proposte al Consiglio di Amministrazione relative alla propria specifica remunerazione) e iii) il Responsabile Risorse Umane e Organizzazione della Società.

Il Comitato, con riferimento alle materie relative alle remunerazioni, fermi i compiti previsti in qualità di "Comitato Consiliare Parti Correlate" in base alla Procedura:

- valuta periodicamente l'adeguatezza, la coerenza complessiva e la concreta applicazione della politica retributiva adottata per la remunerazione degli Amministratori e dei Dirigenti con responsabilità strategiche, avvalendosi a tale ultimo riguardo delle informazioni fornite dall'Amministratore Delegato; formula al Consiglio di Amministrazione proposte in materia (ed in particolare con riferimento alla definizione della generale politica per la remunerazione di tali soggetti);
- presenta proposte o esprime pareri al Consiglio di Amministrazione sulla remunerazione degli Amministratori esecutivi e degli altri Amministratori che ricoprono particolari cariche nonché sulla fissazione degli obiettivi di *performance* correlati alla componente variabile di tale remunerazione; monitora l'applicazione delle decisioni adottate dal Consiglio stesso verificando, in particolare, l'effettivo raggiungimento degli obiettivi di *performance*.

Nell'espletamento dei propri compiti - da porsi in essere tenendo anche conto delle rilevanti indicazioni di commento alle previsioni del Codice di Autodisciplina - il Comitato ha la facoltà di accedere alle informazioni aziendali necessarie ed assicura idonei collegamenti funzionali ed operativi con le competenti strutture aziendali. Il Comitato può altresì avvalersi dell'opera di consulenti esterni, in particolare esperti in materia di politiche retributive, se ritenuto necessario ed utilizzando le risorse finanziarie messe a disposizione dal Consiglio di Amministrazione, al fine di ottenere informazioni sulle pratiche di mercato in materia. In tal caso il Comitato verifica preventivamente che eventuali consulenti non si trovino in situazioni che ne compromettano l'indipendenza di giudizio (in particolare in relazione al fatto che un consulente fornisca simultaneamente agli uffici della Società che si occupano di risorse umane, agli Amministratori della stessa o a Dirigenti con responsabilità strategiche, servizi di significatività tale da comprometterne in concreto l'indipendenza di giudizio).

Gli Azionisti sono informati sulle modalità di esercizio dei compiti del Comitato anche facendo riferimento alla Relazione annuale sulla Remunerazione predisposta dal Consiglio di Amministrazione per l'Assemblea di approvazione del bilancio di esercizio, previa informativa al Comitato; a tal riguardo, salvo impossibilità, all'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio è comunque previsto la presenza del presidente del Comitato o altro componente del medesimo.

Con riferimento al funzionamento del Comitato, fermi restando i compiti attribuiti in qualità di

“Comitato Consiliare Parti Correlate” ai sensi della Procedura, esso è presieduto dal Presidente o, in mancanza, dal componente più anziano di età. Per la validità delle sedute è necessaria la presenza della maggioranza dei componenti. Le deliberazioni sono comunque adottate con il voto favorevole della maggioranza dei componenti. Ogni membro è tenuto a dichiarare preventivamente un proprio eventuale interesse in merito ad argomenti in trattazione, astenendosi dalla votazione allorché, previa verifica delle intenzioni di voto da parte del Presidente, il voto di tale componente non sia determinante per l'assunzione della decisione del Comitato; in tale ultimo caso è previsto che, ai fini del calcolo del *quorum* deliberativo, non si tenga conto di tale astensione. Nessun Amministratore può comunque partecipare alle discussioni del Comitato per la parte in cui sono trattate e quindi deliberate, proposte al Consiglio di Amministrazione relative alla propria specifica remunerazione.

Il Comitato si riunisce almeno due volte l'anno e comunque ogni volta che il Presidente lo giudichi necessario oppure quando ne sia fatta domanda scritta da almeno due membri. La convocazione è inviata almeno tre giorni prima dell'incontro, ed almeno un giorno prima in caso di urgenza. È ammessa la possibilità che la riunione si tenga in collegamento per teleconferenza o videoconferenza, in presenza di condizioni analoghe a quelle previste nello statuto sociale con riferimento alle riunioni del Consiglio di Amministrazione. Il Comitato informa il Consiglio di Amministrazione degli argomenti esaminati. Di ogni riunione viene redatto verbale firmato dal Presidente e dal Segretario della riunione. In caso di cessazione di uno dei componenti del Comitato il Consiglio di Amministrazione provvede alla sua sostituzione nel rispetto delle previsioni relative alla composizione del Comitato medesimo.

#### **POLITICA DI REMUNERAZIONE CON RIFERIMENTO AGLI AMMINISTRATORI NON ESECUTIVI E AL PRESIDENTE**

Salvo diverse deliberazioni assembleari, si prevede di mantenere, in generale, per gli Amministratori non esecutivi (siano essi indipendenti o meno) e non investiti di particolari cariche un sistema di remunerazione per quote, nel rispetto del principio e della finalità per cui: i) la remunerazione degli Amministratori non esecutivi deve essere commisurata all'impegno richiesto anche tenendo conto della partecipazione ai Comitati creati in seno al Consiglio e non sia legata ai risultati economici della Società; e ii) tali Amministratori non devono essere destinatari di piani di remunerazione basati su azioni o altri strumenti finanziari. Anche con riferimento al Presidente del Consiglio di Amministrazione, allorché risulti sempre valutato come Amministratore non esecutivo, si prevede di mantenere una politica di remunerazione basata unicamente sulla previsione di un importo fisso per esercizio omnicomprensivo di ogni altro incarico ricoperto presso la Società.

Si ricorda che in occasione della nomina del Consiglio attualmente in carica, avvenuta il 2 maggio 2012, l'Assemblea ha stabilito un emolumento complessivo per esercizio (pari a Euro 400.000 lordi) da suddividersi tra i suoi componenti in base ad autonoma determinazione del Consiglio di Amministrazione e con esclusione degli emolumenti per gli speciali incarichi da potersi autonomamente determinare dal Consiglio di Amministrazione stesso (tale delibera, in coerenza con quanto previsto e svolto in passato, essendo intervenuta in assenza di una previa proposta del Consiglio uscente). A fronte di tale deliberazione, il Consiglio in carica ha stabilito delle quote unitarie annue (pari a Euro 15.000) quale emolumento per la carica di Consigliere, ed ulteriori quote annue di pari importo da riconoscersi in favore dei Consiglieri svolgenti anche il ruolo di Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione, e degli Amministratori partecipanti al Comitato Controllo e Rischi ed al Comitato per la Remunerazione e le Nomine (previsti dalle raccomandazioni del Codice di Autodisciplina come adottato dalla Società). Per il Presidente del Consiglio di Amministrazione (Amministratore non esecutivo), è stato stabilito che il compenso sopra indicato fosse assorbito da

quello riconosciuto per la sua particolare carica. E' stato stabilito un ulteriore importo (pari a Euro 8.000 per esercizio) in favore dell' Amministratore nominato membro dell' Organismo di Vigilanza previsto dal Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo adottato ai sensi del D. Lgs. n. 231/2001 (essendo previsto che di tale Organismo faccia parte un Amministratore Indipendente che sia membro del Comitato Controllo e Rischi). Non è invece stato determinato alcun distinto ulteriore emolumento in favore degli Amministratori Indipendenti.

**FINALITA' E PRINCIPI DELLA POLITICA DI REMUNERAZIONE E COERENZA RISPETTO ALL'ESERCIZIO PRECEDENTE, CON IL PERSEGUIMENTO DEGLI INTERESSI A LUNGO TERMINE DELLA SOCIETÀ E CON LA POLITICA DI GESTIONE DEL RISCHIO, OVE FORMALIZZATA**

Con riferimento agli Amministratori esecutivi ed alle posizioni del Direttore Generale e degli altri Dirigenti con Responsabilità Strategiche la Politica di Remunerazione di RCS MediaGroup persegue in via generale le seguenti finalità:

- coerenza con i valori aziendali: l'insieme delle misure valutate ed applicate deve essere coerente con i valori aziendali;
- orientamento dei comportamenti organizzativi: la remunerazione rappresenta uno strumento per influenzare i comportamenti organizzativi, orientandoli verso le finalità e gli obiettivi della strategia aziendale;
- corrispondenza con il livello di competenza professionale: il sistema di valutazione delle competenze adottato dal Gruppo RCS rappresenta il supporto per cercare di rispondere alle esigenze di equità interna;
- collegamento alla realtà del mercato del lavoro: la politica di remunerazione deve essere per quanto possibile allineata al trend del mercato ed equilibrata rispetto al livello retributivo di aziende con caratteristiche comparabili con quelle del Gruppo RCS.

La Politica di Remunerazione è considerata uno strumento chiave di attrazione e motivazione delle risorse umane in coerenza, per quanto possibile (in particolare in presenza di rilevanti impegni contrattuali), con il contesto di mercato e gli andamenti aziendali; nella elaborazione di questa politica devono essere costantemente tenuti in considerazione gli elementi di meritocrazia verso l'interno e di competitività verso l'esterno.

Ulteriore obiettivo della politica di remunerazione è quello di attrarre, trattenere e sviluppare risorse in grado di contribuire alla *performance* del Gruppo, allineando quindi gli interessi del *management* a quelli degli Azionisti per una creazione di valore e *performance* aziendali sostenibili nel tempo. In tale ottica si persegue, in via generale, la definizione del migliore equilibrio tra le strategie di *business* aziendali, le prassi retributive ed i *benchmark* di mercato.

Con riferimento all'esercizio 2015, al fine di raggiungere tali obiettivi, si prevede, a livello di principi generali, che:

- la componente fissa e la componente variabile siano adeguatamente bilanciate in funzione degli obiettivi strategici e del profilo di rischio tenendo conto del settore di attività in cui il Gruppo RCS opera;
- una parte significativa della remunerazione degli Amministratori esecutivi, del Direttore Generale (come già ricordato, alla data di approvazione della presente Relazione l'Amministratore Delegato, unico Amministratore esecutivo, ricopre anche il ruolo di Direttore Generale) e degli ulteriori Dirigenti

con Responsabilità Strategiche, sia legata ai risultati economici conseguiti dalla Società e dal Gruppo e/o al raggiungimento di obiettivi specifici preventivamente indicati dal Consiglio di Amministrazione ovvero, nel caso dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche, dall'Amministratore Delegato;

- la remunerazione sia stabilita in misura sufficiente ad attrarre, trattenere e motivare persone dotate delle qualità professionali richieste per gestire con successo la Società e definita in maniera tale da allineare i loro interessi con l'obiettivo prioritario di perseguire la creazione di valore per gli azionisti in un orizzonte di medio-lungo periodo.

Tali principi, sono in linea con i principi stabiliti nella politica di remunerazione per l'esercizio 2014 e con quanto considerato in relazione alla gestione dei rischi relativi all'attività.

In linea con quanto finora espresso, le principali componenti della retribuzione per l'Amministratore Delegato e Direttore Generale e per gli ulteriori Dirigenti con Responsabilità Strategiche sono previste, fermo quanto specificato in appresso con riguardo alla loro attivazione, essere:

- una componente fissa annua (rispetto alla quale si tiene conto anche della prevista autoriduzione come indicato al successivo paragrafo) che assorbe il compenso fisso determinato dall'Assemblea per la generalità degli Amministratori;
- una componente variabile annuale conseguibile a fronte del raggiungimento di predeterminati obiettivi aziendali (c.d. *Management by Objectives* "MBO");
- una componente variabile di medio/lungo termine (c.d. *Long Term Incentive* "LTI"),

di cui viene data illustrazione (segnalando ove siano presenti differenziazioni rispetto a quanto previsto per l'esercizio 2014) nel paragrafo che segue, precisandosi, sempre in via generale, come l'articolazione della componente variabile della remunerazione comunque prevede che l'ottenimento del premio da parte dei beneficiari sia collegato ad obiettivi economici, anche eventualmente declinati con riferimento alle attività del singolo soggetto interessato, parametrati a quelli previsti nell'ambito di piani di sviluppo esaminati e recepiti dal Consiglio di Amministrazione e quindi orientato al perseguimento di finalità comunque anche legate ad obiettivi di crescita del Gruppo nel medio periodo, ossia in un orizzonte pluriennale.

Rispetto al 2014 si segnala, facendo specifico riferimento alle modifiche del Codice di Autodisciplina approvate nel corso del 2014, che la Società

- in occasione della cessazione dalla carica e/o scioglimento del rapporto con un Amministratore esecutivo o un direttore generale, rende note, ad esito dei processi interni che conducono all'attribuzione o al riconoscimento di indennità e/o altri benefici, informazioni dettagliate in merito, mediante un comunicato diffuso al mercato;
- prevede di inserire intese contrattuali che consentano alla Società di chiedere la restituzione, in tutto o in parte, di componenti variabili della remunerazione versate (o di trattenere somme oggetto di differimento) determinate sulla base di dati che si siano rivelati in seguito manifestamente errati.

## DESCRIZIONE DELLE POLITICHE IN MATERIA DI COMPONENTI FISSE E VARIABILI

### Componente fissa

In generale si prevede che la componente fissa della remunerazione venga determinata in considerazione del peso del ruolo gestionale ed organizzativo della posizione ricoperta, delle competenze maturate e considerando anche le analisi di competitività esterna svolte mediante *benchmark* di mercato riferiti a posizioni di analogo peso organizzativo. Tale componente deve comunque rappresentare una quota sufficiente a remunerare la prestazione dell'Amministratore esecutivo/Dirigente qualora la componente variabile non dovesse essere erogata a causa del mancato raggiungimento degli obiettivi di *performance*.

Per quanto attiene specificamente all'esercizio 2015, il Consiglio di Amministrazione, previa analisi e indicazione favorevole del Comitato, ha condiviso di mantenere, in considerazione della cautela richiesta dal permanere di difficili condizioni dei mercati di riferimento, un sostanziale blocco degli incrementi della componente retributiva fissa attuale (in merito alla quale si rinvia a quanto indicato in relazione all'esercizio 2014 nell'ambito della Sezione II della presente Relazione). Inoltre, come già avvenuto per il 2014, anche per il 2015 è previsto che venga mantenuta una riduzione, su base volontaria, in misura pari al 30% dell'emolumento per la carica di Presidente, ed in misura pari al 10% per la componente fissa dell'emolumento dell'Amministratore Delegato (anche Direttore Generale) e per la retribuzione fissa di taluni Dirigenti con Responsabilità Strategiche. Tali iniziative, come già evidenziato nella Relazione sulla Remunerazione relativa all'esercizio 2013 redatta ai sensi dell'Art. 123-ter del D. Lgs. n. 58/1998 e relative norme attuative, risultano essere allineate alla necessità prevista dal Piano per lo Sviluppo 2013-2015 di prevedere forti azioni di risparmio sul costo del lavoro a tutti i livelli aziendali.

### Componente variabile annuale ("MBO")

In generale si prevede che la quota di remunerazione variabile di più breve periodo ("MBO"), sia collegata ad obiettivi di *performance* predeterminati, misurabili e collegati alla creazione di valore sostenibile nel tempo per gli Azionisti, in un ammontare che viene definito in percentuale rispetto alla retribuzione fissa, in funzione del livello gestionale ed organizzativo individuato in base al sistema di valutazione dei ruoli utilizzato a livello di Gruppo. Inoltre viene definito anche un limite relativo al massimo compenso variabile percepibile in funzione dell'andamento dei risultati.

Con riferimento all'Amministratore Delegato (anche Direttore Generale) è contrattualmente prevista la partecipazione al sistema "MBO" di cui sopra con un importo base stabilito pari al 100% dei compensi fissi. Non è stata prevista peraltro, in relazione all'esercizio 2015 (come nell'esercizio 2014), d'accordo con l'interessato, l'assegnazione di tale componente in considerazione del perdurare della difficile situazione di mercato e sino al pieno ripristino della profittabilità del Gruppo.

Anche per i Dirigenti con Responsabilità Strategiche è contrattualmente prevista la partecipazione al sistema "MBO" con un importo base stabilito, di norma pari ad un valore compreso tra il 40% ed il 50% dei compensi fissi. Gli obiettivi del sistema "MBO" vengono approvati di anno in anno dal Comitato per la Remunerazione e le Nomine e sono legati ad indicatori economico/finanziari di Gruppo e ad indicatori di *performance* legati alle diverse aree di *business*/funzioni presiedute, prevedendosi di norma la corresponsione dell'eventuale "MBO" successivamente al momento della maturazione prevista in seguito all'approvazione dei conti per l'esercizio di riferimento. Con riguardo all'esercizio 2015, come per l'esercizio 2014, non è peraltro stata prevista, su base volontaria, l'assegnazione di tale componente in considerazione del perdurare della difficile situazione di mercato e sino al pieno ripristino della profittabilità del Gruppo (come più precisamente indicato nella Sezione II della presente Relazione, il sistema "MBO", già previsto nella Relazione sulla Remunerazione relativa all'esercizio

2013 redatta ai sensi dell'Art. 123-ter del D. Lgs. n. 58/1998 e relative norme attuative, non è stato attuato anche negli esercizi 2013 e 2014, con riguardo all'Amministratore Delegato ed agli altri Dirigenti con responsabilità strategiche).

Fermo restando che, come indicato, non rientra nelle previsioni della politica di remunerazione attribuire *bonus* discrezionali, è comunque fatta salva la possibilità, in generale, di attribuzione da parte del Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per la Remunerazione e le Nomine, di *bonus* in relazione a specifiche operazioni e/o incarichi aventi carattere di particolare rilevanza strategica per la Società e/o il Gruppo ed in presenza di *performance* eccellenti secondo criteri meritocratici allorché l'attribuzione di un *bonus* sia ritenuta opportuna in funzione della riduzione dei tempi di entrata nella relativa posizione rilevante.

Con riferimento al responsabile della direzione *Internal Audit*, non rientrante nel novero dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche, si prevede che il possibile conseguimento del premio sia parametrato esclusivamente al raggiungimento di obiettivi inerenti all'implementazione dei piani di *audit* ed all'applicazione delle verifiche sui modelli di controllo e non venga quindi previsto alcun "cancello" di accesso legato a risultati economico/finanziari del Gruppo.

Si segnala che per il ruolo di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari - che non rientra nell'ambito dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche, ai fini della Politica di Remunerazione (ferma l'applicazione anche a tale soggetto delle previsioni della Procedura in materia di operazioni con parti correlate) - si prevedono obiettivi parametrati in coerenza ai compiti assegnati, con riferimento quindi anche alle attività di controllo.

#### **Componente variabile di medio-lungo termine ("LTI")**

Per quanto riguarda la componente variabile di medio-lungo termine, il Consiglio di Amministrazione ha approvato, su proposta e parere favorevole del Comitato per la Remunerazione e le Nomine, l'attivazione di un sistema di incentivazione di medio-lungo termine, già evidenziato in generale nelle Relazioni sulla Remunerazione relative agli esercizi precedenti redatte ai sensi dell'Art. 123-ter del D. Lgs. n. 58/1998 e relative norme attuative, per Amministratore Delegato (secondo quanto illustrato nel paragrafo successivo) e Dirigenti con Responsabilità Strategiche (nonché un limitato numero di altre risorse manageriali ritenute avere un ruolo significativo nel Gruppo RCS), con le modalità di un piano su base monetaria che prevede possa darsi luogo all'erogazione di premi solo nel momento in cui venisse realizzata una "*over performance*" rispetto ai livelli di redditività previsti nel suddetto Piano per lo Sviluppo triennale 2013-2015. Gli obiettivi specifici di *performance* considerati rispetto a quelli previsti dal suddetto Piano per lo Sviluppo triennale sono il rapporto PFN/EBITDA al 2015 (che rappresenta la "soglia di accesso"), il valore di EBITDA di Gruppo cumulato 2013-2015 ante oneri non ricorrenti ed il valore del piano di efficienze considerato nell'ambito del suddetto Piano per lo Sviluppo 2013-2015. Con riguardo al suddetto sistema di incentivazione si prevede in generale di corrispondere al raggiungimento del 100% degli obiettivi un premio massimo pari a 2 volte la retribuzione fissa, di cui la prima metà da erogare nel corso del 2016 e la seconda metà nel corso del 2017 e del 2018 mediante un meccanismo di "*bonus bank*" legato sia ai risultati ottenuti nel corso dei successivi esercizi 2016 e 2017 sia alla permanenza del rapporto di lavoro da parte dei beneficiari nell'ambito di società del Gruppo RCS. Si prevede peraltro la possibilità che in caso di operazioni straordinarie o di altri eventi non previsti nel Piano per lo Sviluppo 2013-2015 il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per la Remunerazione e le Nomine, valuti eventuali adeguamenti al regolamento del piano di incentivazione al fine di mantenerne invariati i contenuti. L'attuazione del piano di incentivazione sopra descritto è stata peraltro sospesa, come riportato nella Relazione 2014, su base volontaria, in considerazione del perdurare della difficile situazione di mercato e fino al pieno ripristino della profittabilità di Gruppo.



Per l'Amministratore Delegato è contrattualmente prevista la partecipazione ad un sistema di incentivazione di medio-lungo termine, che è stato approvato da parte del Consiglio di Amministrazione, su proposta e previo parere favorevole del Comitato per la Remunerazione e le Nomine, con le modalità di un piano su base monetaria basato sul medesimo meccanismo di "over performance" rispetto al raggiungimento degli obiettivi previsti dal Piano per lo Sviluppo triennale di cui sopra. Al raggiungimento del 100% degli obiettivi, il piano prevede l'erogazione di un importo contrattualmente predeterminato pari a circa 2,6 volte la somma complessiva dei compensi totali (fissi e variabili annui) contrattualmente previsti in funzione delle cariche di Amministratore Delegato e Direttore Generale. Come per il già citato piano riservato ai Dirigenti con Responsabilità Strategiche, anche tale piano prevede la possibilità che, in caso di operazioni straordinarie o di altri eventi non previsti nel Piano per lo Sviluppo 2013-2015, il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per la Remunerazione e le Nomine, valuti eventuali adeguamenti al regolamento del piano di incentivazione al fine di mantenerne invariati i contenuti. Anche l'attuazione di tale piano di incentivazione di medio-lungo termine è stata sospesa, come riportato nella Relazione 2014, su base volontaria, in considerazione del perdurare della difficile situazione di mercato e fino al pieno ripristino della profittabilità di Gruppo.

Non è prevista l'adozione per l'esercizio 2015 di piani basati su strumenti finanziari.

## **POLITICA SEGUITA CON RIGUARDO AI BENEFICI NON MONETARI**

Per quanto riguarda i benefici di natura non monetaria per l'Amministratore Delegato e Direttore Generale e per gli altri Dirigenti con Responsabilità Strategiche, si prevede, in linea con quanto presente nel mercato per figure di pari livello e con la tutela previdenziale ed assistenziale considerata dall'applicabile contratto collettivo nazionale, la presenza dei seguenti *benefit*:

- utilizzo di autovettura;
- polizze assicurative (vita, infortuni, invalidità permanente);
- polizze assicurative sanitarie (rimborso spese mediche);
- fondo pensione integrativo su base volontaria riservato a dirigenti italiani: tale fondo riflette in modo coerente e migliorativo la tutela previdenziale prevista nel Contratto Collettivo Nazionale dei Dirigenti per l'Industria;
- fondi pensione integrativi esteri secondo accordi contrattuali in considerazione anche di prassi vigenti del Paese di riferimento per il livello di posizione considerata (per Dirigenti con Responsabilità Strategiche appartenenti a società controllate estere).

Ciò in linea anche con l'esercizio 2014 (rispetto al quale ultimo si rinvia a quanto indicato nell'ambito della Tabella n. 1 contenuta nella Seconda Parte della Sezione II della presente Relazione).

## **TRATTAMENTI PREVISTI IN CASO DI CESSAZIONE DALLA CARICA O DI RISOLUZIONE DEL RAPPORTO DI LAVORO**

Non rientra nella politica di remunerazione di RCS MediaGroup, salvo casi eccezionali approvati dal Consiglio di Amministrazione su proposta del Comitato per la Remunerazione e le Nomine, stipulare con Dirigenti con Responsabilità Strategiche accordi che regolino *ex ante* gli aspetti connessi all'eventuale risoluzione anticipata del rapporto di lavoro ad iniziativa della società di appartenenza e/o del singolo (c.d. "paracadute").

In caso di interruzione del rapporto in essere per motivi diversi dalla giusta causa, l'orientamento generale è quello di cercare di trovare un accordo consensuale, nell'ambito degli obblighi di legge e di contratto, cercando di rientrare all'interno dei *benchmark* di mercato per figure equivalenti.

Non sono altresì previsti accordi tra la Società e propri Amministratori in merito alla cessazione della rispettiva carica salvo per quanto attiene all'Amministratore Delegato (e Direttore Generale) Pietro Scott Iovane. In merito si prevede di mantenere i termini contrattualmente previsti che sono stati oggetto di relative deliberazioni del Consiglio di Amministrazione approvate dal Collegio Sindacale. Tali previsioni contrattuali concernono, tra l'altro, sia a) un emolumento per la carica di Amministratore Delegato della Società da riconoscersi al termine dell'incarico sia b) un trattamento convenzionale in casi di recesso dal rapporto di lavoro subordinato esistente con la Società quale dirigente con mansioni di Direttore Generale e/o di cessazione di cariche consiliari e/o relative deleghe di poteri a lui attribuite presso quest'ultima o società da essa direttamente o indirettamente controllate/partecipate. In particolare si prevede al riguardo che:

a) in caso di cessazione della carica di Amministratore Delegato della Società e della delega di poteri gestori e di rappresentanza a lui attribuiti in tale qualità, comunque intervenuta, il dr. Iovane abbia diritto alla corresponsione di un Trattamento di fine mandato in misura pari al 7,41% di quanto complessivamente corrispostogli per la durata l'esercizio della medesima carica di Amministratore Delegato e delle relative deleghe tanto quale emolumento fisso quanto come emolumento variabile;

b) in caso, in assenza di una giusta causa, intesa come per legge, venga posto termine dalla Società al rapporto di lavoro subordinato esistente con la Società medesima e/o vengano a cessare con qualunque modalità (o non siano assegnate) cariche e/o deleghe di poteri presso la Società stabilite in virtù dell'accordo, il dr. Iovane abbia diritto (oltre che a recedere con effetto immediato da quello dei rapporti che fosse ancora in essere) alla corresponsione – in aggiunta al Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato ai sensi di legge e del suddetto Trattamento di fine mandato di cui sopra – ad un importo lordo, forfettario ed omnicomprensivo, pari a 2,5 annualità dei compensi fissi derivanti dall'emolumento fisso inerente la carica e le relative deleghe di Amministratore Delegato e dalla retribuzione fissa relativa al citato rapporto di lavoro subordinato con la Società nonché dall'emolumento variabile per la suddetta carica consiliare ("MBO AD") e dalla retribuzione variabile relativa al medesimo rapporto di lavoro subordinato ("MBO DG"), tali compensi variabili calcolati sulla media dell'ultimo triennio o eventuale minor periodo di attività ovvero, in caso in cui il diritto all'ottenimento di quanto sopra maturasse prima della decorrenza del primo termine di pagamento dell'"MBO DG" e dell'"MBO AD", in misura pari agli importi di base previsti per il calcolo di tali MBO. Tale diritto è inoltre riconosciuto al dr. Iovane anche nell'ipotesi in cui egli si trovi a rassegnare le dimissioni dal rapporto di lavoro subordinato intercorrente con la Società ed a rinunciare alle cariche e deleghe di cui sopra entro il termine di sessanta giorni dal verificarsi di una giusta causa intesa convenzionalmente unicamente come sostanziale riduzione (o mancata attribuzione o mancato rinnovo) delle suddette mansioni quale dirigente dalla Società e/o della carica e/o delle deleghe previste nell'accordo in suo favore ovvero mantenimento e/o attribuzione ad altri soggetti e/o comitati interni di mansioni, deleghe o poteri che risultino sostanzialmente equivalenti a quelli attribuiti al dr. Iovane con le suddette cariche/deleghe o ancora mancata nomina di quest'ultimo nel Comitato Esecutivo della Società allorché costituito. Con riferimento al sistema di incentivazione a medio-lungo termine a favore dell'Amministratore Delegato (allo stato sospeso su base volontaria come sopra precisato), si precisa che, in ottemperanza a quanto contrattualmente previsto con quest'ultimo, qualora venga posto termine dalla Società al rapporto di amministrazione per qualunque motivo (fatta eccezione per il caso di revoca per giusta causa) ovvero da parte dell'interessato in presenza di giusta causa, prima della scadenza del periodo in relazione al quale sono stati stabiliti gli obiettivi (31 dicembre 2015), è previsto siano considerati i risultati consuntivi dell'ultimo anno completato del suddetto Piano per lo Sviluppo e, ove siano stati raggiunti gli obiettivi (rideterminati anch'essi con riferimento alla scadenza dell'ultimo anno completato del Piano), il premio è previsto sia corrisposto *pro rata temporis*.

Si precisa inoltre che in caso di cessazione del suddetto rapporto di lavoro subordinato esistente con la Società o delle suddette cariche consiliari e/o deleghe di poteri conferite presso quest'ultima, il dr. Iovane è impegnato per un periodo di 12 mesi successivi a detta cessazione, in caso di dimissioni o in

caso di risoluzione dei rapporti ad iniziativa della Società non per giusta causa, a non svolgere né direttamente né indirettamente ed in qualsiasi forma alcuna attività a favore di società concorrenti con il Gruppo, facente capo alla Società medesima, in Europa. Nella determinazione complessiva del compenso previsto per la funzione dirigenziale di Direttore Generale e per la carica di Amministratore Delegato della Società (ivi compreso il suddetto Trattamento di fine mandato) è stato già tenuto conto di tale obbligo per un ammontare pari al 10% delle retribuzioni e degli emolumenti complessivi.

Si prevede altresì che il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per la Remunerazione e le Nomine, abbia la facoltà di stipulare con Dirigenti con Responsabilità Strategiche (o altre risorse ritenute comunque rilevanti) patti di non concorrenza che prevedano anche il riconoscimento di un corrispettivo rapportato alla retribuzione fissa in relazione alla durata ed all'ampiezza del vincolo derivante dal patto stesso. In linea di principio si prevede che tali patti vengano posti in essere tenendo conto non solo del profilo professionale e delle competenze individuali delle risorse chiave interessate, ma anche di elementi di opportunità di *business* di particolare rilevanza per la Società e/o il Gruppo. Attualmente un solo Dirigente con Responsabilità Strategiche risulta essere interessato da un patto di non concorrenza.

## **SEZIONE II**

La presente Sezione illustra i compensi relativi all'esercizio 2014 con riguardo ai componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, al Direttore Generale (anche Amministratore Delegato) ed agli altri Dirigenti con Responsabilità Strategiche, fornendo in particolare le informazioni previste al riguardo a quanto richiesto con riferimento alla sezione II della Relazione dall'Allegato 3A Schema 7-*bis* del Regolamento di cui alla Deliberazione Consob n. 11971/1999 e successive modifiche ed integrazioni, anche in funzione delle rilevanti raccomandazioni del Codice di Autodisciplina quali adottate dalla Società.

Si precisa, con riferimento ai Dirigenti con Responsabilità Strategiche, che viene fatto riferimento ai soggetti che sono stati posti nelle medesime posizioni organizzative indicate al riguardo nella Sezione I della presente Relazione. Si precisa altresì che un Dirigente con Responsabilità Strategiche risulta aver percepito, con riferimento all'esercizio 2014, compensi complessivi più elevati rispetto ai compensi complessivi previsti per l'Amministratore Delegato e Direttore Generale della Società: si rimanda alla tabella I della presente sezione.

### **PRIMA PARTE**

Nella presente parte si fornisce rappresentazione di ciascuna delle voci che compongono la suddetta remunerazione per l'esercizio 2014, compresi gli eventuali trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro (anche operando in taluni casi rinvii a quanto indicato nella Sezione I della presente Relazione), evidenziando la coerenza con la politica di remunerazione di riferimento.

## **Compensi degli Amministratori non esecutivi (anche indipendenti) e per le cariche di Presidente e Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione**

In relazione al rispettivo periodo di carica (che per alcuni Amministratori coincide con un periodo più breve rispetto a quello sopra indicato), gli Amministratori non esecutivi (tranne il Presidente del Consiglio di Amministrazione) hanno maturato un compenso unitario su un importo annuo di 15.000 euro, oltre ad un ulteriore compenso calcolato allo stesso modo allorché membri del Comitato Controllo e Rischi o del Comitato per la Remunerazione e le Nomine o anche allorché Vice Presidenti del Consiglio di Amministrazione. L'amministratore Luca Garavoglia, membro del Comitato Remunerazione e Nomine a decorrere dal 4 marzo 2014, ha maturato un relativo compenso *pro rata temporis*. L'Amministratore Laura Mengoni, membro altresì dell'Organismo di Vigilanza previsto dal Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo adottato dalla Società ai sensi del D. Lgs. n. 231/2001, ha maturato a tale riguardo un ulteriore compenso pari ad un importo annuo di Euro 8.000. Gli amministratori Carlo Pesenti, in carica fino al febbraio 2014, e Teresa Cremisi, in carica dal maggio 2014, hanno maturato un compenso *pro rata temporis*. Nessun compenso è stato invece previsto, per la partecipazione al Comitato per il Supporto Strategico, istituito in data 16 ottobre 2012 e, come detto, non più operante dal 24 marzo 2014. Quanto sopra è risultato in base a relative deliberazioni del Consiglio di Amministrazione assunte avendo riguardo alle determinazioni dell'Assemblea del 2 maggio 2012. In tale ultima sede è stato deliberato un emolumento complessivo per ciascuno dei tre esercizi di carica pari a Euro 400.000 lordi da suddividersi tra i suoi componenti in base ad autonoma determinazione del Consiglio di Amministrazione e con esclusione degli emolumenti per gli speciali incarichi da potersi autonomamente determinare dal Consiglio di Amministrazione stesso. Non vi è stato alcun specifico ulteriore emolumento riconosciuto agli Amministratori Indipendenti. Per quanto attiene il Presidente del Consiglio di Amministrazione, Angelo Provasoli, Amministratore non esecutivo, fermo restando che il compenso per la carica di Amministratore è assorbito in quello per l'incarico speciale, il compenso fisso previsto, pari a 500.000 euro, è stato ridotto, su base volontaria, come riportato nella Relazione 2014, in misura pari al 30% (come riportato nella Tabella n. 1 nell'ambito della Seconda Parte della presente Sezione).

Con riferimento a quanto sopra indicato in merito ai compensi per gli Amministratori non esecutivi (i compensi dei membri del Collegio Sindacale discendendo direttamente da relativa delibera assembleare), si segnala che quanto indicato con riferimento al Consiglio in carica risulta in puntuale applicazione della politica di remunerazione predisposta per l'esercizio 2014. Coerente con quest'ultima, nel rispetto del già adottato principio secondo cui la remunerazione degli Amministratori non esecutivi sia commisurata all'impegno richiesto tenuto anche conto dell'eventuale partecipazione ad uno o più Comitati e non preveda componenti variabili della retribuzione né sia collegata ai risultati economici della Società, risulta altresì la struttura della remunerazione dei propri componenti non esecutivi prevista dal Consiglio di Amministrazione in carica.

## **Compensi dei membri del Collegio Sindacale**

I Sindaci effettivi hanno maturato un emolumento fisso di Euro 75.000 lordi annui, per il Presidente, ed Euro 50.000 lordi annui per gli altri Sindaci Effettivi (che per alcuni Sindaci coincide con un periodo più breve rispetto a quello sopra indicato) maturandosi altresì uno specifico compenso aggiuntivo, pari a Euro 8.000 lordi annui, calcolati *pro rata temporis*, per i Sindaci Effettivi Franco Dalla Sega e Gabriella Chersicla, quali membri dell'Organismo di Vigilanza previsto dal Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo adottato dalla Società ai sensi del D. Lgs. n. 231/2001. Quanto sopra in linea con quanto deliberato dall'Assemblea del 2 maggio 2012 che ha nominato il Collegio Sindacale in carica.

## **Compensi dell'Amministratore Delegato e Direttore Generale**

Il trattamento retributivo previsto per l'Amministratore Delegato e Direttore Generale di RCS MediaGroup, Pietro Scott Iovane, come illustrato nel dettaglio nella Tabella n. 1 nell'ambito della Seconda Parte della presente Sezione, risulta essere stato composto, da:

- compensi fissi: costituiti dal trattamento retributivo previsto per la funzione di Direttore Generale e da un emolumento previsto per la funzione di Amministratore Delegato (che ha assorbito anche il compenso per la carica di Amministratore e le ulteriori cariche ricoperte in società del Gruppo RCS), ridotto, su base volontaria, in misura pari al 10% come riportato nella Relazione 2014;
- benefici non monetari: sono relativi all'utilizzo dell'auto aziendale, alle polizze assicurative ed ai fondi pensione integrativi,

precisandosi che il sistema "MBO" relativo all'emolumento variabile annuo per la carica di Amministratore Delegato (contrattualmente previsto e come indicato nella Sezione I della Relazione sulla Remunerazione relativa all'esercizio 2013 ai sensi dell'Art. 123-ter del D. Lgs. n. 58/1998 e relative norme attuative) non è stato attivato anche per il 2014 in considerazione del deterioramento della situazione di mercato e d'accordo con l'interessato.

Si precisa che quanto indicato risulta in applicazione delle rilevanti disposizioni contrattuali già concluse tra la Società ed il dr. Pietro Scott Iovane approvate dal Consiglio di Amministrazione previo parere favorevole del Collegio Sindacale, e su proposta e parere favorevole del Comitato per la Remunerazione e le Nomine (disposizioni che prevedono anche i trattamenti in caso di scioglimento del rapporto che sono stati illustrati nell'ambito della Sezione I della presente Relazione, a cui si rinvia), fatte salve l'autoriduzione dell'emolumento fisso e la non attivazione del sistema "MBO" sopra indicate.

## **Compensi per i Dirigenti con Responsabilità Strategiche (diversi dall'Amministratore Delegato)**

Il trattamento retributivo previsto per i Dirigenti con Responsabilità Strategiche per l'esercizio 2014 (come da Tabella n. 1 nell'ambito della Seconda Parte della presente Sezione) è risultato essere costituito in via generale, e salvo quanto diversamente precisato in appresso, da:

- componente fissa: si tratta di un compenso annuo lordo composto e legato a voci contrattuali fisse, ridotta su base volontaria per taluni Dirigenti con Responsabilità Strategiche in misura pari al 10%;
- benefici non monetari relativi all'utilizzo dell'auto aziendale, alle polizze assicurative ed ai fondi pensione integrativi.

precisandosi che il sistema di *bonus* annuale "MBO" (previsto e come indicato nella Sezione I della Relazione sulla Remunerazione relativa all'esercizio 2013 ai sensi dell'Art. 123-ter del D. Lgs. n. 58/1998 e relative norme attuative) non è stato attivato con riguardo a Dirigenti con Responsabilità Strategiche in considerazione del deterioramento della situazione di mercato.

Si segnala inoltre che, in coerenza con quanto già in essere o comunque previsto in via potenziale nell'ambito della politica di remunerazione per l'esercizio di riferimento, per un diverso Dirigente con Responsabilità Strategiche già evidenziato nominativamente nella tab.1 è rimasta in essere la disposizione contrattuale che prevede un patto di non concorrenza che comporterebbe, al momento

della sua attuazione, l'erogazione di una predeterminata percentuale dei compensi fissi ivi previsti a fronte dell'impegno che per un periodo continuativo di almeno un anno dalla scadenza del contratto il Dirigente stesso non presti la propria opera in società del settore dei media in un ambito territoriale definito.

Si ricorda, con riferimento a piani di incentivazione monetari, che per un Dirigente con Responsabilità Strategiche e, in base ad un impegno contrattuale assunto nel 2011, è stata data attuazione nel corso del 2014 alla liquidazione di un piano di incentivazione monetaria, come illustrato nella Tabella n.1 e n. 3B, collegato al conseguimento di predeterminati obiettivi di *performance* di carattere economico-finanziario, considerandosi anche una finalità di "*retention*" espressa come quota parte del premio.

Per quanto concerne i trattamenti previsti in caso di cessazione e di scioglimento del rapporto di lavoro si segnala che nel corso del 2014 non sono stati previsti accordi atti a regolare *ex ante* gli aspetti connessi all'eventuale risoluzione anticipata del rapporto di lavoro (c.d. "paracadute"), permanendo in essere quanto previsto nel corso del 2011 per un Dirigente con Responsabilità Strategiche, già evidenziato nominativamente nella tab. 1, approvato dal Consiglio di Amministrazione allora in carica previa analisi e parere favorevole dell'allora vigente Comitato per le Retribuzioni di Gruppo considerando anche le prassi ed i *benchmark* del mercato di riferimento. Tale indennità sarebbe erogata nel caso di risoluzione del rapporto di lavoro per decisione unilaterale della Società, salvo nel caso di giusta causa, oppure nel caso in cui il Dirigente termini il rapporto di lavoro volontariamente in presenza di predeterminate cause indicate contrattualmente, prevedendosi un indennizzo pari a 45 giorni di retribuzione per anno di anzianità (determinato considerando i compensi fissi e la media dei compensi variabili percepiti negli ultimi 2 anni ed escludendo ulteriori componenti derivanti da piani di incentivazione pluriennali) con comunque un minimo pari a 3 annualità in termini di compensi fissi. Quanto sopra si ritiene coerente con quanto previsto in generale nell'ambito della politica di remunerazione già stabilita per l'esercizio 2014.

Si segnala infine che per un Dirigente con Responsabilità Strategiche è stato attuato nel corso del 2014 un accordo di opzioni "*put and call*" con la società interamente controllata RCS International Newspapers B.V. siglato nel 2010 con riferimento ad azioni già di proprietà dello stesso Dirigente e relative ad una diversa società controllata e novato nel corso del 2013 in conseguenza di operazioni che hanno interessato il capitale di quest'ultima, come già ricordato nella Relazione 2014 ed evidenziato nella Tabella 3A nell'ambito della Seconda Parte della presente Sezione.

## SECONDA PARTE

Tab. 1 – Componenti corrisposti ai componenti degli organi di Amministrazione e Controllo, ai Direttori Generali ed agli altri Dirigenti con Responsabilità Strategiche (in carica per l'intero esercizio 2014 o per parte di esso)

Nome e Cognome	Carica	Periodo di carica (dal - al)	Carica	Compenso fisso annuo (in euro)	Compenso variabile (in euro)	Altri compensi (in euro)	Totale (in euro)	Indice di riferimento
Angelo Provvisi	Presidente	01/01/2014 - 31/12/2014	Assemblea approvazione bilancio 2014	350 <sup>(1)</sup>			350	
Pietro Scott Iovine	Amministratore Delegato e Direttore Generale	01/01/2014 - 31/12/2014	Assemblea approvazione bilancio 2014	675 <sup>(2)</sup>	27 <sup>(3)</sup>		702	
Roland Berger	Consigliere e Vicepresidente *	01/01/2014 - 31/12/2014	Assemblea approvazione bilancio 2014	30	15		45	
Fabio Conti	Consigliere *	01/01/2014 - 31/12/2014	Assemblea approvazione bilancio 2014	15	15		30	
Teresa Cremlis	Consigliere	08/05/2014 - 31/12/2014	Assemblea approvazione bilancio 2014	10			10	
Luca Garavaglia <sup>(4)</sup>	Consigliere * *	01/01/2014 - 31/12/2014	Assemblea approvazione bilancio 2014	15	27		42	
Attilio Guarnieri	Consigliere	01/01/2014 - 31/12/2014	Assemblea approvazione bilancio 2014	15			15	
Perginaldo Marchetti	Consigliere *	01/01/2014 - 31/12/2014	Assemblea approvazione bilancio 2014	15	15		30	
Laura Catta Maria Mangoni	Consigliere * *	01/01/2014 - 31/12/2014	Assemblea approvazione bilancio 2014	15	30	8 <sup>(5)</sup>	53	
Carlo Pesenti <sup>(6)</sup>	Consigliere *	01/01/2014 - 14/02/2014	Assemblea approvazione bilancio 2014	2	2		4	
Giuseppe Lombardi	Sindaco Pres.	01/01/2014 - 31/12/2014	Assemblea approvazione bilancio 2014	75			75	
Gabriella Chiesa	Sindaco	08/05/2014 - 31/12/2014	Assemblea approvazione bilancio 2014	33		5 <sup>(4)</sup>	38	
Franco Dalla Soga	Sindaco	01/01/2014 - 08/05/2014	Assemblea approvazione bilancio 2014	18		3 <sup>(7)</sup>	21	
Pietro Marzomatto	Sindaco	01/01/2014 - 31/12/2014	Assemblea approvazione bilancio 2014	50			50	
Antonio Fernandez-Cabano Campos	Presidente Esecutivo e Consigliere Delegato Unidad Editorial S.A.	01/01/2014 - 31/12/2014	Assemblea approvazione bilancio 2014 Unidad Editorial S.A.	765	1.700	242	2.707	
Dirigenti con responsabilità strategiche: 6				2.263		144	2.407	
Comitati di controllo e collegati				3.230	104	150	3.584	
Totale				4.345	104	263	5.512	

(1) Tale importo è conseguenza della autorizzazione da parte del Presidente, intervenuta lo scorso esercizio, rispetto al compenso previsto (come specificato nella sezione 2).  
(2) Nel corso del 2013 il dr. Iovine si è autorizzato del 10% sia la retribuzione annua lorda per la carica di Amministratore Delegato, sia l'importo fisso e il MBO previsti per la carica di Amministratore Delegato per un periodo massimo di 12 mesi, trascorsi il cui il compenso sarà determinato in base alle performance raggiunte. Si precisa che le potestà di cui sopra sono state esercitate in caso di dimissioni o di mancato rinnovo della carica di Amministratore Delegato. Il compenso per la carica di Amministratore Delegato è stato determinato in base alle performance raggiunte nel corso dell'esercizio 2014.  
(3) Beneficiario degli eredi di una somma capitale pari a 5 annualità dell'importo fisso e del MBO (calcolato sulla media dell'ultimo triennio di attività prevista per la carica di Amministratore Delegato). Il beneficiario ha rinunciato all'importo fisso e al MBO (sempre come sopra calcolato) previsti per la carica di Amministratore Delegato, da adempiere in caso di morte o di inabilità permanente, prevedendo l'erogazione di una somma capitale in suo favore pari a 6 annualità dell'importo fisso e del MBO, come sopra calcolato, previsti per la carica di Amministratore Delegato, da adempiere in caso di morte o di inabilità permanente, qualora parziale.  
(4) Si segnala inoltre, per completezza, in relazione al trattamento previsto per tali situazioni, e fermi i trattamenti spettanti per legge in relazione alla posizione di dirigente della Società, che: 3) in caso di malattia o infortunio non dipendenti da causa di servizio e tali da non consentire al dr. Iovine di esercitare la carica di Amministratore Delegato e la relativa deleghe di potere, egli conserverà il diritto a percepire l'importo fisso e il MBO previsti per la carica di Amministratore Delegato per un periodo massimo di 12 mesi, trascorsi il quale la Società avrà facoltà di revocare o non rinnovare le cariche sociali e relative deleghe assegnate all'Amministratore Delegato medesimo, fatto salvo il diritto di quest'ultimo alla compensazione del trattamento di fine mandato (come nel preleggo indicato) e di un importo lordo pari a tante ulteriori mensilità dell'importo fisso e del MBO (calcolato come sopra indicato) quanti (bassero i mesi di preavviso speltantigli al momento della cessazione in funzione del rapporto di lavoro subordinato esistente con la Società); 4) in caso di malattia o infortunio dipendenti da causa di servizio tali da compromettere le conseguenze di cui sopra, il dr. Iovine conserverà il diritto a percepire l'importo fisso e il MBO (sempre come sopra calcolato) previsti per la carica di Amministratore Delegato fino ad accreditata guarigione o fino a quando venisse accertata l'invalidità permanente totale o parziale e comunque per un periodo massimo di 30 mesi, trascorsi il quale è previsto si applichino le previsioni indicate a quella indicata al termine del precedente punto).  
(5) Membro del Comitato per la Remunerazione e le Nomine dal 4 marzo 2014.  
(6) Membro del Comitato per la Remunerazione e le Nomine fino al 14 febbraio 2014.  
(7) Membro dell'Organismo di Vigilanza della Società.  
(8) Membro dell'Organismo di Vigilanza della Società dal 14 maggio 2014.

\* MEMBRO DEL COMITATO DI CONTROLLO E RISCHI (per l'intero esercizio, salvo dove diversamente indicato nella specifica nota)  
\* MEMBRO DEL COMITATO PER LA REMUNERAZIONE E LE NOMINE (per l'intero esercizio, salvo dove diversamente indicato nella specifica nota)

**Tab. 3A – Piani di incentivazione basati su strumenti finanziari diversi dalle *stock option* a favore di componenti dell'organo di Amministrazione, dei Direttori Generali e degli altri Dirigenti con Responsabilità Strategiche**

A	B	C	D		E							F	G		
			1	2	3	4	5	6	7	8	9			10	11
Stato e posizione	Carica	Principali titoli	Strumenti finanziari assegnati nel periodo di incentivazione	Strumenti finanziari assegnati nel periodo di incentivazione	Strumenti finanziari assegnati nel periodo di incentivazione	Strumenti finanziari assegnati nel periodo di incentivazione	Strumenti finanziari assegnati nel periodo di incentivazione	Strumenti finanziari assegnati nel periodo di incentivazione	Strumenti finanziari assegnati nel periodo di incentivazione	Strumenti finanziari assegnati nel periodo di incentivazione	Strumenti finanziari assegnati nel periodo di incentivazione	Strumenti finanziari assegnati nel periodo di incentivazione	Strumenti finanziari assegnati nel periodo di incentivazione	Strumenti finanziari assegnati nel periodo di incentivazione	Strumenti finanziari assegnati nel periodo di incentivazione
			Numero e tipologia di strumenti finanziari assegnati	Valore delle assegnazioni	Valore delle assegnazioni	Valore delle assegnazioni	Valore delle assegnazioni	Valore delle assegnazioni	Valore delle assegnazioni	Valore delle assegnazioni	Valore delle assegnazioni	Valore delle assegnazioni	Valore delle assegnazioni	Valore delle assegnazioni	Valore delle assegnazioni
Antonio Fernandez - Galliano Campos	Presidente Esecutivo e Consigliere Delegato Unidad Editorial S. A.	19 apr.2013												637*	576**
Totale															

\* numero opzioni "put" previste a seguito di nozione di accordo stipulato il 1 ottobre 2010 (relativo a 63.738 opzioni "put") con periodo di esercizio previsto tra il 15 ottobre e il 15 novembre 2014.

\*\* In migliaia di euro



**Tab. 3B – Piani di incentivazione monetari a favore dei componenti dell'organo di amministrazione, dei direttori generali e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche**

Valori in migliaia di euro		1		2		3		4
A Nome e Cognome	B Carica	C Piano		D Bonus dell'anno		E Bonus di anni precedenti		F Altri Bonus
		(A)	(B)	(A)	(B)	(A)	(B)	
		Erogabile/ Erogato	Differito	Erogabile/ Differito	Non più erogabili	Erogabile/ Erogati	Ancora Differiti	
Antonio Fernandez -Gallano Campos	Presidente Esecutivo e Consigliere Delegato Unidad Editorial S.A.	520				1.180		
	Totale	520				1.180		

**Schema 7 ter - Schema informativo sulle partecipazioni dei componenti degli organi di Amministrazione, dei Direttori Generali e degli altri Dirigenti con Responsabilità Strategiche**

Partecipazioni dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo e dei direttori generali (in carica al 31 dicembre 2014)

COGNOME E NOME	CARICA	SOCIETA' PARTECIPATA	NUMERO AZIONI POSSEDUTE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE	NUMERO AZIONI ACQUISTATE	NUMERO AZIONI VENDUTE	NUMERO AZIONI POSSEDUTE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO IN CORSO
<b>A) In carica al 31 dicembre 2014</b>						
Angelo Provasoli	Presidente					
Roland Berger	Vice Presidente					
Pietro Scotti Iovane	Amministratore Delegato e Dir. Generale					
Fulvio Conti	Amministratore					
Teresa Cremisi (i)	Amministratore					
Luca Garavoglia	Amministratore					
Attilio Guarneri (ii)	Amministratore	RCS MediaGroup	3			3
Pergaetano Marchetti	Amministratore					
Laura Merloni	Amministratore					
Giuseppe Lombardi	Presidente Coll. Sindacale	RCS MediaGroup	15			15
Gabriella Chersicia (iii)	Sindaco Effettivo					
Pietro Manzoni	Sindaco Effettivo					
<b>B) Cessati nel corso dell'esercizio 2014</b>						
Carlo Pesenti	Amministratore					
Franco Dalla Sega	Sindaco Effettivo					

(i) Nomina assembleare dell'8 maggio 2014 a seguito delle dimissioni intervenute dell'Amministratore Carlo Pesenti

(ii) Nomina per cooptazione in data 15 ottobre 2013 e riconfermato dall'assemblea degli Azionisti dell'8 maggio 2014.

(iii) Nomina assembleare dell'8 maggio 2014 a seguito delle dimissioni intervenute del Sindaco Effettivo Franco Dalla Sega

La partecipazione iniziale/finale si intende riferita, per coloro che sono stati nominati o sono cessati dall'incarico nel corso dell'esercizio, alla data di effettiva assunzione e cessazione di tale rispettivo incarico.

Milano, 30 marzo 2015

per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Angelo Provasoli

F.to: Angelo Provasoli

Monica De Paoli

**ASSEMBLEA ORDINARIA**  
**23 APRILE 2015**



Esito della votazione sul punto **1**  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Bilancio di esercizio al 31.12.2014; Relazione degli Amministratori sulla gestione; Relazione della società di revisione legale; Relazione del Collegio Sindacale; Presentazione del bilancio consolidato al 31.12.2014; deliberazioni inerenti e conseguenti.**

**Azionisti Presenti**

In proprio	n°	12	per n°	97.782 Azioni	97.782 Voti	0,02 % del capitale sociale
Per delega	n°	105	per n°	307.693.864 Azioni	307.693.864 Voti	58,96 % del capitale sociale
<b>TOTALE PRESENTI</b>	<b>n°</b>	<b>117</b>	<b>per n°</b>	<b>307.791.646 Azioni</b>	<b>307.791.646 Voti</b>	<b>58,98 % del capitale sociale</b>

**Quorum per approvazione**

n° 153.895.824 Voti favorevoli  
(Pari a 1/2 delle Azioni Presenti + 1)

**Esito Votazione**

FAVOREVOLI	n°	<b>95</b>	azionisti per n°	273.451.710 Voti	88,84% del capitale part. al voto
CONTRARI	n°	<b>3</b>	azionisti per n°	19.951 Voti	0,01% del capitale part. al voto
ASTENUTI	n°	<b>11</b>	azionisti per n°	26.004.889 Voti	8,45% del capitale part. al voto
<b>TOTALE VOTANTI</b>	<b>n°</b>	<b>109</b>	<b>azionisti per n°</b>	<b>299.476.550 Voti</b>	<b>97,30% del capitale part. al voto</b>
<b>TOTALE NON VOTANTI</b>	<b>n°</b>	<b>8</b>	<b>azionisti per n°</b>	<b>8.315.096 Voti</b>	<b>2,70% del capitale part. al voto</b>
<b>TOTALE PRESENTI</b>	<b>n°</b>	<b>117</b>	<b>azionisti per n°</b>	<b>307.791.646 Voti</b>	

**La Proposta è approvata**

**Presenti in sala**

Azionisti in proprio	12
Delegati	19
<b>Totale televoter distribuiti</b>	<b>31</b>
<b>Totale persone fisiche</b>	<b>30</b>

**ASSEMBLEA ORDINARIA  
23 APRILE 2015**



Esito della votazione sul punto 1  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Bilancio di esercizio al 31.12.2014; Relazione degli Amministratori sulla gestione; Relazione della società di revisione legale; Relazione del Collegio Sindacale; Presentazione del bilancio consolidato al 31.12.2014; deliberazioni inerenti e conseguenti.**

**Elenco Contrari**

SCHEDA NOMINATIVO AZIONISTA

NUMERO DI AZIONI  
CON DIRITTO DI  
TOTALE VOTO

142 MARINO TOMMASO	1	1
59 NEGRI GIOVANNI	19.800	19.800
9 IANNANTUONO MARIA LUISA Delega a: GRAZIANI LOREDANA	150	150

**Riepilogo Contrari**

<b>TOTALE CONTRARI</b>	n°	<b>3 azionisti per n°</b>	<b>19.951 Azioni</b> 0,01% del capitale part. al voto
di cui			
<b>IN PROPRIO</b>	n°	<b>2 azionisti per n°</b>	<b>19.801 Azioni</b> 0,01% del capitale part. al voto
<b>PER DELEGA</b>	n°	<b>1 azionisti per n°</b>	<b>150 Azioni</b> 0,00% del capitale part. al voto

# ASSEMBLEA ORDINARIA

## 23 APRILE 2015



Esito della votazione sul punto **1**  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Bilancio di esercizio al 31.12.2014; Relazione degli Amministratori sulla gestione; Relazione della società di revisione legale; Relazione del Collegio Sindacale; Presentazione del bilancio consolidato al 31.12.2014; deliberazioni inerenti e conseguenti.**

### Elenco Astenuti

#### SCHEDA NOMINATIVO AZIONISTA

	NUMERO DI AZIONI CON DIRITTO DI TOTALE VOTO	
	TOTALE	VOTO
102 ALBERIZZI MASSIMO	10	10
12 MANCUSO CARLO	126	126
61 PONTE ANDREA	50.000	50.000
29 VITTI PIERO	10	10
Delega a: CALDIROLA ANTONELLA		
63 U.T. COMMUNICATIONS SPA	24.089.643	24.089.643
Delega a: VENEZIANO GIANFRANCO		
151 ANIMA SGR SPA	250.000	250.000
Delega a: CARDARELLI ANGELO		
36 ANIMA SGR SPA - FONDO ANIMA GEO ITALIA	500.000	500.000
Delega a: CARDARELLI ANGELO		
44 ANIMA SGR SPA - FONDO ANIMA STAR ITALIA ALTO POTENZIALE	1.000.000	1.000.000
Delega a: CARDARELLI ANGELO		
141 GEPER SRL	12.000	12.000
Rappresentato da: FRANCIA PAOLO		
176 TEN OCEANS INVESTMENT INC WINTERBOTHAM PLACE	70.000	70.000
Delega a: DE ARMAS BURGUERA MARIA FERNANDA		
133 TOMASELLO DAVID ANTONIO	33.100	33.100
Delega a: DE ARMAS BURGUERA MARIA FERNANDA		

### Riepilogo Astenuti

<b>TOTALE ASTENUTI</b>	n°	<b>11 azionisti per n°</b>	<b>26.004.889 Azioni</b> 8,45% del capitale part. al voto
di cui			
<b>IN PROPRIO</b>	n°	<b>3 azionisti per n°</b>	<b>50.136 Azioni</b> 0,02% del capitale part. al voto
<b>PER DELEGA</b>	n°	<b>8 azionisti per n°</b>	<b>25.954.753 Azioni</b> 8,43% del capitale part. al voto

# ASSEMBLEA ORDINARIA

## 23 APRILE 2015



Esito della votazione sul punto 1  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Bilancio di esercizio al 31.12.2014; Relazione degli Amministratori sulla gestione; Relazione della società di revisione legale; Relazione del Collegio Sindacale; Presentazione del bilancio consolidato al 31.12.2014; deliberazioni inerenti e conseguenti.**

### Elenco Non Votanti

SCHEDA NOMINATIVO AZIONISTA

	NUMERO DI AZIONI CON DIRITTO DI VOTO	
	TOTALE	DI VOTO
106 DE STEFANO ADOLFO	13.956	13.956
99 LODOLO GERMANA	11.752	11.752
32 MITTEL PARTECIPAZIONI STABILI SRL Delega a: MORZILLI CARLO	100	100
1 GASPAROTTO MANLIO Delega a: ANGIONI CARLO	600	600
178 MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA - FLESSIBILE ITALIA Delega a: CARDARELLI ANGELO	1.230.000	1.230.000
180 MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA - FLESSIBILE SVILUPPO ITALIA Delega a: CARDARELLI ANGELO	1.900.000	1.900.000
152 CHALLENGE FUNDS Delega a: CARDARELLI ANGELO	477.536	477.536
27 EDISON S.P.A. Delega a: VERCESI LAURA	4.681.152	4.681.152

### Riepilogo Non votanti

<b>TOTALE NON VOTANTI</b>	n°	<b>8 azionisti per n°</b>	<b>8.315.096 Azioni</b> 2,70% del capitale part. al voto
di cui			
<b>IN PROPRIO</b>	n°	<b>2 azionisti per n°</b>	<b>25.708 Azioni</b> 0,01% del capitale part. al voto
<b>PER DELEGA</b>	n°	<b>6 azionisti per n°</b>	<b>8.289.388 Azioni</b> 2,69% del capitale part. al voto

# ASSEMBLEA ORDINARIA

## 23 APRILE 2015



Esito della votazione sul punto 1

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Bilancio di esercizio al 31.12.2014; Relazione degli Amministratori sulla gestione; Relazione della società di revisione legale; Relazione del Collegio Sindacale; Presentazione del bilancio consolidato al 31.12.2014; deliberazioni inerenti e conseguenti.**

### Elenco Favorevoli

#### SCHEDA NOMINATIVO AZIONISTA

		NUMERO DI AZIONI	
		TOTALE	CON DIRITTO DI VOTO
108	BONACASA ANTONIO DAVIDE	1.000	1.000
13	CAMPANINI GIOVANNI	1	1
26	MANNI PIA TERESA	612	612
150	VILLA ARMANDO	500	500
105	ZAMBELLINI SERGIO	24	24
98	RIELLO INDUSTRIES SRL	10.000	10.000
	Delega a: PIACENTINI PIERGIORGIO		
174	DI.VI. FINANZIARIA DI DIEGO DELLA VALLE & C. SRL	14.052.768	14.052.768
	Delega a: CAMBRI LUIGI		
164	DIEGO DELLA VALLE & C. S.R.L.	24.172.748	24.172.748
	Delega a: CAMBRI LUIGI		
147	PIRELLI & C.	23.135.668	23.135.668
	Delega a: GIAVINI MASSIMO		
56	ALLEANZA ASSICURAZIONI SPA - SGR ALL INV STABILI	21.726	21.726
	Delega a: DRIGO FRANCESCO		
165	Generali Italia SpA	47.208	47.208
	Delega a: DRIGO FRANCESCO		
191	INVESCO FUNDS	1.169.327	1.169.327
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
186	INVESCO FUNDS SERIES 4	21.000.000	21.000.000
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
188	INVESCO FUNDS SERIES 4	2.450.630	2.450.630
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
182	INVESCO GLOBAL SMALL CAP EQUITY POOL	419.245	419.245
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
184	INVESCO PERPETUAL	5.104.821	5.104.821
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
17	AAI FORTRESS FUND PLC-FORTRESS MACRO REFLECTION FUND	25.887	25.887
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
47	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	3.809	3.809
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
5	ARCA SGR SPA FONDO ARCA AZIONI ITALIA	1.300.000	1.300.000
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
81	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	464	464
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
79	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	19.047	19.047
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
80	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	258.218	258.218
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
82	BLACKROCK MSCI WORLD SMALL CAP EQ ESG SCREENED INDEX FUND B	7.895	7.895
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
48	BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	3.645	3.645
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
71	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	39.839	39.839
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		

# ASSEMBLEA ORDINARIA

## 23 APRILE 2015



Esito della votazione sul punto 1

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Bilancio di esercizio al 31.12.2014; Relazione degli Amministratori sulla gestione; Relazione della società di revisione legale; Relazione del Collegio Sindacale; Presentazione del bilancio consolidato al 31.12.2014; deliberazioni inerenti e conseguenti.**

72	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM Delega a: CARDARELLI ANGELO	29.726	29.726
51	CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND Delega a: CARDARELLI ANGELO	2.925	2.925
94	CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN Delega a: CARDARELLI ANGELO	35.939	35.939
68	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST Delega a: CARDARELLI ANGELO	20.000	20.000
83	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND Delega a: CARDARELLI ANGELO	11.186	11.186
39	DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EMU HEDGED EQUITY ETF Delega a: CARDARELLI ANGELO	700	700
54	ENHANCED RAFI SMALL INTERNATIONAL LP Delega a: CARDARELLI ANGELO	32.252	32.252
14	FALSTAFF CAYMAN FUND LIMITED Delega a: CARDARELLI ANGELO	11.510	11.510
52	FLORIDA, LLC - APERIO Delega a: CARDARELLI ANGELO	185.976	185.976
91	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST Delega a: CARDARELLI ANGELO	27.212	27.212
96	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST Delega a: CARDARELLI ANGELO	1.536	1.536
16	FORTRESS MACRO MASTER FUND LP Delega a: CARDARELLI ANGELO	283.965	283.965
18	FORTRESS REDWOOD MASTER FUND LP CO THE CORPORATION TRUST CO CORPORATION TRU Delega a: CARDARELLI ANGELO	105.870	105.870
15	GAM TRADING (NO. 41) INC. Delega a: CARDARELLI ANGELO	52.469	52.469
75	GOLDMAN SACHS FUNDS Delega a: CARDARELLI ANGELO	480	480
58	HSBC AM TECHNOLOGIE (C) Delega a: CARDARELLI ANGELO	1.328.500	1.328.500
78	ISHARES DEVELOPED SMALL-CAP EX NORTH AMERICA ETF Delega a: CARDARELLI ANGELO	7.953	7.953
88	ISHARES VII PLC Delega a: CARDARELLI ANGELO	223.194	223.194
166	KAIROS INTERNATIONAL SICAV Delega a: CARDARELLI ANGELO	5.200.000	5.200.000
24	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED Delega a: CARDARELLI ANGELO	7.880	7.880
19	MAKALU MASTER FUND LIMITED, CO STATE STREET (CAYMAN) TRUST LIMITED Delega a: CARDARELLI ANGELO	2.037.000	2.037.000
76	MERRILL LYNCH INVESTMENT SOLUTIONS Delega a: CARDARELLI ANGELO	1.547.000	1.547.000
50	MINISTER FOR FINANCE (ISIF MANAGED AND CONTROLLED BY NTMA) Delega a: CARDARELLI ANGELO	1	1
86	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F Delega a: CARDARELLI ANGELO	27.535	27.535
97	MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO Delega a: CARDARELLI ANGELO	9.976	9.976
90	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C Delega a: CARDARELLI ANGELO	12.966	12.966



# ASSEMBLEA ORDINARIA

## 23 APRILE 2015



Esito della votazione sul punto 1

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Bilancio di esercizio al 31.12.2014; Relazione degli Amministratori sulla gestione; Relazione della società di revisione legale; Relazione del Collegio Sindacale; Presentazione del bilancio consolidato al 31.12.2014; deliberazioni inerenti e conseguenti.**

69	NEPTUNE INVESTMENT FUNDS - NEPTUNE EUROPEAN OPPORTUNITIES Delega a: CARDARELLI ANGELO	10.929.166	10.929.166
92	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST Delega a: CARDARELLI ANGELO	146.058	146.058
93	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST Delega a: CARDARELLI ANGELO	2.877	2.877
95	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST Delega a: CARDARELLI ANGELO	13.266	13.266
89	NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND Delega a: CARDARELLI ANGELO	9.826	9.826
67	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM Delega a: CARDARELLI ANGELO	9.488	9.488
140	PIONEER ASSET MANAGEMENT S.A. Delega a: CARDARELLI ANGELO	236.436	236.436
139	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRPA / AZIONARIO CRESCITA Delega a: CARDARELLI ANGELO	1.109.152	1.109.152
40	POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO Delega a: CARDARELLI ANGELO	53.019	53.019
43	POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC Delega a: CARDARELLI ANGELO	29.439	29.439
157	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH Delega a: CARDARELLI ANGELO	4.853	4.853
158	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH Delega a: CARDARELLI ANGELO	1	1
38	RIVER AND MERCANTILE DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND Delega a: CARDARELLI ANGELO	38.651	38.651
35	RIVER AND MERCANTILE UK EQUITY LONG TERM RECOVERY FUND Delega a: CARDARELLI ANGELO	900.000	900.000
42	RIVER AND MERCANTILE WORLD RECOVERY FUND Delega a: CARDARELLI ANGELO	1.428.000	1.428.000
53	ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC. Delega a: CARDARELLI ANGELO	8.838	8.838
167	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND Delega a: CARDARELLI ANGELO	285.281	285.281
153	SCHWAB FUNDAM INTER SMALL- COMP INDEX FD Delega a: CARDARELLI ANGELO	87.255	87.255
66	SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY ETF Delega a: CARDARELLI ANGELO	42.528	42.528
65	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF Delega a: CARDARELLI ANGELO	126.315	126.315
41	SLI GLOBAL SICAV GLOBAL FOCUSEDSTRATEGIES FUND Delega a: CARDARELLI ANGELO	47.052	47.052
84	SPDR S&P INTERNATIONAL SMALL CAP ETF Delega a: CARDARELLI ANGELO	21.314	21.314
74	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL Delega a: CARDARELLI ANGELO	176.399	176.399
85	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL Delega a: CARDARELLI ANGELO	11.988	11.988
87	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL Delega a: CARDARELLI ANGELO	82.472	82.472
73	SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING QP COMMON TRUST FUND Delega a: CARDARELLI ANGELO	5.727	5.727

# ASSEMBLEA ORDINARIA

## 23 APRILE 2015



Esito della votazione sul punto 1

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Bilancio di esercizio al 31.12.2014; Relazione degli Amministratori sulla gestione; Relazione della società di revisione legale; Relazione del Collegio Sindacale; Presentazione del bilancio consolidato al 31.12.2014; deliberazioni inerenti e conseguenti.**

70	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: CARDARELLI ANGELO	21.978	21.978
55	STICHTING DEPOSITARY APG DEVELOPED MARKETS EQUITY POOL Delega a: CARDARELLI ANGELO	399.600	399.600
49	STICHTING PENSIOENFONDS HORECA & CATERING Delega a: CARDARELLI ANGELO	13.230	13.230
22	THE ANTARES EUROPEAN FUND II LIMITED Delega a: CARDARELLI ANGELO	1.846.784	1.846.784
21	THE ANTARES EUROPEAN FUND LIMITED Delega a: CARDARELLI ANGELO	4.774.470	4.774.470
20	THE ANTARES EUROPEAN FUND LP Delega a: CARDARELLI ANGELO	2.139.296	2.139.296
77	UBS ETF Delega a: CARDARELLI ANGELO	743	743
23	UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII Delega a: CARDARELLI ANGELO	33.592	33.592
155	VANGUARD FTSE ALL WORD SMALL CAP IND FUN Delega a: CARDARELLI ANGELO	52.225	52.225
156	VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC Delega a: CARDARELLI ANGELO	36.676	36.676
159	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX Delega a: CARDARELLI ANGELO	129.672	129.672
154	VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND Delega a: CARDARELLI ANGELO	48.117	48.117
160	MEDIOBANCA Delega a: VIBALDI CRISTIANA	32.599.840	32.599.840
171	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES N.V. Delega a: SPIRITO FABIO	87.327.360	87.327.360
4	ZENIT SGR SPA ZENIT MC PIANETA ITALIA Delega a: FABIANI STEFANO	525.000	525.000
169	ZENIT SICAV Delega a: FABIANI STEFANO	1.484.000	1.484.000
8	ZANETTI ANNA Delega a: BERMANI ENZIO	1.500	1.500
57	INTESA SANPAOLO S.P.A. Delega a: PEILA SABRINA	21.763.393	21.763.393

**ASSEMBLEA ORDINARIA  
23 APRILE 2015**



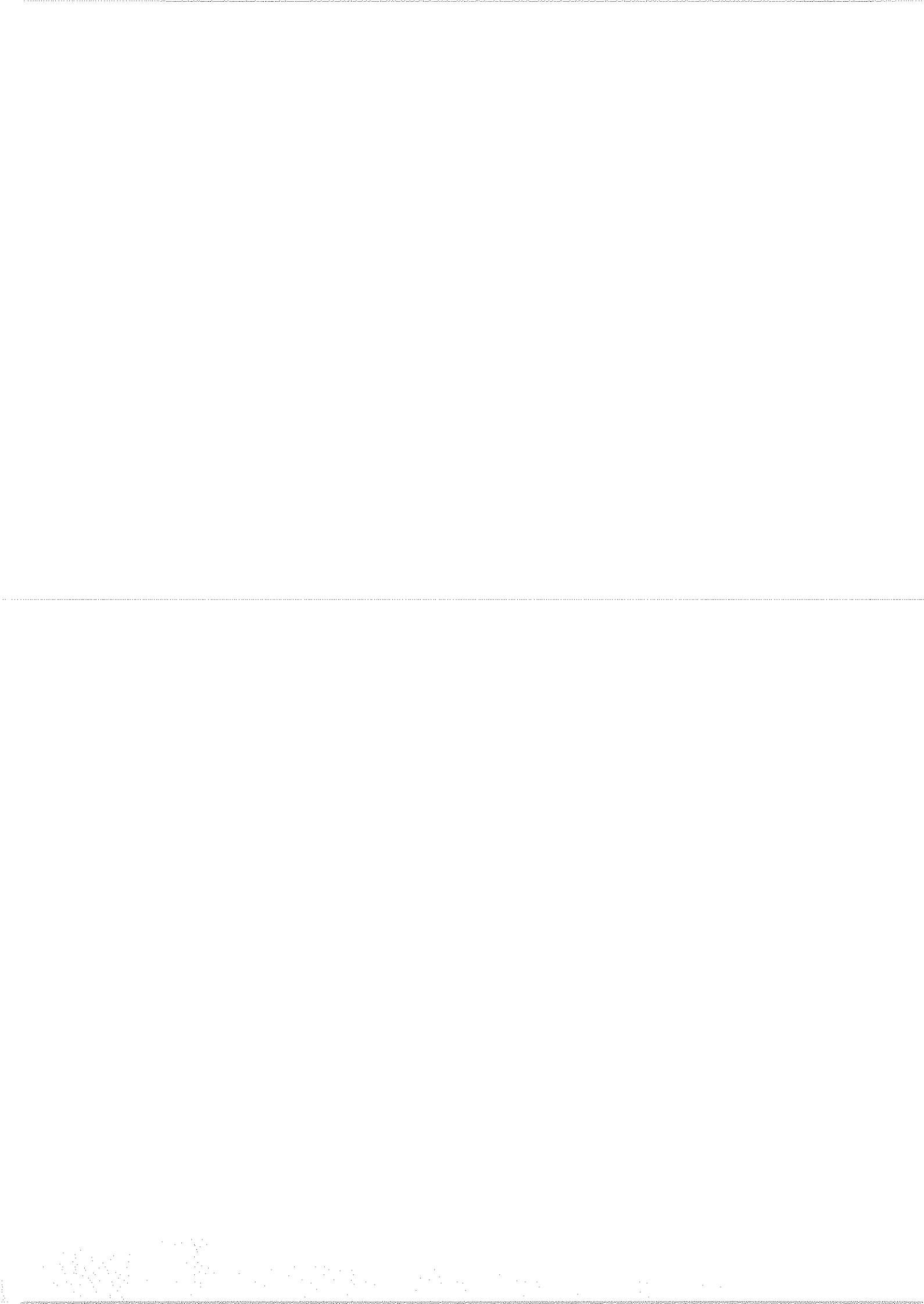
Esito della votazione sul punto 1

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Bilancio di esercizio al 31.12.2014; Relazione degli Amministratori sulla gestione; Relazione della società di revisione legale; Relazione del Collegio Sindacale; Presentazione del bilancio consolidato al 31.12.2014; deliberazioni inerenti e conseguenti.**

**Riepilogo favorevoli**

<b>TOTALE FAVOREVOLI</b>	n°	95 azionisti per n°	<b>273.451.710 Azioni</b> 88,84% del capitale part. al voto
di cui			
<b>IN PROPRIO</b>	n°	5 azionisti per n°	<b>2.137 Azioni</b> 0,00% del capitale part. al voto
<b>PER DELEGA</b>	n°	90 azionisti per n°	<b>273.449.573 Azioni</b> 88,84% del capitale part. al voto



**ASSEMBLEA ORDINARIA**  
**23 APRILE 2015**



Esito della votazione sul punto **2**  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del D. Lgs. 58/98;  
deliberazioni inerenti e conseguenti;**

**Azionisti Presenti**

In proprio	n°	12	per n°	97.858 Azioni	97.858 Voti	0,02 % del capitale sociale
Per delega	n°	104	per n°	307.693.354 Azioni	307.693.354 Voti	58,96 % del capitale sociale
<b>TOTALE PRESENTI</b>	<b>n°</b>	<b>116</b>	<b>per n°</b>	<b>307.791.212 Azioni</b>	<b>307.791.212 Voti</b>	<b>58,98 % del capitale sociale</b>

**Quorum per approvazione**

n° 153.895.607 Voti favorevoli  
(Pari a 1/2 delle Azioni Presenti + 1)

**Esito Votazione**

FAVOREVOLI	n°	<b>65</b>	azionisti per n°	259.277.613 Voti	84,24% del capitale part. al voto
CONTRARI	n°	<b>32</b>	azionisti per n°	16.312.988 Voti	5,30% del capitale part. al voto
ASTENUTI	n°	<b>9</b>	azionisti per n°	27.221.453 Voti	8,84% del capitale part. al voto
<b>TOTALE VOTANTI</b>	<b>n°</b>	<b>106</b>	<b>azionisti per n°</b>	<b>302.812.054 Voti</b>	<b>98,38% del capitale part. al voto</b>
<b>TOTALE NON VOTANTI</b>	<b>n°</b>	<b>10</b>	<b>azionisti per n°</b>	<b>4.979.158 Voti</b>	<b>1,62% del capitale part. al voto</b>
<b>TOTALE PRESENTI</b>	<b>n°</b>	<b>116</b>	<b>azionisti per n°</b>	<b>307.791.212 Voti</b>	

**La Proposta è approvata**

**Presenti in sala**

Azionisti in proprio	12
Delegati	18
<b>Totale televoter distribuiti</b>	<b>30</b>
<b>Totale persone fisiche</b>	<b>29</b>

# ASSEMBLEA ORDINARIA

## 23 APRILE 2015



Esito della votazione sul punto **2**  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del D. Lgs. 58/98;  
deliberazioni inerenti e conseguenti;**

### Elenco Contrari

SCHEDA NOMINATIVO AZIONISTA

NUMERO DI AZIONI  
CON DIRITTO DI  
TOTALE VOTO

142	MARINO TOMMASO	1	1
9	IANNANTUONO MARIA LUISA Delega a: GRAZIANI LOREDANA	150	150
56	ALLEANZA ASSICURAZIONI SPA - SGR ALL INV STABILI Delega a: DRIGO FRANCESCO	21.726	21.726
165	Generali Italia SpA Delega a: DRIGO FRANCESCO	47.208	47.208
17	AAI FORTRESS FUND PLC-FORTRESS MACRO REFLECTION FUND Delega a: CARDARELLI ANGELO	25.887	25.887
48	BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN Delega a: CARDARELLI ANGELO	3.645	3.645
51	CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND Delega a: CARDARELLI ANGELO	2.925	2.925
39	DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EMU HEDGED EQUITY ETF Delega a: CARDARELLI ANGELO	700	700
14	FALSTAFF CAYMAN FUND LIMITED Delega a: CARDARELLI ANGELO	11.510	11.510
16	FORTRESS MACRO MASTER FUND LP Delega a: CARDARELLI ANGELO	283.965	283.965
18	FORTRESS REDWOOD MASTER FUND LP CO THE CORPORATION TRUST CO CORPORATION TR Delega a: CARDARELLI ANGELO	105.870	105.870
15	GAM TRADING (NO. 41) INC. Delega a: CARDARELLI ANGELO	52.469	52.469
75	GOLDMAN SACHS FUNDS Delega a: CARDARELLI ANGELO	480	480
58	HSBC AM TECHNOLOGIE (C) Delega a: CARDARELLI ANGELO	1.328.500	1.328.500
24	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED Delega a: CARDARELLI ANGELO	7.880	7.880
50	MINISTER FOR FINANCE (ISIF MANAGED AND CONTROLLED BY NTMA) Delega a: CARDARELLI ANGELO	1	1
69	NEPTUNE INVESTMENT FUNDS - NEPTUNE EUROPEAN OPPORTUNITIES Delega a: CARDARELLI ANGELO	10.929.166	10.929.166
40	POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO Delega a: CARDARELLI ANGELO	53.019	53.019
43	POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC Delega a: CARDARELLI ANGELO	29.439	29.439
38	RIVER AND MERCANTILE DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND Delega a: CARDARELLI ANGELO	38.651	38.651
35	RIVER AND MERCANTILE UK EQUITY LONG TERM RECOVERY FUND Delega a: CARDARELLI ANGELO	900.000	900.000
42	RIVER AND MERCANTILE WORLD RECOVERY FUND Delega a: CARDARELLI ANGELO	1.428.000	1.428.000

23/04/2015

**ASSEMBLEA ORDINARIA**  
**23 APRILE 2015**



Esito della votazione sul punto **2**  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del D. Lgs. 58/98;  
deliberazioni inerenti e conseguenti;**

53	ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC. Delega a: CARDARELLI ANGELO	8.838	8.838
167	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND Delega a: CARDARELLI ANGELO	285.281	285.281
41	SLI GLOBAL SICAV GLOBAL FOCUSEDSTRATEGIES FUND Delega a: CARDARELLI ANGELO	47.052	47.052
55	STICHTING DEPOSITARY APG DEVELOPED MARKETS EQUITY POOL Delega a: CARDARELLI ANGELO	399.600	399.600
77	UBS ETF Delega a: CARDARELLI ANGELO	743	743
23	UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII Delega a: CARDARELLI ANGELO	33.592	33.592
155	VANGUARD FTSE ALL WORD SMALL CAP IND FUN Delega a: CARDARELLI ANGELO	52.225	52.225
156	VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC Delega a: CARDARELLI ANGELO	36.676	36.676
159	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX Delega a: CARDARELLI ANGELO	129.672	129.672
154	VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND Delega a: CARDARELLI ANGELO	48.117	48.117

**Riepilogo Contrari**

<b>TOTALE CONTRARI</b>	n°	<b>32 azionisti per n°</b>	<b>16.312.988 Azioni</b>	5,30% del capitale part. al voto
di cui				
<b>IN PROPRIO</b>	n°	<b>1 azionisti per n°</b>	<b>1 Azioni</b>	0,00% del capitale part. al voto
<b>PER DELEGA</b>	n°	<b>31 azionisti per n°</b>	<b>16.312.987 Azioni</b>	5,30% del capitale part. al voto

# ASSEMBLEA ORDINARIA 23 APRILE 2015



Esito della votazione sul punto 2  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del D. Lgs. 58/98;  
deliberazioni inerenti e conseguenti;**

## Elenco Astenuti

### SCHEDA NOMINATIVO AZIONISTA

	NUMERO DI AZIONI	
	TOTALE	CON DIRITTO DI VOTO
102 ALBERIZZI MASSIMO	10	10
59 NEGRI GIOVANNI	19.800	19.800
61 PONTE ANDREA	50.000	50.000
63 U.T. COMMUNICATIONS SPA Delega a: VENEZIANO GIANFRANCO	24.089.643	24.089.643
151 ANIMA SGR SPA Delega a: CARDARELLI ANGELO	250.000	250.000
36 ANIMA SGR SPA - FONDO ANIMA GEO ITALIA Delega a: CARDARELLI ANGELO	500.000	500.000
44 ANIMA SGR SPA - FONDO ANIMA STAR ITALIA ALTO POTENZIALE Delega a: CARDARELLI ANGELO	1.000.000	1.000.000
5 ARCA SGR SPA FONDO ARCA AZIONI ITALIA Delega a: CARDARELLI ANGELO	1.300.000	1.300.000
141 GEPER SRL Rappresentato da: FRANCIA PAOLO	12.000	12.000

## Riepilogo Astenuti

<b>TOTALE ASTENUTI</b>	n°	<b>9 azionisti per n°</b>	<b>27.221.453 Azioni</b> 8,84% del capitale part. al voto
di cui			
<b>IN PROPRIO</b>	n°	<b>3 azionisti per n°</b>	<b>69.810 Azioni</b> 0,02% del capitale part. al voto
<b>PER DELEGA</b>	n°	<b>6 azionisti per n°</b>	<b>27.151.643 Azioni</b> 8,82% del capitale part. al voto



**ASSEMBLEA ORDINARIA  
23 APRILE 2015**



Esito della votazione sul punto 2  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del D. Lgs. 58/98;  
deliberazioni inerenti e conseguenti;**

**Elenco Non Votanti**

SCHEDA NOMINATIVO AZIONISTA

	NUMERO DI AZIONI	
	TOTALE	CON DIRITTO DI VOTO
106 DE STEFANO ADOLFO	13.956	13.956
168 GUASTELLA GIUSEPPE	100	100
99 LODOLO GERMANA	11.752	11.752
12 MANCUSO CARLO	126	126
178 MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA - FLESSIBILE ITALIA Delega a: CARDARELLI ANGELO	1.230.000	1.230.000
180 MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA - FLESSIBILE SVILUPPO ITALIA Delega a: CARDARELLI ANGELO	1.900.000	1.900.000
101 LIGAMMARI PAOLO Delega a: MENICUCCI ERNESTO	100	100
152 CHALLENGE FUNDS Delega a: CARDARELLI ANGELO	477.536	477.536
140 PIONEER ASSET MANAGEMENT S.A. Delega a: CARDARELLI ANGELO	236.436	236.436
139 PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRPA / AZIONARIO CRESCITA Delega a: CARDARELLI ANGELO	1.109.152	1.109.152

**Riepilogo Non votanti**

<b>TOTALE NON VOTANTI</b>	n°	<b>10 azionisti per n°</b>	<b>4.979.158 Azioni</b> 1,62% del capitale part. al voto
di cui			
<b>IN PROPRIO</b>	n°	<b>4 azionisti per n°</b>	<b>25.934 Azioni</b> 0,01% del capitale part. al voto
<b>PER DELEGA</b>	n°	<b>6 azionisti per n°</b>	<b>4.953.224 Azioni</b> 1,61% del capitale part. al voto

# ASSEMBLEA ORDINARIA

## 23 APRILE 2015



Esito della votazione sul punto **2**

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del D. Lgs. 58/98;  
deliberazioni inerenti e conseguenti;**

### Elenco Favorevoli

#### SCHEDA NOMINATIVO AZIONISTA

		NUMERO DI AZIONI	
		TOTALE	CON DIRITTO DI VOTO
108	BONACASA ANTONIO DAVIDE	1.000	1.000
13	CAMPANINI GIOVANNI	1	1
26	MANNI PIA TERESA	612	612
150	VILLA ARMANDO	500	500
98	RIELLO INDUSTRIES SRL	10.000	10.000
	Delega a: PIACENTINI PIERGIORGIO		
32	MITTEL PARTECIPAZIONI STABILI SRL	100	100
	Delega a: MORZILLI CAROL		
174	DI.VI. FINANZIARIA DI DIEGO DELLA VALLE & C. SRL	14.052.768	14.052.768
	Delega a: CAMBRI LUIGI		
164	DIEGO DELLA VALLE & C. S.R.L.	24.172.748	24.172.748
	Delega a: CAMBRI LUIGI		
147	PIRELLI & C.	23.135.668	23.135.668
	Delega a: GIAVINI MASSIMO		
191	INVESCO FUNDS	1.169.327	1.169.327
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
186	INVESCO FUNDS SERIES 4	21.000.000	21.000.000
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
188	INVESCO FUNDS SERIES 4	2.450.630	2.450.630
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
182	INVESCO GLOBAL SMALL CAP EQUITY POOL	419.245	419.245
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
184	INVESCO PERPETUAL	5.104.821	5.104.821
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
47	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	3.809	3.809
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
81	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	464	464
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
79	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	19.047	19.047
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
80	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	258.218	258.218
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
82	BLACKROCK MSCI WORLD SMALL CAP EQ ESG SCREENED INDEX FUND B	7.895	7.895
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
71	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	39.839	39.839
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
72	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	29.726	29.726
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
94	CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN	35.939	35.939
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
68	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	20.000	20.000
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
83	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	11.186	11.186
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
54	ENHANCED RAFI SMALL INTERNATIONAL LP	32.252	32.252
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
52	FLORIDA, LLC - APERIO	185.976	185.976

23/04/2015

# ASSEMBLEA ORDINARIA

## 23 APRILE 2015



**Esito della votazione sul punto 2**

**della parte ordinaria dell'ordine del giorno**

**Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del D. Lgs. 58/98;  
deliberazioni inerenti e conseguenti;**

	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
91	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	27.212	27.212
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
96	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST	1.536	1.536
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
78	ISHARES DEVELOPED SMALL-CAP EX NORTH AMERICA ETF	7.953	7.953
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
88	ISHARES VII PLC	223.194	223.194
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
166	KAIROS INTERNATIONAL SICAV	5.200.000	5.200.000
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
19	MAKALU MASTER FUND LIMITED, CO STATE STREET (CAYMAN) TRUST LIMITED	2.037.000	2.037.000
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
76	MERRILL LYNCH INVESTMENT SOLUTIONS	1.547.000	1.547.000
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
86	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	27.535	27.535
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
97	MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	9.976	9.976
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
90	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C	12.966	12.966
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
92	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	146.058	146.058
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
93	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	2.877	2.877
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
95	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	13.266	13.266
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
89	NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND	9.826	9.826
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
67	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	9.488	9.488
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
157	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH	4.853	4.853
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
158	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH	1	1
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
153	SCHWAB FUNDAM INTER SMALL- COMP INDEX FD	87.255	87.255
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
66	SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY ETF	42.528	42.528
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
65	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF	126.315	126.315
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
84	SPDR S&P INTERNATIONAL SMALL CAP ETF	21.314	21.314
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
74	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	176.399	176.399
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
85	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	11.988	11.988
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
87	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	82.472	82.472
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
73	SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING QP COMMON TRUST FUND	5.727	5.727
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
70	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	21.978	21.978
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
49	STICHTING PENSIOENFONDS HORECA & CATERING	13.230	13.230

23/04/2015

# ASSEMBLEA ORDINARIA

## 23 APRILE 2015



Esito della votazione sul punto **2**  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del D. Lgs. 58/98;  
deliberazioni inerenti e conseguenti;**

Delega a: CARDARELLI ANGELO			
22	THE ANTARES EUROPEAN FUND II LIMITED	1.846.784	1.846.784
Delega a: CARDARELLI ANGELO			
21	THE ANTARES EUROPEAN FUND LIMITED	4.774.470	4.774.470
Delega a: CARDARELLI ANGELO			
20	THE ANTARES EUROPEAN FUND LP	2.139.296	2.139.296
Delega a: CARDARELLI ANGELO			
27	EDISON S.P.A.	4.681.152	4.681.152
Delega a: VERCESI LAURA			
160	MEDIOBANCA	32.599.840	32.599.840
Delega a: VIBALDI CRISTIANA			
171	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES N.V.	87.327.360	87.327.360
Delega a: SPIRITO FABIO			
4	ZENIT SGR SPA ZENIT MC PIANETA ITALIA	525.000	525.000
Delega a: FABIANI STEFANO			
169	ZENIT SICAV	1.484.000	1.484.000
Delega a: FABIANI STEFANO			
8	ZANETTI ANNA	1.500	1.500
Delega a: BERMANI ENZIO			
57	INTESA SANPAOLO S.P.A.	21.763.393	21.763.393
Delega a: PEILA SABRINA			
176	TEN OCEANS INVESTMENT INC WINTERBOTHAM PLACE	70.000	70.000
Delega a: DE ARMAS BURGUERA MARIA FERNANDA			
133	TOMASELLO DAVID ANTONIO	33.100	33.100
Delega a: DE ARMAS BURGUERA MARIA FERNANDA			

### Riepilogo favorevoli

<b>TOTALE FAVOREVOLI</b>	<b>n°</b>	<b>65 azionisti per n°</b>	<b>259.277.613 Azioni</b>
di cui			84,24% del capitale part. ai voto
<b>IN PROPRIO</b>	<b>n°</b>	<b>4 azionisti per n°</b>	<b>2.113 Azioni</b>
			0,00% del capitale part. al voto
<b>PER DELEGA</b>	<b>n°</b>	<b>61 azionisti per n°</b>	<b>259.275.500 Azioni</b>
			84,24% del capitale part. al voto

# ASSEMBLEA ORDINARIA

## 23 APRILE 2015



Esito della votazione sul punto **3**  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Autorizzazione alla disposizione di azioni proprie; deliberazioni inerenti e conseguenti;**

### Azionisti Presenti

In proprio	n°	12	per n°	97.858 Azioni	97.858 Voti	0,02 % del capitale sociale
Per delega	n°	104	per n°	307.693.354 Azioni	307.693.354 Voti	58,96 % del capitale sociale
<b>TOTALE PRESENTI</b>	<b>n°</b>	<b>116</b>	<b>per n°</b>	<b>307.791.212 Azioni</b>	<b>307.791.212 Voti</b>	<b>58,98 % del capitale sociale</b>

### Quorum per approvazione

n° 153.895.607 Voti favorevoli  
(Pari a 1/2 delle Azioni Presenti + 1)

### Esito Votazione

FAVOREVOLI	n°	<b>95</b>	azionisti per n°	274.581.387 Voti	89,21% del capitale part. al voto
CONTRARI	n°	<b>5</b>	azionisti per n°	2.386.461 Voti	0,78% del capitale part. al voto
ASTENUTI	n°	<b>6</b>	azionisti per n°	27.139.793 Voti	8,82% del capitale part. al voto
<b>TOTALE VOTANTI</b>	<b>n°</b>	<b>106</b>	<b>azionisti per n°</b>	<b>304.107.641 Voti</b>	<b>98,80% del capitale part. al voto</b>
<b>TOTALE NON VOTANTI</b>	<b>n°</b>	<b>10</b>	<b>azionisti per n°</b>	<b>3.683.571 Voti</b>	<b>1,20% del capitale part. al voto</b>
<b>TOTALE PRESENTI</b>	<b>n°</b>	<b>116</b>	<b>azionisti per n°</b>	<b>307.791.212 Voti</b>	

### La Proposta è approvata

### Presenti in sala

Azionisti in proprio	12
Delegati	18
<b>Totale televoter distribuiti</b>	<b>30</b>
<b>Totale persone fisiche</b>	<b>29</b>

**ASSEMBLEA ORDINARIA**  
**23 APRILE 2015**



Esito della votazione sul punto 3  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Autorizzazione alla disposizione di azioni proprie; deliberazioni inerenti e conseguenti;**

**Elenco Contrari**

SCHEDA NOMINATIVO AZIONISTA

	NUMERO DI AZIONI CON DIRITTO DI TOTALE VOTO	
102 ALBERIZZI MASSIMO	10	10
59 NEGRI GIOVANNI	19.800	19.800
38 RIVER AND MERCANTILE DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND Delega a: CARDARELLI ANGELO	38.651	38.651
35 RIVER AND MERCANTILE UK EQUITY LONG TERM RECOVERY FUND Delega a: CARDARELLI ANGELO	900.000	900.000
42 RIVER AND MERCANTILE WORLD RECOVERY FUND Delega a: CARDARELLI ANGELO	1.428.000	1.428.000

**Riepilogo Contrari**

<b>TOTALE CONTRARI</b>	n°	<b>5 azionisti per n°</b>	<b>2.386.461 Azioni</b> 0,78% del capitale part. al voto
di cui			
<b>IN PROPRIO</b>	n°	<b>2 azionisti per n°</b>	<b>19.810 Azioni</b> 0,01% del capitale part. al voto
<b>PER DELEGA</b>	n°	<b>3 azionisti per n°</b>	<b>2.366.651 Azioni</b> 0,77% del capitale part. al voto

**ASSEMBLEA ORDINARIA**  
**23 APRILE 2015**



Esito della votazione sul punto **3**  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Autorizzazione alla disposizione di azioni proprie; deliberazioni inerenti e conseguenti;**

**Elenco Astenuti**

**SCHEDA NOMINATIVO AZIONISTA**

	NUMERO DI AZIONI CON DIRITTO DI TOTALE VOTO	
63 U.T. COMMUNICATIONS SPA Delega a: VENEZIANO GIANFRANCO	24.089.643	24.089.643
9 IANNANTUONO MARIA LUISA Delega a: GRAZIANI LOREDANA	150	150
151 ANIMA SGR SPA Delega a: CARDARELLI ANGELO	250.000	250.000
36 ANIMA SGR SPA - FONDO ANIMA GEO ITALIA Delega a: CARDARELLI ANGELO	500.000	500.000
44 ANIMA SGR SPA - FONDO ANIMA STAR ITALIA ALTO POTENZIALE Delega a: CARDARELLI ANGELO	1.000.000	1.000.000
5 ARCA SGR SPA FONDO ARCA AZIONI ITALIA Delega a: CARDARELLI ANGELO	1.300.000	1.300.000

**Riepilogo Astenuti**

<b>TOTALE ASTENUTI</b>	<b>n°</b>	<b>6 azionisti per n°</b>	<b>27.139.793 Azioni</b> 8,82% del capitale part. al voto
di cui			
<b>IN PROPRIO</b>	<b>n°</b>	<b>0 azionisti per n°</b>	<b>0 Azioni</b> 0,00% del capitale part. al voto
<b>PER DELEGA</b>	<b>n°</b>	<b>6 azionisti per n°</b>	<b>27.139.793 Azioni</b> 8,82% del capitale part. al voto

**ASSEMBLEA ORDINARIA  
23 APRILE 2015**



Esito della votazione sul punto 3  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Autorizzazione alla disposizione di azioni proprie; deliberazioni inerenti e conseguenti;**

**Elenco Non Votanti**

SCHEDA NOMINATIVO AZIONISTA

	NUMERO DI AZIONI	
	TOTALE	CON DIRITTO DI VOTO
106 DE STEFANO ADOLFO	13.956	13.956
168 GUASTELLA GIUSEPPE	100	100
99 LODOLO GERMANA	11.752	11.752
12 MANCUSO CARLO	126	126
142 MARINO TOMMASO	1	1
61 PONTE ANDREA	50.000	50.000
178 MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA - FLESSIBILE ITALIA Delega a: CARDARELLI ANGELO	1.230.000	1.230.000
180 MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA - FLESSIBILE SVILUPPO ITALIA Delega a: CARDARELLI ANGELO	1.900.000	1.900.000
101 LIGAMMARI PAOLO Delega a: MENICUCCI ERNESTO	100	100
152 CHALLENGE FUNDS Delega a: CARDARELLI ANGELO	477.536	477.536

**Riepilogo Non votanti**

<b>TOTALE NON VOTANTI</b>	n°	<b>10 azionisti per n°</b>	<b>3.683.571 Azioni</b> 1,20% del capitale part. al voto
di cui			
<b>IN PROPRIO</b>	n°	<b>6 azionisti per n°</b>	<b>75.935 Azioni</b> 0,02% del capitale part. al voto
<b>PER DELEGA</b>	n°	<b>4 azionisti per n°</b>	<b>3.607.636 Azioni</b> 1,17% del capitale part. al voto



# ASSEMBLEA ORDINARIA

## 23 APRILE 2015



Esito della votazione sul punto **3**

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Autorizzazione alla disposizione di azioni proprie; deliberazioni inerenti e conseguenti;**

### Elenco Favorevoli

#### SCHEDA NOMINATIVO AZIONISTA

		NUMERO DI AZIONI	
		TOTALE	CON DIRITTO DI VOTO
108	BONACASA ANTONIO DAVIDE	1.000	1.000
13	CAMPANINI GIOVANNI	1	1
26	MANNI PIA TERESA	612	612
150	VILLA ARMANDO	500	500
98	RIELLO INDUSTRIES SRL	10.000	10.000
	Delega a: PIACENTINI PIERGIORGIO		
32	MITTEL PARTECIPAZIONI STABILI SRL	100	100
	Delega a: MORZILLI CAROL		
174	DI.VI. FINANZIARIA DI DIEGO DELLA VALLE & C. SRL	14.052.768	14.052.768
	Delega a: CAMBRI LUIGI		
164	DIEGO DELLA VALLE & C. S.R.L.	24.172.748	24.172.748
	Delega a: CAMBRI LUIGI		
147	PIRELLI & C.	23.135.668	23.135.668
	Delega a: GIAVINI MASSIMO		
56	ALLEANZA ASSICURAZIONI SPA - SGR ALL INV STABILI	21.726	21.726
	Delega a: DRIGO FRANCESCO		
165	Generali Italia SpA	47.208	47.208
	Delega a: DRIGO FRANCESCO		
191	INVESCO FUNDS	1.169.327	1.169.327
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
186	INVESCO FUNDS SERIES 4	21.000.000	21.000.000
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
188	INVESCO FUNDS SERIES 4	2.450.630	2.450.630
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
182	INVESCO GLOBAL SMALL CAP EQUITY POOL	419.245	419.245
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
184	INVESCO PERPETUAL	5.104.821	5.104.821
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
17	AAI FORTRESS FUND PLC-FORTRESS MACRO REFLECTION FUND	25.887	25.887
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
47	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	3.809	3.809
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
81	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	464	464
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
79	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	19.047	19.047
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
80	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	258.218	258.218
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
82	BLACKROCK MSCI WORLD SMALL CAP EQ ESG SCREENED INDEX FUND B	7.895	7.895
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
48	BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	3.645	3.645
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
71	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	39.839	39.839
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
72	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	29.726	29.726
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
51	CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND	2.925	2.925
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		

23/04/2015

**ASSEMBLEA ORDINARIA  
23 APRILE 2015**



**Esito della votazione sul punto 3  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno**

**Autorizzazione alla disposizione di azioni proprie; deliberazioni inerenti e conseguenti;**

94	CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN Delega a: CARDARELLI ANGELO	35.939	35.939
68	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST Delega a: CARDARELLI ANGELO	20.000	20.000
83	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND Delega a: CARDARELLI ANGELO	11.186	11.186
39	DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EMU HEDGED EQUITY ETF Delega a: CARDARELLI ANGELO	700	700
54	ENHANCED RAFI SMALL INTERNATIONAL LP Delega a: CARDARELLI ANGELO	32.252	32.252
14	FALSTAFF CAYMAN FUND LIMITED Delega a: CARDARELLI ANGELO	11.510	11.510
52	FLORIDA, LLC - APERIO Delega a: CARDARELLI ANGELO	185.976	185.976
91	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST Delega a: CARDARELLI ANGELO	27.212	27.212
96	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST Delega a: CARDARELLI ANGELO	1.536	1.536
16	FORTRESS MACRO MASTER FUND LP Delega a: CARDARELLI ANGELO	283.965	283.965
18	FORTRESS REDWOOD MASTER FUND LP CO THE CORPORATION TRUST CO-CORPORATION TRU Delega a: CARDARELLI ANGELO	105.870	105.870
15	GAM TRADING (NO. 41) INC. Delega a: CARDARELLI ANGELO	52.469	52.469
75	GOLDMAN SACHS FUNDS Delega a: CARDARELLI ANGELO	480	480
58	HSBC AM TECHNOLOGIE (C) Delega a: CARDARELLI ANGELO	1.328.500	1.328.500
78	ISHARES DEVELOPED SMALL-CAP EX NORTH AMERICA ETF Delega a: CARDARELLI ANGELO	7.953	7.953
88	ISHARES VII PLC Delega a: CARDARELLI ANGELO	223.194	223.194
166	KAIROS INTERNATIONAL SICAV Delega a: CARDARELLI ANGELO	5.200.000	5.200.000
24	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED Delega a: CARDARELLI ANGELO	7.880	7.880
19	MAKALU MASTER FUND LIMITED, CO STATE STREET (CAYMAN) TRUST LIMITED Delega a: CARDARELLI ANGELO	2.037.000	2.037.000
76	MERRILL LYNCH INVESTMENT SOLUTIONS Delega a: CARDARELLI ANGELO	1.547.000	1.547.000
50	MINISTER FOR FINANCE (ISIF MANAGED AND CONTROLLED BY NTMA) Delega a: CARDARELLI ANGELO	1	1
86	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F Delega a: CARDARELLI ANGELO	27.535	27.535
97	MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO Delega a: CARDARELLI ANGELO	9.976	9.976
90	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C Delega a: CARDARELLI ANGELO	12.966	12.966
69	NEPTUNE INVESTMENT FUNDS - NEPTUNE EUROPEAN OPPORTUNITIES Delega a: CARDARELLI ANGELO	10.929.166	10.929.166
92	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST Delega a: CARDARELLI ANGELO	146.058	146.058
93	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST Delega a: CARDARELLI ANGELO	2.877	2.877

# ASSEMBLEA ORDINARIA

## 23 APRILE 2015



**Esito della votazione sul punto 3**

**della parte ordinaria dell'ordine del giorno**

### **Autorizzazione alla disposizione di azioni proprie; deliberazioni inerenti e conseguenti;**

95	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST Delega a: CARDARELLI ANGELO	13.266	13.266
89	NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND Delega a: CARDARELLI ANGELO	9.826	9.826
67	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM Delega a: CARDARELLI ANGELO	9.488	9.488
140	PIONEER ASSET MANAGEMENT S.A. Delega a: CARDARELLI ANGELO	236.436	236.436
139	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRPA / AZIONARIO CRESCITA Delega a: CARDARELLI ANGELO	1.109.152	1.109.152
40	POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO Delega a: CARDARELLI ANGELO	53.019	53.019
43	POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC Delega a: CARDARELLI ANGELO	29.439	29.439
157	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH Delega a: CARDARELLI ANGELO	4.853	4.853
158	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH Delega a: CARDARELLI ANGELO	1	1
53	ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC. Delega a: CARDARELLI ANGELO	8.838	8.838
167	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND Delega a: CARDARELLI ANGELO	285.281	285.281
153	SCHWAB FUNDAM INTER SMALL- COMP INDEX FD Delega a: CARDARELLI ANGELO	87.255	87.255
66	SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY ETF Delega a: CARDARELLI ANGELO	42.528	42.528
65	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF Delega a: CARDARELLI ANGELO	126.315	126.315
41	SLI GLOBAL SICAV GLOBAL FOCUSEDSTRATEGIES FUND Delega a: CARDARELLI ANGELO	47.052	47.052
84	SPDR S&P INTERNATIONAL SMALL CAP ETF Delega a: CARDARELLI ANGELO	21.314	21.314
74	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL Delega a: CARDARELLI ANGELO	176.399	176.399
85	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL Delega a: CARDARELLI ANGELO	11.988	11.988
87	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL Delega a: CARDARELLI ANGELO	82.472	82.472
73	SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING QP COMMON TRUST FUND Delega a: CARDARELLI ANGELO	5.727	5.727
70	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: CARDARELLI ANGELO	21.978	21.978
55	STICHTING DEPOSITARY APG DEVELOPED MARKETS EQUITY POOL Delega a: CARDARELLI ANGELO	399.600	399.600
49	STICHTING PENSIOENFONDS HORECA & CATERING Delega a: CARDARELLI ANGELO	13.230	13.230
22	THE ANTARES EUROPEAN FUND II LIMITED Delega a: CARDARELLI ANGELO	1.846.784	1.846.784
21	THE ANTARES EUROPEAN FUND LIMITED Delega a: CARDARELLI ANGELO	4.774.470	4.774.470
20	THE ANTARES EUROPEAN FUND LP Delega a: CARDARELLI ANGELO	2.139.296	2.139.296
77	UBS ETF Delega a: CARDARELLI ANGELO	743	743

## ASSEMBLEA ORDINARIA 23 APRILE 2015



**Esito della votazione sul punto 3  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno**

### **Autorizzazione alla disposizione di azioni proprie; deliberazioni inerenti e conseguenti;**

23	UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII Delega a: CARDARELLI ANGELO	33.592	33.592
155	VANGUARD FTSE ALL WORD SMALL CAP IND FUN Delega a: CARDARELLI ANGELO	52.225	52.225
156	VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC Delega a: CARDARELLI ANGELO	36.676	36.676
159	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX Delega a: CARDARELLI ANGELO	129.672	129.672
154	VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND Delega a: CARDARELLI ANGELO	48.117	48.117
27	EDISON S.P.A. Delega a: VERCESI LAURA	4.681.152	4.681.152
160	MEDIOBANCA Delega a: VIBALDI CRISTIANA	32.599.840	32.599.840
171	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES N.V. Delega a: SPIRITO FABIO	87.327.360	87.327.360
4	ZENIT SGR SPA ZENIT MC PIANETA ITALIA Delega a: FABIANI STEFANO	525.000	525.000
169	ZENIT SICAV Delega a: FABIANI STEFANO	1.484.000	1.484.000
8	ZANETTI ANNA Delega a: BERMANI ENZIO	1.500	1.500
141	GEPER SRL Rappresentato da: FRANZIA PAOLO	12.000	12.000
57	INTESA SANPAOLO S.P.A. Delega a: PEILA SABRINA	21.763.393	21.763.393
176	TEN OCEANS INVESTMENT INC WINTERBOTHAM PLACE Delega a: DE ARMAS BURGUERA MARIA FERNANDA	70.000	70.000
133	TOMASELLO DAVID ANTONIO Delega a: DE ARMAS BURGUERA MARIA FERNANDA	33.100	33.100

#### **Riepilogo favorevoli**

<b>TOTALE FAVOREVOLI</b>	<b>n°</b>	<b>95 azionisti per n°</b>	<b>274.581.387 Azioni</b> 89,21% del capitale part. al voto
di cui			
<b>IN PROPRIO</b>	<b>n°</b>	<b>4 azionisti per n°</b>	<b>2.113 Azioni</b> 0,00% del capitale part. al voto
<b>PER DELEGA</b>	<b>n°</b>	<b>91 azionisti per n°</b>	<b>274.579.274 Azioni</b> 89,21% del capitale part. al voto

**ASSEMBLEA ORDINARIA  
23 APRILE 2015**



Esito della votazione sul punto **4.1**  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione.**

**Azionisti Presenti**

In proprio	n°	12	per n°	97.858 Azioni	97.858 Voti	0,02 % del capitale sociale
Per delega	n°	104	per n°	307.693.354 Azioni	307.693.354 Voti	58,96 % del capitale sociale
<b>TOTALE PRESENTI</b>	<b>n°</b>	<b>116</b>	<b>per n°</b>	<b>307.791.212 Azioni</b>	<b>307.791.212 Voti</b>	<b>58,98 % del capitale sociale</b>

**Quorum per approvazione**

n° 153.895.607 Voti favorevoli  
(Pari a 1/2 delle Azioni Presenti + 1)

**Esito Votazione**

FAVOREVOLI	n°	<b>99</b>	azionisti per n°	276.967.838 Voti	89,99% del capitale part. al voto
CONTRARI	n°	<b>5</b>	azionisti per n°	14.243 Voti	0,00% del capitale part. al voto
ASTENUTI	n°	<b>6</b>	azionisti per n°	27.189.643 Voti	8,83% del capitale part. al voto
<b>TOTALE VOTANTI</b>	<b>n°</b>	<b>110</b>	<b>azionisti per n°</b>	<b>304.171.724 Voti</b>	<b>98,82% del capitale part. al voto</b>
<b>TOTALE NON VOTANTI</b>	<b>n°</b>	<b>6</b>	<b>azionisti per n°</b>	<b>3.619.488 Voti</b>	<b>1,18% del capitale part. al voto</b>
<b>TOTALE PRESENTI</b>	<b>n°</b>	<b>116</b>	<b>azionisti per n°</b>	<b>307.791.212 Voti</b>	

**La Proposta è approvata**

**Presenti in sala**

Azionisti in proprio	12
Delegati	18
<b>Totale televoter distribuiti</b>	<b>30</b>
<b>Totale persone fisiche</b>	<b>29</b>

**ASSEMBLEA ORDINARIA**  
**23 APRILE 2015**



Esito della votazione sul punto **4.1**  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione.**

**Elenco Contrari**

SCHEDA NOMINATIVO AZIONISTA

	NUMERO DI AZIONI	
	TOTALE	CON DIRITTO DI VOTO
102 ALBERIZZI MASSIMO	10	10
106 DE STEFANO ADOLFO	13.956	13.956
12 MANCUSO CARLO	126	126
142 MARINO TOMMASO	1	1
9 IANNANTUONO MARIA LUISA Delega a: GRAZIANI LOREDANA	150	150

**Riepilogo Contrari**

<b>TOTALE CONTRARI</b>	n°	<b>5 azionisti per n°</b>	<b>14.243 Azioni</b> 0,00% del capitale part. al voto
di cui			
<b>IN PROPRIO</b>	n°	<b>4 azionisti per n°</b>	<b>14.093 Azioni</b> 0,00% del capitale part. al voto
<b>PER DELEGA</b>	n°	<b>1 azionisti per n°</b>	<b>150 Azioni</b> 0,00% del capitale part. al voto

**ASSEMBLEA ORDINARIA  
23 APRILE 2015**



Esito della votazione sul punto **4.1**  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione.**

**Elenco Astenuti**

**SCHEDA NOMINATIVO AZIONISTA**

		NUMERO DI AZIONI CON DIRITTO DI TOTALE VOTO	
61	PONTE ANDREA	50.000	50.000
63	U.T. COMMUNICATIONS SPA Delega a: VENEZIANO GIANFRANCO	24.089.643	24.089.643
151	ANIMA SGR SPA Delega a: CARDARELLI ANGELO	250.000	250.000
36	ANIMA SGR SPA - FONDO ANIMA GEO ITALIA Delega a: CARDARELLI ANGELO	500.000	500.000
44	ANIMA SGR SPA - FONDO ANIMA STAR ITALIA ALTO POTENZIALE Delega a: CARDARELLI ANGELO	1.000.000	1.000.000
5	ARCA SGR SPA FONDO ARCA AZIONI ITALIA Delega a: CARDARELLI ANGELO	1.300.000	1.300.000

**Riepilogo Astenuti**

<b>TOTALE ASTENUTI</b>	n°	<b>6 azionisti per n°</b>	<b>27.189.643 Azioni</b> 8,83% del capitale part. al voto
di cui			
<b>IN PROPRIO</b>	n°	<b>1 azionisti per n°</b>	<b>50.000 Azioni</b> 0,02% del capitale part. al voto
<b>PER DELEGA</b>	n°	<b>5 azionisti per n°</b>	<b>27.139.643 Azioni</b> 8,82% del capitale part. al voto

**ASSEMBLEA ORDINARIA**  
**23 APRILE 2015**



Esito della votazione sul punto 4.1  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione.**

**Elenco Non Votanti**

SCHEDA NOMINATIVO AZIONISTA

	NUMERO DI AZIONI	
	TOTALE	CON DIRITTO DI VOTO
168 GUASTELLA GIUSEPPE	100	100
99 LODOLO GERMANA	11.752	11.752
178 MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA - FLESSIBILE ITALIA Delega a: CARDARELLI ANGELO	1.230.000	1.230.000
180 MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA - FLESSIBILE SVILUPPO ITALIA Delega a: CARDARELLI ANGELO	1.900.000	1.900.000
101 LIGAMMARI PAOLO Delega a: MENICUCCI ERNESTO	100	100
152 CHALLENGE FUNDS Delega a: CARDARELLI ANGELO	477.536	477.536

**Riepilogo Non votanti**

<b>TOTALE NON VOTANTI</b>	n°	<b>6 azionisti per n°</b>	<b>3.619.488 Azioni</b> 1,18% del capitale part. al voto
di cui			
<b>IN PROPRIO</b>	n°	<b>2 azionisti per n°</b>	<b>11.852 Azioni</b> 0,00% del capitale part. al voto
<b>PER DELEGA</b>	n°	<b>4 azionisti per n°</b>	<b>3.607.636 Azioni</b> 1,17% del capitale part. al voto



# ASSEMBLEA ORDINARIA

## 23 APRILE 2015



Esito della votazione sul punto **4.1**

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione.**

### Elenco Favorevoli

#### SCHEDA NOMINATIVO AZIONISTA

		NUMERO DI AZIONI	
		TOTALE	CON DIRITTO DI VOTO
108	BONACASA ANTONIO DAVIDE	1.000	1.000
13	CAMPANINI GIOVANNI	1	1
26	MANNI PIA TERESA	612	612
59	NEGRI GIOVANNI	19.800	19.800
150	VILLA ARMANDO	500	500
98	RIELLO INDUSTRIES SRL	10.000	10.000
	Delega a: PIACENTINI PIERGIORGIO		
32	MITTEL PARTECIPAZIONI STABILI SRL	100	100
	Delega a: MORZILLI CAROL		
174	DI.VI. FINANZIARIA DI DIEGO DELLA VALLE & C. SRL	14.052.768	14.052.768
	Delega a: CAMBRI LUIGI		
164	DIEGO DELLA VALLE & C. S.R.L.	24.172.748	24.172.748
	Delega a: CAMBRI LUIGI		
147	PIRELLI & C.	23.135.668	23.135.668
	Delega a: GIAVINI MASSIMO		
56	ALLEANZA ASSICURAZIONI SPA - SGR ALL INV STABILI	21.726	21.726
	Delega a: DRIGO FRANCESCO		
165	Generali Italia SpA	47.208	47.208
	Delega a: DRIGO FRANCESCO		
191	INVESCO FUNDS	1.169.327	1.169.327
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
186	INVESCO FUNDS SERIES 4	21.000.000	21.000.000
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
188	INVESCO FUNDS SERIES 4	2.450.630	2.450.630
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
182	INVESCO GLOBAL SMALL CAP EQUITY POOL	419.245	419.245
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
184	INVESCO PERPETUAL	5.104.821	5.104.821
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
17	AAI FORTRESS FUND PLC-FORTRESS MACRO REFLECTION FUND	25.887	25.887
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
47	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	3.809	3.809
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
81	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	464	464
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
79	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	19.047	19.047
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
80	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	258.218	258.218
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
82	BLACKROCK MSCI WORLD SMALL CAP EQ ESG SCREENED INDEX FUND B	7.895	7.895
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
48	BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	3.645	3.645
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
71	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	39.839	39.839
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
72	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	29.726	29.726
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
51	CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND	2.925	2.925

# ASSEMBLEA ORDINARIA

## 23 APRILE 2015



**Esito della votazione sul punto 4.1**  
**della parte ordinaria dell'ordine del giorno**

### **Determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione.**

	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
94	CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN	35.939	35.939
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
68	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	20.000	20.000
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
83	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	11.186	11.186
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
39	DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EMU HEDGED EQUITY ETF	700	700
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
54	ENHANCED RAFI SMALL INTERNATIONAL LP	32.252	32.252
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
14	FALSTAFF CAYMAN FUND LIMITED	11.510	11.510
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
52	FLORIDA, LLC - APERIO	185.976	185.976
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
91	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	27.212	27.212
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
96	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST	1.536	1.536
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
16	FORTRESS MACRO MASTER FUND LP	283.965	283.965
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
18	FORTRESS REDWOOD MASTER FUND LP CO THE CORPORATION TRUST CO CORPORATION TRU	105.870	105.870
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
15	GAM TRADING (NO. 41) INC.	52.469	52.469
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
75	GOLDMAN SACHS FUNDS	480	480
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
58	HSBC AM TECHNOLOGIE (C)	1.328.500	1.328.500
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
78	ISHARES DEVELOPED SMALL-CAP EX NORTH AMERICA ETF	7.953	7.953
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
88	ISHARES VII PLC	223.194	223.194
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
166	KAIROS INTERNATIONAL SICAV	5.200.000	5.200.000
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
24	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	7.880	7.880
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
19	MAKALU MASTER FUND LIMITED, CO STATE STREET (CAYMAN) TRUST LIMITED	2.037.000	2.037.000
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
76	MERRILL LYNCH INVESTMENT SOLUTIONS	1.547.000	1.547.000
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
50	MINISTER FOR FINANCE (ISIF MANAGED AND CONTROLLED BY NTMA)	1	1
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
86	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	27.535	27.535
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
97	MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	9.976	9.976
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
90	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C	12.966	12.966
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
69	NEPTUNE INVESTMENT FUNDS - NEPTUNE EUROPEAN OPPORTUNITIES	10.929.166	10.929.166
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
92	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	146.058	146.058
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
93	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	2.877	2.877
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		

# ASSEMBLEA ORDINARIA

## 23 APRILE 2015



**Esito della votazione sul punto 4.1**

**della parte ordinaria dell'ordine del giorno**

**Determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione.**

95	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST Delega a: CARDARELLI ANGELO	13.266	13.266
89	NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND Delega a: CARDARELLI ANGELO	9.826	9.826
67	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM Delega a: CARDARELLI ANGELO	9.488	9.488
140	PIONEER ASSET MANAGEMENT S.A. Delega a: CARDARELLI ANGELO	236.436	236.436
139	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRPA / AZIONARIO CRESCITA Delega a: CARDARELLI ANGELO	1.109.152	1.109.152
40	POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO Delega a: CARDARELLI ANGELO	53.019	53.019
43	POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC Delega a: CARDARELLI ANGELO	29.439	29.439
157	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH Delega a: CARDARELLI ANGELO	4.853	4.853
158	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH Delega a: CARDARELLI ANGELO	1	1
38	RIVER AND MERCANTILE DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND Delega a: CARDARELLI ANGELO	38.651	38.651
35	RIVER AND MERCANTILE UK EQUITY LONG TERM RECOVERY FUND Delega a: CARDARELLI ANGELO	900.000	900.000
42	RIVER AND MERCANTILE WORLD RECOVERY FUND Delega a: CARDARELLI ANGELO	1.428.000	1.428.000
53	ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC. Delega a: CARDARELLI ANGELO	8.838	8.838
167	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND Delega a: CARDARELLI ANGELO	285.281	285.281
153	SCHWAB FUNDAM INTER SMALL- COMP INDEX FD Delega a: CARDARELLI ANGELO	87.255	87.255
66	SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY ETF Delega a: CARDARELLI ANGELO	42.528	42.528
65	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF Delega a: CARDARELLI ANGELO	126.315	126.315
41	SLI GLOBAL SICAV GLOBAL FOCUSEDSTRATEGIES FUND Delega a: CARDARELLI ANGELO	47.052	47.052
84	SPDR S&P INTERNATIONAL SMALL CAP ETF Delega a: CARDARELLI ANGELO	21.314	21.314
74	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL Delega a: CARDARELLI ANGELO	176.399	176.399
85	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL Delega a: CARDARELLI ANGELO	11.988	11.988
87	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL Delega a: CARDARELLI ANGELO	82.472	82.472
73	SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING QP COMMON TRUST FUND Delega a: CARDARELLI ANGELO	5.727	5.727
70	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: CARDARELLI ANGELO	21.978	21.978
55	STICHTING DEPOSITARY APG DEVELOPED MARKETS EQUITY POOL Delega a: CARDARELLI ANGELO	399.600	399.600
49	STICHTING PENSIOENFONDS HORECA & CATERING Delega a: CARDARELLI ANGELO	13.230	13.230
22	THE ANTARES EUROPEAN FUND II LIMITED Delega a: CARDARELLI ANGELO	1.846.784	1.846.784

# ASSEMBLEA ORDINARIA

## 23 APRILE 2015



**Esito della votazione sul punto 4.1**  
**della parte ordinaria dell'ordine del giorno**

### **Determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione.**

21	THE ANTARES EUROPEAN FUND LIMITED Delega a: CARDARELLI ANGELO	4.774.470	4.774.470
20	THE ANTARES EUROPEAN FUND LP Delega a: CARDARELLI ANGELO	2.139.296	2.139.296
77	UBS ETF Delega a: CARDARELLI ANGELO	743	743
23	UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII Delega a: CARDARELLI ANGELO	33.592	33.592
155	VANGUARD FTSE ALL WORD SMALL CAP IND FUN Delega a: CARDARELLI ANGELO	52.225	52.225
156	VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC Delega a: CARDARELLI ANGELO	36.676	36.676
159	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX Delega a: CARDARELLI ANGELO	129.672	129.672
154	VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND Delega a: CARDARELLI ANGELO	48.117	48.117
27	EDISON S.P.A. Delega a: VERCESI LAURA	4.681.152	4.681.152
160	MEDIOBANCA Delega a: VIBALDI CRISTIANA	32.599.840	32.599.840
171	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES N.V. Delega a: SPIRITO FABIO	87.327.360	87.327.360
4	ZENIT SGR SPA ZENIT MC PIANETA ITALIA Delega a: FABIANI STEFANO	525.000	525.000
169	ZENIT SICAV Delega a: FABIANI STEFANO	1.484.000	1.484.000
8	ZANETTI ANNA Delega a: BERMANI ENZIO	1.500	1.500
141	GEPER SRL Rappresentato da: FRANCIA PAOLO	12.000	12.000
57	INTESA SANPAOLO S.P.A. Delega a: PEILA SABRINA	21.763.393	21.763.393
176	TEN OCEANS INVESTMENT INC WINTERBOTHAM PLACE Delega a: DE ARMAS BURGUERA MARIA FERNANDA	70.000	70.000
133	TOMASELLO DAVID ANTONIO Delega a: DE ARMAS BURGUERA MARIA FERNANDA	33.100	33.100

**ASSEMBLEA ORDINARIA  
23 APRILE 2015**



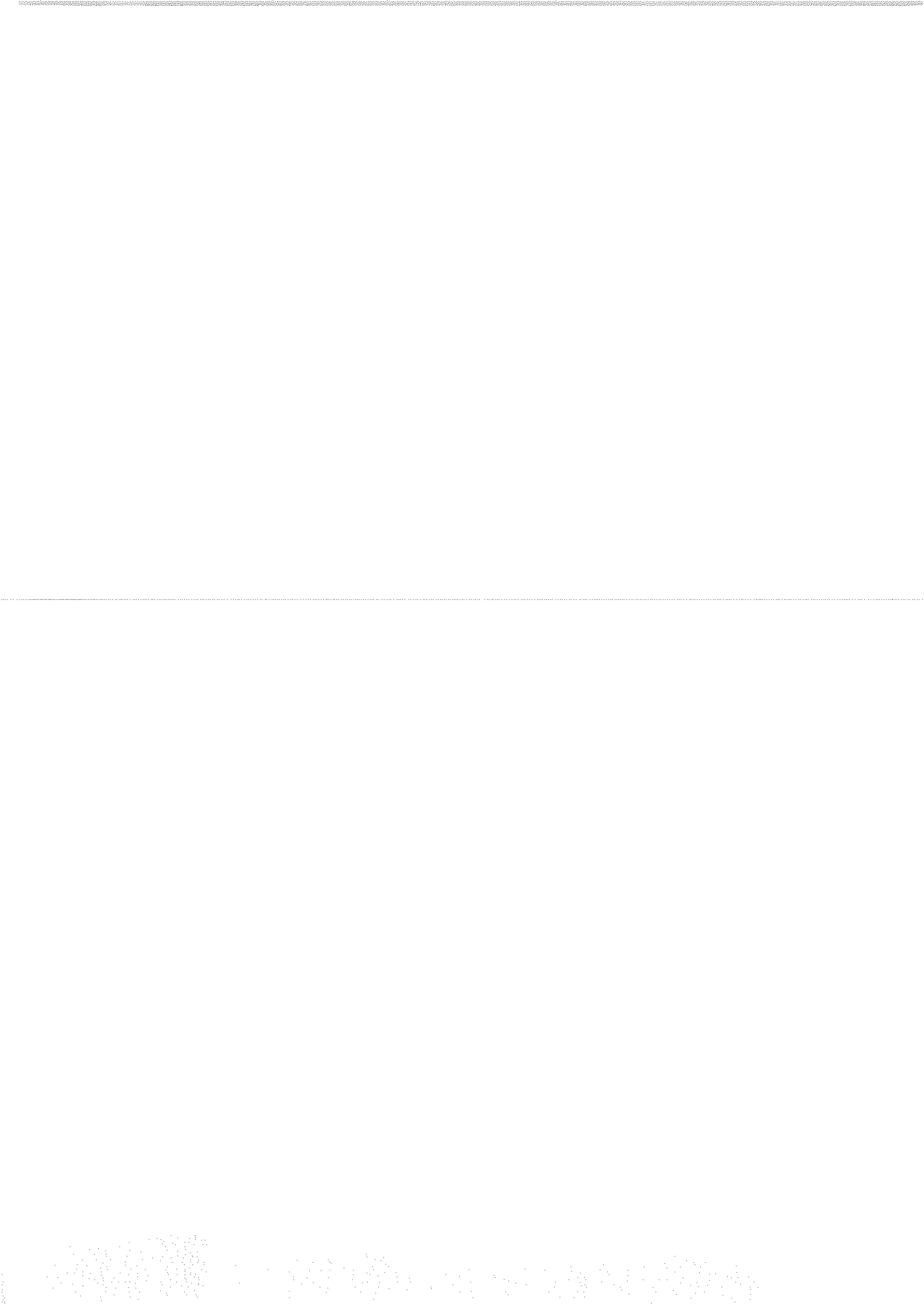
Esito della votazione sul punto **4.1**

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione.**

**Riepilogo favorevoli**

<b>TOTALE FAVOREVOLI</b>	n°	<b>99 azionisti per n°</b>	<b>276.967.838 Azioni</b>
di cui			89,99% del capitale part. al voto
<b>IN PROPRIO</b>	n°	<b>5 azionisti per n°</b>	<b>21.913 Azioni</b>
			0,01% del capitale part. al voto
<b>PER DELEGA</b>	n°	<b>94 azionisti per n°</b>	<b>276.945.925 Azioni</b>
			89,98% del capitale part. al voto



## ASSEMBLEA ORDINARIA 23 APRILE 2015



Esito della votazione sul punto **4.2**  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Nomina del Consiglio di Amministrazione per i tre esercizi scadenti con l'approvazione del bilancio al 31.12.2017**

### Azionisti Presenti

In proprio	n°	12	per n°	97.858 Azioni	0,00 % del capitale sociale
Per delega	n°	104	per n°	307.693.354 Azioni	58,96 % del capitale sociale
<b>TOTALE PRESENTI</b>	n°	<b>116</b>	per n°	<b>307.791.212 Azioni</b>	<b>58,98 % del capitale sociale</b>

### Esito Votazione

Lista 1	n°	<b>16</b>	azionisti per n°	205.545.492 Azioni	66,78% del capitale part. al voto
Lista 2	n°	<b>23</b>	azionisti per n°	35.243.971 Azioni	11,45% del capitale part. al voto
Lista 3	n°	<b>70</b>	azionisti per n°	66.719.364 Azioni	21,68% del capitale part. al voto
CONTRARI	n°	<b>2</b>	azionisti per n°	199.932 Azioni	0,06% del capitale part. al voto
ASTENUTI	n°	<b>3</b>	azionisti per n°	82.253 Azioni	0,03% del capitale part. al voto
<b>TOTALE VOTANTI</b>	n°	<b>114</b>	azionisti per n°	<b>307.791.012 Azioni</b>	<b>100,00% del capitale part. al voto</b>
<b>TOTALE NON VOTANTI</b>	n°	<b>2</b>	azionisti per n°	<b>200 Azioni</b>	<b>0,00% del capitale part. al voto</b>
<b>TOTALE PRESENTI</b>	n°	<b>116</b>	azionisti per n°	<b>307.791.212 Azioni</b>	

**Lista vincente : 1**

### Presenti in sala

Azionisti in proprio	12
Delegati	18
<b>Totale televoter distribuiti</b>	<b>30</b>
<b>Totale persone fisiche</b>	<b>29</b>

**ASSEMBLEA ORDINARIA  
23 APRILE 2015**



Esito della votazione sul punto **4.2**  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Nomina del Consiglio di Amministrazione per i tre esercizi scadenti con l'approvazione del bilancio al 31.12.2017**

**Elenco Contrari**

SCHEDA NOMINATIVO AZIONISTA

NUMERO DI AZIONI  
CON DIRITTO DI  
TOTALE VOTO

106 DE STEFANO ADOLFO	13.956	13.956
52 FLORIDA, LLC - APERIO Delega a: CARDARELLI ANGELO	185.976	185.976

**Riepilogo Contrari**

<b>TOTALE CONTRARI</b>	n°	<b>2 azionisti per n°</b>	<b>199.932 Azioni</b> 0,06% del capitale part. al voto
di cui			
<b>IN PROPRIO</b>	n°	<b>1 azionisti per n°</b>	<b>13.956 Azioni</b> 0,00% del capitale part. al voto
<b>PER DELEGA</b>	n°	<b>1 azionisti per n°</b>	<b>185.976 Azioni</b> 0,06% del capitale part. al voto



**ASSEMBLEA ORDINARIA  
23 APRILE 2015**



Esito della votazione sul punto 4.2  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Nomina del Consiglio di Amministrazione per i tre esercizi scadenti con l'approvazione del bilancio al 31.12.2017**

**Elenco Astenuti**

SCHEDA NOMINATIVO AZIONISTA

	NUMERO DI AZIONI CON DIRITTO DI TOTALE VOTO	
142 MARINO TOMMASO	1	1
61 PONTE ANDREA	50.000	50.000
54 ENHANCED RAFI SMALL INTERNATIONAL LP Delega a: CARDARELLI ANGELO	32.252	32.252

**Riepilogo Astenuti**

<b>TOTALE ASTENUTI</b>	n°	<b>3 azionisti per n°</b>	<b>82.253 Azioni</b> 0,03% del capitale part. al voto
di cui			
<b>IN PROPRIO</b>	n°	<b>2 azionisti per n°</b>	<b>50.001 Azioni</b> 0,02% del capitale part. al voto
<b>PER DELEGA</b>	n°	<b>1 azionisti per n°</b>	<b>32.252 Azioni</b> 0,01% del capitale part. al voto

**ASSEMBLEA ORDINARIA**  
**23 APRILE 2015**



Esito della votazione sul punto 4.2  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Nomina del Consiglio di Amministrazione per i tre esercizi scadenti con l'approvazione del bilancio al 31.12.2017**

**Elenco Non Votanti**

SCHEDA NOMINATIVO AZIONISTA

NUMERO DI AZIONI  
CON DIRITTO  
DI VOTO

168	GUASTELLA GIUSEPPE	100	100
101	LIGAMMARI PAOLO Delega a: MENICUCCI ERNESTO	100	100

**Riepilogo Non votanti**

<b>TOTALE NON VOTANTI</b>	<b>n°</b>	<b>2 azionisti per n°</b>	<b>200 Azioni</b> 0,00% del capitale part. al voto
di cui			
<b>IN PROPRIO</b>	<b>n°</b>	<b>1 azionisti per n°</b>	<b>100 Azioni</b> 0,00% del capitale part. al voto
<b>PER DELEGA</b>	<b>n°</b>	<b>1 azionisti per n°</b>	<b>100 Azioni</b> 0,00% del capitale part. al voto

# ASSEMBLEA ORDINARIA

## 23 APRILE 2015



Esito della votazione sul punto **4.2**  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Nomina del Consiglio di Amministrazione per i tre esercizi scadenti con l'approvazione del bilancio al 31.12.2017**

### Elenco Voti Lista 1

SCHEDA	NOMINATIVO AZIONISTA	NUMERO DI AZIONI	
		TOTALE	CON DIRITTO DI VOTO
99	LODOLO GERMANA	11.752	11.752
26	MANNI PIA TERESA	612	612
98	RIELLO INDUSTRIES SRL	10.000	10.000
	Delega a: PIACENTINI PIERGIORGIO		
32	MITTEL PARTECIPAZIONI STABILI SRL	100	100
	Delega a: MORZILLI CAROL		
174	DI.VI. FINANZIARIA DI DIEGO DELLA VALLE & C. SRL	14.052.768	14.052.768
	Delega a: CAMBRI LUIGI		
164	DIEGO DELLA VALLE & C. S.R.L.	24.172.748	24.172.748
	Delega a: CAMBRI LUIGI		
147	PIRELLI & C.	23.135.668	23.135.668
	Delega a: GIAVINI MASSIMO		
38	RIVER AND MERCANTILE DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND	38.651	38.651
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
35	RIVER AND MERCANTILE UK EQUITY LONG TERM RECOVERY FUND	900.000	900.000
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
42	RIVER AND MERCANTILE WORLD RECOVERY FUND	1.428.000	1.428.000
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
160	MEDIOBANCA	32.599.840	32.599.840
	Delega a: VIBALDI CRISTIANA		
171	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES N.V.	87.327.360	87.327.360
	Delega a: SPIRITO FABIO		
8	ZANETTI ANNA	1.500	1.500
	Delega a: BERMANI ENZIO		
57	INTESA SANPAOLO S.P.A.	21.763.393	21.763.393
	Delega a: PEILA SABRINA		
176	TEN OCEANS INVESTMENT INC WINTERBOTHAM PLACE	70.000	70.000
	Delega a: DE ARMAS BURGUERA MARIA FERNANDA		
133	TOMASELLO DAVID ANTONIO	33.100	33.100
	Delega a: DE ARMAS BURGUERA MARIA FERNANDA		

**ASSEMBLEA ORDINARIA  
23 APRILE 2015**



Esito della votazione sul punto **4.2**  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Nomina del Consiglio di Amministrazione per i tre esercizi scadenti con l'approvazione del bilancio al 31.12.2017**

**Riepilogo Voti Lista 1**

<b>TOTALE</b>	n°	<b>16 azionisti per n°</b>	<b>205.545.492 Azioni</b>
di cui			66,78% del capitale part. al voto
<b>IN PROPRIO</b>	n°	<b>2 azionisti per n°</b>	<b>12.364 Azioni</b>
			0,00% del capitale part. al voto
<b>PER DELEGA</b>	n°	<b>14 azionisti per n°</b>	<b>205.533.128 Azioni</b>
			66,78% del capitale part. al voto

# ASSEMBLEA ORDINARIA

## 23 APRILE 2015



Esito della votazione sul punto **4.2**  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Nomina del Consiglio di Amministrazione per i tre esercizi scadenti con l'approvazione del bilancio al 31.12.2017**

### Elenco Voti Lista 2

SCHEDA	NOMINATIVO AZIONISTA	NUMERO DI AZIONI	
		TOTALE	CON DIRITTO DI VOTO
102	ALBERIZZI MASSIMO	10	10
108	BONACASA ANTONIO DAVIDE	1.000	1.000
13	CAMPANINI GIOVANNI	1	1
12	MANCUSO CARLO	126	126
59	NEGRI GIOVANNI	19.800	19.800
150	VILLA ARMANDO	500	500
63	U.T. COMMUNICATIONS SPA	24.089.643	24.089.643
	Delega a: VENEZIANO GIANFRANCO		
9	IANNANTUONO MARIA LUISA	150	150
	Delega a: GRAZIANI LOREDANA		
71	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	39.839	39.839
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
72	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	29.726	29.726
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
83	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	11.186	11.186
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
67	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	9.488	9.488
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
157	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH	4.853	4.853
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
158	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH	1	1
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
153	SCHWAB FUNDAM INTER SMALL- COMP INDEX FD	87.255	87.255
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
66	SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY ETF	42.528	42.528
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
65	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF	126.315	126.315
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
22	THE ANTARES EUROPEAN FUND II LIMITED	1.846.784	1.846.784
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
21	THE ANTARES EUROPEAN FUND LIMITED	4.774.470	4.774.470
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
20	THE ANTARES EUROPEAN FUND LP	2.139.296	2.139.296
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
4	ZENIT SGR SPA ZENIT MC PIANETA ITALIA	525.000	525.000
	Delega a: FABIANI STEFANO		
169	ZENIT SICAV	1.484.000	1.484.000
	Delega a: FABIANI STEFANO		
141	GEPER SRL	12.000	12.000
	Rappresentato da: FRANZIA PAOLO		

**ASSEMBLEA ORDINARIA**  
**23 APRILE 2015**



Esito della votazione sul punto 4.2  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Nomina del Consiglio di Amministrazione per i tre esercizi scadenti con l'approvazione del bilancio al 31.12.2017**

**Riepilogo Voti Lista 2**

<b>TOTALE</b>	n°	<b>23 azionisti per n°</b>	<b>35.243.971 Azioni</b>
di cui			11,45% del capitale part. al voto
<b>IN PROPRIO</b>	n°	<b>6 azionisti per n°</b>	<b>21.437 Azioni</b>
			0,01% del capitale part. al voto
<b>PER DELEGA</b>	n°	<b>17 azionisti per n°</b>	<b>35.222.534 Azioni</b>
			11,44% del capitale part. al voto

# ASSEMBLEA ORDINARIA

## 23 APRILE 2015



Esito della votazione sul punto **4.2**  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Nomina del Consiglio di Amministrazione per i tre esercizi scadenti con l'approvazione del bilancio al 31.12.2017**

### Elenco Voti Lista 3

SCHEDA	NOMINATIVO AZIONISTA	NUMERO DI AZIONI	
		TOTALE	CON DIRITTO DI VOTO
56	ALLEANZA ASSICURAZIONI SPA - SGR ALL INV STABILI Delega a: DRIGO FRANCESCO	21.726	21.726
165	Generali Italia SpA Delega a: DRIGO FRANCESCO	47.208	47.208
191	INVESCO FUNDS Delega a: CARDARELLI ANGELO	1.169.327	1.169.327
186	INVESCO FUNDS SERIES 4 Delega a: CARDARELLI ANGELO	21.000.000	21.000.000
188	INVESCO FUNDS SERIES 4 Delega a: CARDARELLI ANGELO	2.450.630	2.450.630
182	INVESCO GLOBAL SMALL CAP EQUITY POOL Delega a: CARDARELLI ANGELO	419.245	419.245
184	INVESCO PERPETUAL Delega a: CARDARELLI ANGELO	5.104.821	5.104.821
178	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA - FLESSIBILE ITALIA Delega a: CARDARELLI ANGELO	1.230.000	1.230.000
180	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA - FLESSIBILE SVILUPPO ITALIA Delega a: CARDARELLI ANGELO	1.900.000	1.900.000
17	AAI FORTRESS FUND PLC-FORTRESS MACRO REFLECTION FUND Delega a: CARDARELLI ANGELO	25.887	25.887
47	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION Delega a: CARDARELLI ANGELO	3.809	3.809
151	ANIMA SGR SPA Delega a: CARDARELLI ANGELO	250.000	250.000
36	ANIMA SGR SPA - FONDO ANIMA GEO ITALIA Delega a: CARDARELLI ANGELO	500.000	500.000
44	ANIMA SGR SPA - FONDO ANIMA STAR ITALIA ALTO POTENZIALE Delega a: CARDARELLI ANGELO	1.000.000	1.000.000
5	ARCA SGR SPA FONDO ARCA AZIONI ITALIA Delega a: CARDARELLI ANGELO	1.300.000	1.300.000
81	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B Delega a: CARDARELLI ANGELO	464	464
79	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR Delega a: CARDARELLI ANGELO	19.047	19.047
80	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR Delega a: CARDARELLI ANGELO	258.218	258.218
82	BLACKROCK MSCI WORLD SMALL CAP EQ ESG SCREENED INDEX FUND B Delega a: CARDARELLI ANGELO	7.895	7.895
48	BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN Delega a: CARDARELLI ANGELO	3.645	3.645
51	CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND Delega a: CARDARELLI ANGELO	2.925	2.925
152	CHALLENGE FUNDS Delega a: CARDARELLI ANGELO	477.536	477.536
94	CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN	35.939	35.939

23/04/2015

## ASSEMBLEA ORDINARIA 23 APRILE 2015



Esito della votazione sul punto **4.2**  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

### Nomina del Consiglio di Amministrazione per i tre esercizi scadenti con l'approvazione del bilancio al 31.12.2017

68	Delega a: CARDARELLI ANGELO CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	20.000	20.000
39	Delega a: CARDARELLI ANGELO DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EMU HEDGED EQUITY ETF	700	700
14	Delega a: CARDARELLI ANGELO FALSTAFF CAYMAN FUND LIMITED	11.510	11.510
91	Delega a: CARDARELLI ANGELO FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	27.212	27.212
96	Delega a: CARDARELLI ANGELO FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST	1.536	1.536
16	Delega a: CARDARELLI ANGELO FORTRESS MACRO MASTER FUND LP	283.965	283.965
18	Delega a: CARDARELLI ANGELO FORTRESS REDWOOD MASTER FUND LP CO THE CORPORATION TRUST CO C	105.870	105.870
15	Delega a: CARDARELLI ANGELO GAM TRADING (NO. 41) INC.	52.469	52.469
75	GOLDMAN SACHS FUNDS	480	480
58	Delega a: CARDARELLI ANGELO HSBC AM TECHNOLOGIE (C)	1.328.500	1.328.500
78	Delega a: CARDARELLI ANGELO ISHARES DEVELOPED SMALL-CAP EX NORTH AMERICA ETF	7.953	7.953
88	Delega a: CARDARELLI ANGELO ISHARES VII PLC	223.194	223.194
166	Delega a: CARDARELLI ANGELO KAIROS INTERNATIONAL SICAV	5.200.000	5.200.000
24	Delega a: CARDARELLI ANGELO LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	7.880	7.880
19	Delega a: CARDARELLI ANGELO MAKALU MASTER FUND LIMITED, CO STATE STREET (CAYMAN) TRUST LIMITEI	2.037.000	2.037.000
76	Delega a: CARDARELLI ANGELO MERRILL LYNCH INVESTMENT SOLUTIONS	1.547.000	1.547.000
50	Delega a: CARDARELLI ANGELO MINISTER FOR FINANCE (ISIF MANAGED AND CONTROLLED BY NTMA)	1	1
86	Delega a: CARDARELLI ANGELO MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	27.535	27.535
97	Delega a: CARDARELLI ANGELO MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	9.976	9.976
90	Delega a: CARDARELLI ANGELO NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C	12.966	12.966
69	Delega a: CARDARELLI ANGELO NEPTUNE INVESTMENT FUNDS - NEPTUNE EUROPEAN OPPORTUNITIES	10.929.166	10.929.166
92	Delega a: CARDARELLI ANGELO NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	146.058	146.058
93	Delega a: CARDARELLI ANGELO NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	2.877	2.877
95	Delega a: CARDARELLI ANGELO NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	13.266	13.266
89	Delega a: CARDARELLI ANGELO NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND	9.826	9.826



**ASSEMBLEA ORDINARIA**  
**23 APRILE 2015**



Esito della votazione sul punto **4.2**  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Nomina del Consiglio di Amministrazione per i tre esercizi scadenti con l'approvazione del bilancio al 31.12.2017**

140	PIONEER ASSET MANAGEMENT S.A. Delega a: CARDARELLI ANGELO	236.436	236.436
139	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRPA / AZIONARIO CRESCITA Delega a: CARDARELLI ANGELO	1.109.152	1.109.152
40	POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOI Delega a: CARDARELLI ANGELO	53.019	53.019
43	POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC Delega a: CARDARELLI ANGELO	29.439	29.439
53	ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC. Delega a: CARDARELLI ANGELO	8.838	8.838
167	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND Delega a: CARDARELLI ANGELO	285.281	285.281
41	SLI GLOBAL SICAV GLOBAL FOCUSEDSTRATEGIES FUND Delega a: CARDARELLI ANGELO	47.052	47.052
84	SPDR S&P INTERNATIONAL SMALL CAP ETF Delega a: CARDARELLI ANGELO	21.314	21.314
74	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL Delega a: CARDARELLI ANGELO	176.399	176.399
85	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL Delega a: CARDARELLI ANGELO	11.988	11.988
87	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL Delega a: CARDARELLI ANGELO	82.472	82.472
73	SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING QP COMMON TRUST FUND Delega a: CARDARELLI ANGELO	5.727	5.727
70	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: CARDARELLI ANGELO	21.978	21.978
55	STICHTING DEPOSITARY APG DEVELOPED MARKETS EQUITY POOL Delega a: CARDARELLI ANGELO	399.600	399.600
49	STICHTING PENSIOENFONDS HORECA & CATERING Delega a: CARDARELLI ANGELO	13.230	13.230
77	UBS ETF Delega a: CARDARELLI ANGELO	743	743
23	UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII Delega a: CARDARELLI ANGELO	33.592	33.592
155	VANGUARD FTSE ALL WORD SMALL CAP IND FUN Delega a: CARDARELLI ANGELO	52.225	52.225
156	VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC Delega a: CARDARELLI ANGELO	36.676	36.676
159	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX Delega a: CARDARELLI ANGELO	129.672	129.672
154	VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND Delega a: CARDARELLI ANGELO	48.117	48.117
27	EDISON S.P.A. Delega a: VERCESI LAURA	4.681.152	4.681.152

**ASSEMBLEA ORDINARIA  
23 APRILE 2015**



Esito della votazione sul punto 4.2  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Nomina del Consiglio di Amministrazione per i tre esercizi scadenti con l'approvazione  
del bilancio al 31.12.2017**

**Riepilogo Voti Lista 3**

<b>TOTALE</b>	n°	<b>70</b> azionisti per n°	<b>66.719.364 Azioni</b> 21,68% del capitale part. al voto
di cui			
<b>IN PROPRIO</b>	n°	<b>0</b> azionisti per n°	<b>0 Azioni</b> 0,00% del capitale part. al voto
<b>PER DELEGA</b>	n°	<b>70</b> azionisti per n°	<b>66.719.364 Azioni</b> 21,68% del capitale part. al voto

# ASSEMBLEA ORDINARIA

## 23 APRILE 2015



Esito della votazione sul punto **4.3**  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Determinazione del compenso dei componenti del Consiglio di Amministrazione.**

### Azionisti Presenti

In proprio	n°	11	per n°	97.857 Azioni	97.857 Voti	0,02 % del capitale sociale
Per delega	n°	103	per n°	307.683.354 Azioni	307.683.354 Voti	58,96 % del capitale sociale
<b>TOTALE PRESENTI</b>	<b>n°</b>	<b>114</b>	<b>per n°</b>	<b>307.781.211 Azioni</b>	<b>307.781.211 Voti</b>	<b>58,98 % del capitale sociale</b>

### Quorum per approvazione

n° 153.890.606 Voti favorevoli  
(Pari a 1/2 delle Azioni Presenti + 1)

### Esito Votazione

FAVOREVOLI	n°	<b>94</b>	azionisti per n°	274.833.402 Voti	89,30% del capitale part. al voto
CONTRARI	n°	<b>3</b>	azionisti per n°	26.320 Voti	0,01% del capitale part. al voto
ASTENUTI	n°	<b>8</b>	azionisti per n°	29.198.643 Voti	9,49% del capitale part. al voto
<b>TOTALE VOTANTI</b>	<b>n°</b>	<b>105</b>	<b>azionisti per n°</b>	<b>304.058.365 Voti</b>	<b>98,79% del capitale part. al voto</b>
<b>TOTALE NON VOTANTI</b>	<b>n°</b>	<b>9</b>	<b>azionisti per n°</b>	<b>3.722.846 Voti</b>	<b>1,21% del capitale part. al voto</b>
<b>TOTALE PRESENTI</b>	<b>n°</b>	<b>114</b>	<b>azionisti per n°</b>	<b>307.781.211 Voti</b>	

### La Proposta è approvata

### Presenti in sala

Azionisti in proprio	11
Delegati	17
<b>Totale televoter distribuiti</b>	<b>28</b>
<b>Totale persone fisiche</b>	<b>27</b>

**ASSEMBLEA ORDINARIA  
23 APRILE 2015**



Esito della votazione sul punto 4.3  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Determinazione del compenso dei componenti del Consiglio di Amministrazione.**

**Elenco Contrari**

SCHEDA NOMINATIVO AZIONISTA

	NUMERO DI AZIONI CON DIRITTO DI TOTALE VOTO	
106 DE STEFANO ADOLFO	13.956	13.956
99 LODOLO GERMANA	11.752	11.752
26 MANNI PIA TERESA	612	612

**Riepilogo Contrari**

<b>TOTALE CONTRARI</b>	<b>n°</b>	<b>3 azionisti per n°</b>	<b>26.320 Azioni</b> 0,01% del capitale part. al voto
di cui			
<b>IN PROPRIO</b>	<b>n°</b>	<b>3 azionisti per n°</b>	<b>26.320 Azioni</b> 0,01% del capitale part. al voto
<b>PER DELEGA</b>	<b>n°</b>	<b>0 azionisti per n°</b>	<b>0 Azioni</b> 0,00% del capitale part. al voto

**ASSEMBLEA ORDINARIA  
23 APRILE 2015**



Esito della votazione sul punto **4.3**  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Determinazione del compenso dei componenti del Consiglio di Amministrazione.**

**Elenco Astenuti**

**SCHEDA NOMINATIVO AZIONISTA**

	NUMERO DI AZIONI	
	TOTALE	CON DIRITTO DI VOTO
61 PONTE ANDREA	50.000	50.000
63 U.T. COMMUNICATIONS SPA Delega a: VENEZIANO GIANFRANCO	24.089.643	24.089.643
151 ANIMA SGR SPA Delega a: CARDARELLI ANGELO	250.000	250.000
36 ANIMA SGR SPA - FONDO ANIMA GEO ITALIA Delega a: CARDARELLI ANGELO	500.000	500.000
44 ANIMA SGR SPA - FONDO ANIMA STAR ITALIA ALTO POTENZIALE Delega a: CARDARELLI ANGELO	1.000.000	1.000.000
5 ARCA SGR SPA FONDO ARCA AZIONI ITALIA Delega a: CARDARELLI ANGELO	1.300.000	1.300.000
4 ZENIT SGR SPA ZENIT MC PIANETA ITALIA Delega a: FABIANI STEFANO	525.000	525.000
169 ZENIT SICAV Delega a: FABIANI STEFANO	1.484.000	1.484.000

**Riepilogo Astenuti**

<b>TOTALE ASTENUTI</b>	n°	<b>8 azionisti per n°</b>	<b>29.198.643 Azioni</b> 9,49% del capitale part. al voto
di cui			
<b>IN PROPRIO</b>	n°	<b>1 azionisti per n°</b>	<b>50.000 Azioni</b> 0,02% del capitale part. al voto
<b>PER DELEGA</b>	n°	<b>7 azionisti per n°</b>	<b>29.148.643 Azioni</b> 9,47% del capitale part. al voto

# ASSEMBLEA ORDINARIA 23 APRILE 2015



Esito della votazione sul punto **4.3**  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Determinazione del compenso dei componenti del Consiglio di Amministrazione.**

## Elenco Non Votanti

SCHEDA NOMINATIVO AZIONISTA

	NUMERO DI AZIONI CON DIRITTO DI VOTO	
	TOTALE	DI VOTO
102 ALBERIZZI MASSIMO	10	10
168 GUASTELLA GIUSEPPE	100	100
178 MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA - FLESSIBILE ITALIA Delega a: CARDARELLI ANGELO	1.230.000	1.230.000
180 MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA - FLESSIBILE SVILUPPO ITALIA Delega a: CARDARELLI ANGELO	1.900.000	1.900.000
101 LIGAMMARI PAOLO Delega a: MENICUCCI ERNESTO	100	100
152 CHALLENGE FUNDS Delega a: CARDARELLI ANGELO	477.536	477.536
141 GEPER SRL Rappresentato da: FRANCIA PAOLO	12.000	12.000
176 TEN OCEANS INVESTMENT INC WINTERBOTHAM PLACE Delega a: DE ARMAS BURGUERA MARIA FERNANDA	70.000	70.000
133 TOMASELLO DAVID ANTONIO Delega a: DE ARMAS BURGUERA MARIA FERNANDA	33.100	33.100

## Riepilogo Non votanti

<b>TOTALE NON VOTANTI</b>	n°	<b>9 azionisti per n°</b>	<b>3.722.846 Azioni</b> 1,21% del capitale part. al voto
di cui			
<b>IN PROPRIO</b>	n°	<b>2 azionisti per n°</b>	<b>110 Azioni</b> 0,00% del capitale part. al voto
<b>PER DELEGA</b>	n°	<b>7 azionisti per n°</b>	<b>3.722.736 Azioni</b> 1,21% del capitale part. al voto

# ASSEMBLEA ORDINARIA

## 23 APRILE 2015



Esito della votazione sul punto **4.3**

della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Determinazione del compenso dei componenti del Consiglio di Amministrazione.**

### Elenco Favorevoli

#### SCHEDA NOMINATIVO AZIONISTA

		NUMERO DI AZIONI	
		TOTALE	CON DIRITTO DI VOTO
108	BONACASA ANTONIO DAVIDE	1.000	1.000
13	CAMPANINI GIOVANNI	1	1
12	MANCUSO CARLO	126	126
59	NEGRI GIOVANNI	19.800	19.800
150	VILLA ARMANDO	500	500
32	MITTEL PARTECIPAZIONI STABILI SRL	100	100
	Delega a: MORZILLI CAROL		
174	DI.VI. FINANZIARIA DI DIEGO DELLA VALLE & C. SRL	14.052.768	14.052.768
	Delega a: CAMBRI LUIGI		
164	DIEGO DELLA VALLE & C. S.R.L.	24.172.748	24.172.748
	Delega a: CAMBRI LUIGI		
147	PIRELLI & C.	23.135.668	23.135.668
	Delega a: GIAVINI MASSIMO		
9	IANNANTUONO MARIA LUISA	150	150
	Delega a: GRAZIANI LOREDANA		
56	ALLEANZA ASSICURAZIONI SPA - SGR ALL INV STABILI	21.726	21.726
	Delega a: DRIGO FRANCESCO		
165	Generali Italia SpA	47.208	47.208
	Delega a: DRIGO FRANCESCO		
191	INVESCO FUNDS	1.169.327	1.169.327
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
186	INVESCO FUNDS SERIES 4	21.000.000	21.000.000
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
188	INVESCO FUNDS SERIES 4	2.450.630	2.450.630
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
182	INVESCO GLOBAL SMALL CAP EQUITY POOL	419.245	419.245
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
184	INVESCO PERPETUAL	5.104.821	5.104.821
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
17	AAI FORTRESS FUND PLC-FORTRESS MACRO REFLECTION FUND	25.887	25.887
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
47	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	3.809	3.809
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
81	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	464	464
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
79	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	19.047	19.047
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
80	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	258.218	258.218
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
82	BLACKROCK MSCI WORLD SMALL CAP EQ ESG SCREENED INDEX FUND B	7.895	7.895
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
48	BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	3.645	3.645
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
71	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	39.839	39.839
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
72	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	29.726	29.726
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
51	CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND	2.925	2.925

# ASSEMBLEA ORDINARIA

## 23 APRILE 2015



**Esito della votazione sul punto 4.3  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno**

### **Determinazione del compenso dei componenti del Consiglio di Amministrazione.**

	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
94	CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN	35.939	35.939
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
68	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	20.000	20.000
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
83	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	11.186	11.186
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
39	DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EMU HEDGED EQUITY ETF	700	700
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
54	ENHANCED RAFI SMALL INTERNATIONAL LP	32.252	32.252
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
14	FALSTAFF CAYMAN FUND LIMITED	11.510	11.510
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
52	FLORIDA, LLC - APERIO	185.976	185.976
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
91	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	27.212	27.212
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
96	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST	1.536	1.536
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
16	FORTRESS MACRO MASTER FUND LP	283.965	283.965
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
18	FORTRESS REDWOOD MASTER FUND LP CO THE CORPORATION TRUST CO CORPORATION TRU	105.870	105.870
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
15	GAM TRADING (NO. 41) INC.	52.469	52.469
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
75	GOLDMAN SACHS FUNDS	480	480
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
58	HSBC AM TECHNOLOGIE (C)	1.328.500	1.328.500
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
78	ISHARES DEVELOPED SMALL-CAP EX NORTH AMERICA ETF	7.953	7.953
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
88	ISHARES VII PLC	223.194	223.194
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
166	KAIROS INTERNATIONAL SICAV	5.200.000	5.200.000
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
24	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	7.880	7.880
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
19	MAKALU MASTER FUND LIMITED, CO STATE STREET (CAYMAN) TRUST LIMITED	2.037.000	2.037.000
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
76	MERRILL LYNCH INVESTMENT SOLUTIONS	1.547.000	1.547.000
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
50	MINISTER FOR FINANCE (ISIF MANAGED AND CONTROLLED BY NTMA)	1	1
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
86	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	27.535	27.535
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
97	MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	9.976	9.976
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
90	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C	12.966	12.966
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
69	NEPTUNE INVESTMENT FUNDS - NEPTUNE EUROPEAN OPPORTUNITIES	10.929.166	10.929.166
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
92	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	146.058	146.058
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
93	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	2.877	2.877
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		

23/04/2015



# ASSEMBLEA ORDINARIA

## 23 APRILE 2015



**Esito della votazione sul punto 4.3**

**della parte ordinaria dell'ordine del giorno**

### **Determinazione del compenso dei componenti del Consiglio di Amministrazione.**

95	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST Delega a: CARDARELLI ANGELO	13.266	13.266
89	NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND Delega a: CARDARELLI ANGELO	9.826	9.826
67	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM Delega a: CARDARELLI ANGELO	9.488	9.488
140	PIONEER ASSET MANAGEMENT S.A. Delega a: CARDARELLI ANGELO	236.436	236.436
139	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRPA / AZIONARIO CRESCITA Delega a: CARDARELLI ANGELO	1.109.152	1.109.152
40	POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO Delega a: CARDARELLI ANGELO	53.019	53.019
43	POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC Delega a: CARDARELLI ANGELO	29.439	29.439
157	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH Delega a: CARDARELLI ANGELO	4.853	4.853
158	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH Delega a: CARDARELLI ANGELO	1	1
38	RIVER AND MERCANTILE DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND Delega a: CARDARELLI ANGELO	38.651	38.651
35	RIVER AND MERCANTILE UK EQUITY LONG TERM RECOVERY FUND Delega a: CARDARELLI ANGELO	900.000	900.000
42	RIVER AND MERCANTILE WORLD RECOVERY FUND Delega a: CARDARELLI ANGELO	1.428.000	1.428.000
53	ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC. Delega a: CARDARELLI ANGELO	8.838	8.838
167	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND Delega a: CARDARELLI ANGELO	285.281	285.281
153	SCHWAB FUNDAM INTER SMALL- COMP INDEX FD Delega a: CARDARELLI ANGELO	87.255	87.255
66	SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY ETF Delega a: CARDARELLI ANGELO	42.528	42.528
65	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF Delega a: CARDARELLI ANGELO	126.315	126.315
41	SLI GLOBAL SICAV GLOBAL FOCUSEDSTRATEGIES FUND Delega a: CARDARELLI ANGELO	47.052	47.052
84	SPDR S&P INTERNATIONAL SMALL CAP ETF Delega a: CARDARELLI ANGELO	21.314	21.314
74	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL Delega a: CARDARELLI ANGELO	176.399	176.399
85	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL Delega a: CARDARELLI ANGELO	11.988	11.988
87	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL Delega a: CARDARELLI ANGELO	82.472	82.472
73	SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING QP COMMON TRUST FUND Delega a: CARDARELLI ANGELO	5.727	5.727
70	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: CARDARELLI ANGELO	21.978	21.978
55	STICHTING DEPOSITARY APG DEVELOPED MARKETS EQUITY POOL Delega a: CARDARELLI ANGELO	399.600	399.600
49	STICHTING PENSIOENFONDS HORECA & CATERING Delega a: CARDARELLI ANGELO	13.230	13.230
22	THE ANTARES EUROPEAN FUND II LIMITED Delega a: CARDARELLI ANGELO	1.846.784	1.846.784

# ASSEMBLEA ORDINARIA

## 23 APRILE 2015



**Esito della votazione sul punto 4.3**  
**della parte ordinaria dell'ordine del giorno**

### **Determinazione del compenso dei componenti del Consiglio di Amministrazione.**

21	THE ANTARES EUROPEAN FUND LIMITED Delega a: CARDARELLI ANGELO	4.774.470	4.774.470
20	THE ANTARES EUROPEAN FUND LP Delega a: CARDARELLI ANGELO	2.139.296	2.139.296
77	UBS ETF Delega a: CARDARELLI ANGELO	743	743
23	UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII Delega a: CARDARELLI ANGELO	33.592	33.592
155	VANGUARD FTSE ALL WORD SMALL CAP IND FUN Delega a: CARDARELLI ANGELO	52.225	52.225
156	VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC Delega a: CARDARELLI ANGELO	36.676	36.676
159	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX Delega a: CARDARELLI ANGELO	129.672	129.672
154	VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND Delega a: CARDARELLI ANGELO	48.117	48.117
27	EDISON S.P.A. Delega a: VERCESI LAURA	4.681.152	4.681.152
160	MEDIOBANCA Delega a: VIBALDI CRISTIANA	32.599.840	32.599.840
171	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES N.V. Delega a: SPIRITO FABIO	87.327.360	87.327.360
8	ZANETTI ANNA Delega a: BERMANI ENZIO	1.500	1.500
57	INTESA SANPAOLO S.P.A. Delega a: PEILA SABRINA	21.763.393	21.763.393

#### **Riepilogo favorevoli**

<b>TOTALE FAVOREVOLI</b>	<b>n°</b>	<b>94 azionisti per n°</b>	<b>274.833.402 Azioni</b> 89,30% del capitale part. al voto
di cui			
<b>IN PROPRIO</b>	<b>n°</b>	<b>5 azionisti per n°</b>	<b>21.427 Azioni</b> 0,01% del capitale part. al voto
<b>PER DELEGA</b>	<b>n°</b>	<b>89 azionisti per n°</b>	<b>274.811.975 Azioni</b> 89,29% del capitale part. al voto

**ASSEMBLEA ORDINARIA  
23 APRILE 2015**



Esito della votazione sul punto **4.4**  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Esonero degli amministratori da obblighi di non concorrenza di cui all'art. 2390 del codice civile.**

**Azionisti Presenti**

In proprio	n°	9	per n°	78.047 Azioni	78.047 Voti	0,01 % del capitale sociale
Per delega	n°	103	per n°	307.683.354 Azioni	307.683.354 Voti	58,96 % del capitale sociale
<b>TOTALE PRESENTI</b>	<b>n°</b>	<b>112</b>	<b>per n°</b>	<b>307.761.401 Azioni</b>	<b>307.761.401 Voti</b>	<b>58,97 % del capitale sociale</b>

**Quorum per approvazione**

n° 153.880.701 Voti favorevoli  
(Pari a 1/2 delle Azioni Presenti + 1)

**Esito Votazione**

FAVOREVOLI	n°	<b>28</b>	azionisti per n°	279.913.193 Voti	90,95% del capitale part. al voto
CONTRARI	n°	<b>65</b>	azionisti per n°	17.771.893 Voti	5,77% del capitale part. al voto
ASTENUTI	n°	<b>10</b>	azionisti per n°	5.109.739 Voti	1,66% del capitale part. al voto
<b>TOTALE VOTANTI</b>	<b>n°</b>	<b>103</b>	<b>azionisti per n°</b>	<b>302.794.825 Voti</b>	<b>98,39% del capitale part. al voto</b>
<b>TOTALE NON VOTANTI</b>	<b>n°</b>	<b>9</b>	<b>azionisti per n°</b>	<b>4.966.576 Voti</b>	<b>1,61% del capitale part. al voto</b>
<b>TOTALE PRESENTI</b>	<b>n°</b>	<b>112</b>	<b>azionisti per n°</b>	<b>307.761.401 Voti</b>	

**La Proposta è approvata**

**Presenti in sala**

Azionisti in proprio	9
Delegati	17
<b>Totale televoter distribuiti</b>	<b>26</b>
<b>Totale persone fisiche</b>	<b>25</b>

# ASSEMBLEA ORDINARIA

## 23 APRILE 2015



Esito della votazione sul punto **4.4**  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Esonero degli amministratori da obblighi di non concorrenza di cui all'art. 2390 del codice civile.**

### Elenco Contrari

#### SCHEDA NOMINATIVO AZIONISTA

	NUMERO DI AZIONI CON DIRITTO DI TOTALE VOTO	
108 BONACASA ANTONIO DAVIDE	1.000	1.000
106 DE STEFANO ADOLFO	13.956	13.956
9 IANNANTUONO MARIA LUISA Delega a: GRAZIANI LOREDANA	150	150
17 AAI FORTRESS FUND PLC-FORTRESS MACRO REFLECTION FUND Delega a: CARDARELLI ANGELO	25.887	25.887
47 ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION Delega a: CARDARELLI ANGELO	3.809	3.809
81 BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B Delega a: CARDARELLI ANGELO	464	464
79 BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR Delega a: CARDARELLI ANGELO	19.047	19.047
80 BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR Delega a: CARDARELLI ANGELO	258.218	258.218
82 BLACKROCK MSCI WORLD SMALL CAP EQ ESG SCREENED INDEX FUND B Delega a: CARDARELLI ANGELO	7.895	7.895
48 BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN Delega a: CARDARELLI ANGELO	3.645	3.645
71 CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM Delega a: CARDARELLI ANGELO	39.839	39.839
72 CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM Delega a: CARDARELLI ANGELO	29.726	29.726
51 CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND Delega a: CARDARELLI ANGELO	2.925	2.925
94 CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN Delega a: CARDARELLI ANGELO	35.939	35.939
68 CITY OF NEW YORK GROUP TRUST Delega a: CARDARELLI ANGELO	20.000	20.000
39 DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EMU HEDGED EQUITY ETF Delega a: CARDARELLI ANGELO	700	700
14 FALSTAFF CAYMAN FUND LIMITED Delega a: CARDARELLI ANGELO	11.510	11.510
91 FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST Delega a: CARDARELLI ANGELO	27.212	27.212
96 FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST Delega a: CARDARELLI ANGELO	1.536	1.536
16 FORTRESS MACRO MASTER FUND LP Delega a: CARDARELLI ANGELO	283.965	283.965
18 FORTRESS REDWOOD MASTER FUND LP CO THE CORPORATION TRUST CO CORPORATION TR Delega a: CARDARELLI ANGELO	105.870	105.870
15 GAM TRADING (NO. 41) INC. Delega a: CARDARELLI ANGELO	52.469	52.469
75 GOLDMAN SACHS FUNDS	480	480

23/04/2015

# ASSEMBLEA ORDINARIA

## 23 APRILE 2015



**Esito della votazione sul punto 4.4**  
**della parte ordinaria dell'ordine del giorno**

### **Esonero degli amministratori da obblighi di non concorrenza di cui all'art. 2390 del codice civile.**

Delega a: CARDARELLI ANGELO			
58	HSBC AM TECHNOLOGIE (C) Delega a: CARDARELLI ANGELO	1.328.500	1.328.500
78	ISHARES DEVELOPED SMALL-CAP EX NORTH AMERICA ETF Delega a: CARDARELLI ANGELO	7.953	7.953
88	ISHARES VII PLC Delega a: CARDARELLI ANGELO	223.194	223.194
24	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED Delega a: CARDARELLI ANGELO	7.880	7.880
50	MINISTER FOR FINANCE (ISIF MANAGED AND CONTROLLED BY NTMA) Delega a: CARDARELLI ANGELO	1	1
86	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F Delega a: CARDARELLI ANGELO	27.535	27.535
97	MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO Delega a: CARDARELLI ANGELO	9.976	9.976
90	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C Delega a: CARDARELLI ANGELO	12.966	12.966
69	NEPTUNE INVESTMENT FUNDS - NEPTUNE EUROPEAN OPPORTUNITIES Delega a: CARDARELLI ANGELO	10.929.166	10.929.166
92	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST Delega a: CARDARELLI ANGELO	146.058	146.058
93	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST Delega a: CARDARELLI ANGELO	2.877	2.877
95	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST Delega a: CARDARELLI ANGELO	13.266	13.266
89	NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND Delega a: CARDARELLI ANGELO	9.826	9.826
67	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM Delega a: CARDARELLI ANGELO	9.488	9.488
40	POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO Delega a: CARDARELLI ANGELO	53.019	53.019
43	POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC Delega a: CARDARELLI ANGELO	29.439	29.439
157	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH Delega a: CARDARELLI ANGELO	4.853	4.853
158	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH Delega a: CARDARELLI ANGELO	1	1
38	RIVER AND MERCANTILE DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND Delega a: CARDARELLI ANGELO	38.651	38.651
35	RIVER AND MERCANTILE UK EQUITY LONG TERM RECOVERY FUND Delega a: CARDARELLI ANGELO	900.000	900.000
42	RIVER AND MERCANTILE WORLD RECOVERY FUND Delega a: CARDARELLI ANGELO	1.428.000	1.428.000
53	ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC. Delega a: CARDARELLI ANGELO	8.838	8.838
167	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND Delega a: CARDARELLI ANGELO	285.281	285.281
153	SCHWAB FUNDAM INTER SMALL- COMP INDEX FD Delega a: CARDARELLI ANGELO	87.255	87.255
66	SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY ETF	42.528	42.528

# ASSEMBLEA ORDINARIA

## 23 APRILE 2015



Esito della votazione sul punto 4.4  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

### Esonero degli amministratori da obblighi di non concorrenza di cui all'art. 2390 del codice civile.

Delega a: CARDARELLI ANGELO			
65	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF Delega a: CARDARELLI ANGELO	126.315	126.315
41	SLI GLOBAL SICAV GLOBAL FOCUSEDSTRATEGIES FUND Delega a: CARDARELLI ANGELO	47.052	47.052
84	SPDR S&P INTERNATIONAL SMALL CAP ETF Delega a: CARDARELLI ANGELO	21.314	21.314
74	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL Delega a: CARDARELLI ANGELO	176.399	176.399
85	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL Delega a: CARDARELLI ANGELO	11.988	11.988
87	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL Delega a: CARDARELLI ANGELO	82.472	82.472
73	SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING QP COMMON TRUST FUND Delega a: CARDARELLI ANGELO	5.727	5.727
70	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: CARDARELLI ANGELO	21.978	21.978
55	STICHTING DEPOSITARY APG DEVELOPED MARKETS EQUITY POOL Delega a: CARDARELLI ANGELO	399.600	399.600
49	STICHTING PENSIOENFONDS HORECA & CATERING Delega a: CARDARELLI ANGELO	13.230	13.230
77	UBS ETF Delega a: CARDARELLI ANGELO	743	743
23	UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII Delega a: CARDARELLI ANGELO	33.592	33.592
155	VANGUARD FTSE ALL WORD SMALL CAP IND FUN Delega a: CARDARELLI ANGELO	52.225	52.225
156	VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC Delega a: CARDARELLI ANGELO	36.676	36.676
159	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX Delega a: CARDARELLI ANGELO	129.672	129.672
154	VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND Delega a: CARDARELLI ANGELO	48.117	48.117
141	GEPER SRL Rappresentato da: FRANZIA PAOLO	12.000	12.000

**ASSEMBLEA ORDINARIA  
23 APRILE 2015**



Esito della votazione sul punto **4.4**  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Esonero degli amministratori da obblighi di non concorrenza di cui all'art. 2390 del codice civile.**

**Riepilogo Contrari**

<b>TOTALE CONTRARI</b>	n°	<b>65 azionisti per n°</b>	<b>17.771.893 Azioni</b> 5,77% del capitale part. al voto
di cui			
<b>IN PROPRIO</b>	n°	<b>2 azionisti per n°</b>	<b>14.956 Azioni</b> 0,00% del capitale part. al voto
<b>PER DELEGA</b>	n°	<b>63 azionisti per n°</b>	<b>17.756.937 Azioni</b> 5,77% del capitale part. al voto

# ASSEMBLEA ORDINARIA

## 23 APRILE 2015



Esito della votazione sul punto **4.4**  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Esonero degli amministratori da obblighi di non concorrenza di cui all'art. 2390 del codice civile.**

### Elenco Astenuti

#### SCHEDA NOMINATIVO AZIONISTA

	NUMERO DI AZIONI	
	TOTALE	CON DIRITTO DI VOTO
13 CAMPANINI GIOVANNI	1	1
12 MANCUSO CARLO	126	126
26 MANNI PIA TERESA	612	612
61 PONTE ANDREA	50.000	50.000
151 ANIMA SGR SPA	250.000	250.000
Delega a: CARDARELLI ANGELO		
36 ANIMA SGR SPA - FONDO ANIMA GEO ITALIA	500.000	500.000
Delega a: CARDARELLI ANGELO		
44 ANIMA SGR SPA - FONDO ANIMA STAR ITALIA ALTO POTENZIALE	1.000.000	1.000.000
Delega a: CARDARELLI ANGELO		
5 ARCA SGR SPA FONDO ARCA AZIONI ITALIA	1.300.000	1.300.000
Delega a: CARDARELLI ANGELO		
4 ZENIT SGR SPA ZENIT MC PIANETA ITALIA	525.000	525.000
Delega a: FABIANI STEFANO		
169 ZENIT SICAV	1.484.000	1.484.000
Delega a: FABIANI STEFANO		

### Riepilogo Astenuti

<b>TOTALE ASTENUTI</b>	n°	<b>10</b> azionisti per n°	<b>5.109.739</b> Azioni
di cui			1,66% del capitale part. al voto
<b>IN PROPRIO</b>	n°	<b>4</b> azionisti per n°	<b>50.739</b> Azioni
			0,02% del capitale part. al voto
<b>PER DELEGA</b>	n°	<b>6</b> azionisti per n°	<b>5.059.000</b> Azioni
			1,64% del capitale part. al voto



## ASSEMBLEA ORDINARIA 23 APRILE 2015



Esito della votazione sul punto 4.4  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Esonero degli amministratori da obblighi di non concorrenza di cui all'art. 2390 del codice civile.**

### Elenco Non Votanti

#### SCHEDA NOMINATIVO AZIONISTA

	NUMERO DI AZIONI	
	TOTALE	CON DIRITTO DI VOTO
168 GUASTELLA GIUSEPPE	100	100
99 LODOLO GERMANA	11.752	11.752
178 MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA - FLESSIBILE ITALIA Delega a: CARDARELLI ANGELO	1.230.000	1.230.000
180 MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA - FLESSIBILE SVILUPPO ITALIA Delega a: CARDARELLI ANGELO	1.900.000	1.900.000
101 LIGAMMARI PAOLO Delega a: MENICUCCI ERNESTO	100	100
152 CHALLENGE FUNDS Delega a: CARDARELLI ANGELO	477.536	477.536
140 PIONEER ASSET MANAGEMENT S.A. Delega a: CARDARELLI ANGELO	236.436	236.436
139 PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRPA / AZIONARIO CRESCITA Delega a: CARDARELLI ANGELO	1.109.152	1.109.152
8 ZANETTI ANNA Delega a: BERMANI ENZIO	1.500	1.500

### Riepilogo Non votanti

<b>TOTALE NON VOTANTI</b>	n°	<b>9 azionisti per n°</b>	<b>4.966.576 Azioni</b> 1,61% del capitale part. al voto
dí cui			
<b>IN PROPRIO</b>	n°	<b>2 azionisti per n°</b>	<b>11.852 Azioni</b> 0,00% del capitale part. al voto
<b>PER DELEGA</b>	n°	<b>7 azionisti per n°</b>	<b>4.954.724 Azioni</b> 1,61% del capitale part. al voto

# ASSEMBLEA ORDINARIA

## 23 APRILE 2015



Esito della votazione sul punto **4.4**  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Esonero degli amministratori da obblighi di non concorrenza di cui all'art. 2390 del codice civile.**

### Elenco Favorevoli

#### SCHEDA NOMINATIVO AZIONISTA

	NUMERO DI AZIONI	
	TOTALE	CON DIRITTO DI VOTO
150 VILLA ARMANDO	500	500
32 MITTEL PARTECIPAZIONI STABILI SRL Delega a: MORZILLI CAROL	100	100
174 DI.VI. FINANZIARIA DI DIEGO DELLA VALLE & C. SRL Delega a: CAMBRI LUIGI	14.052.768	14.052.768
164 DIEGO DELLA VALLE & C. S.R.L. Delega a: CAMBRI LUIGI	24.172.748	24.172.748
147 PIRELLI & C. Delega a: GIAVINI MASSIMO	23.135.668	23.135.668
63 U.T. COMMUNICATIONS SPA Delega a: VENEZIANO GIANFRANCO	24.089.643	24.089.643
56 ALLEANZA ASSICURAZIONI SPA - SGR ALL INV STABILI Delega a: DRIGO FRANCESCO	21.726	21.726
165 Generali Italia SpA Delega a: DRIGO FRANCESCO	47.208	47.208
191 INVESCO FUNDS Delega a: CARDARELLI ANGELO	1.169.327	1.169.327
186 INVESCO FUNDS SERIES 4 Delega a: CARDARELLI ANGELO	21.000.000	21.000.000
188 INVESCO FUNDS SERIES 4 Delega a: CARDARELLI ANGELO	2.450.630	2.450.630
182 INVESCO GLOBAL SMALL CAP EQUITY POOL Delega a: CARDARELLI ANGELO	419.245	419.245
184 INVESCO PERPETUAL Delega a: CARDARELLI ANGELO	5.104.821	5.104.821
83 COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND Delega a: CARDARELLI ANGELO	11.186	11.186
54 ENHANCED RAFI SMALL INTERNATIONAL LP Delega a: CARDARELLI ANGELO	32.252	32.252
52 FLORIDA, LLC - APERIO Delega a: CARDARELLI ANGELO	185.976	185.976
166 KAIROS INTERNATIONAL SICAV Delega a: CARDARELLI ANGELO	5.200.000	5.200.000
19 MAKALU MASTER FUND LIMITED, CO STATE STREET (CAYMAN) TRUST LIMITED Delega a: CARDARELLI ANGELO	2.037.000	2.037.000
76 MERRILL LYNCH INVESTMENT SOLUTIONS Delega a: CARDARELLI ANGELO	1.547.000	1.547.000
22 THE ANTARES EUROPEAN FUND II LIMITED Delega a: CARDARELLI ANGELO	1.846.784	1.846.784
21 THE ANTARES EUROPEAN FUND LIMITED Delega a: CARDARELLI ANGELO	4.774.470	4.774.470
20 THE ANTARES EUROPEAN FUND LP Delega a: CARDARELLI ANGELO	2.139.296	2.139.296
27 EDISON S.P.A. Delega a: VERCESI LAURA	4.681.152	4.681.152
160 MEDIOBANCA	32.599.840	32.599.840

**ASSEMBLEA ORDINARIA  
23 APRILE 2015**



Esito della votazione sul punto **4.4**

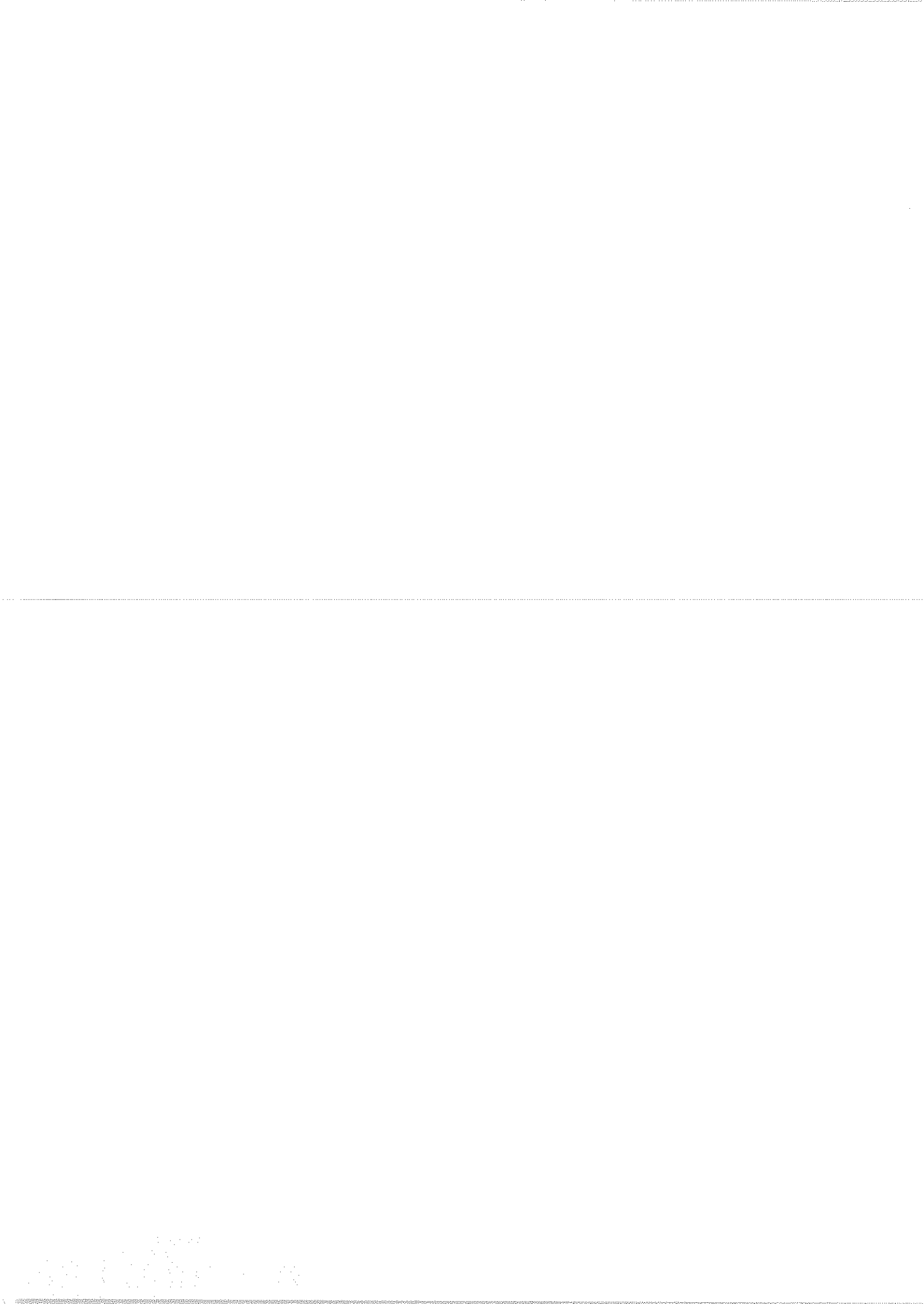
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Esonero degli amministratori da obblighi di non concorrenza di cui all'art. 2390 del codice civile.**

	Delega a: VIBALDI CRISTIANA		
171	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES N.V.	87.327.360	87.327.360
	Delega a: SPIRITO FABIO		
57	INTESA SANPAOLO S.P.A.	21.763.393	21.763.393
	Delega a: PEILA SABRINA		
176	TEN OCEANS INVESTMENT INC WINTERBOTHAM PLACE	70.000	70.000
	Delega a: DE ARMAS BURGUERA MARIA FERNANDA		
133	TOMASELLO DAVID ANTONIO	33.100	33.100
	Delega a: DE ARMAS BURGUERA MARIA FERNANDA		

**Riepilogo favorevoli**

<b>TOTALE FAVOREVOLI</b>	n°	<b>28</b> azionisti per n°	<b>279.913.193</b> Azioni
di cui			90,95% del capitale part. al voto
<b>IN PROPRIO</b>	n°	<b>1</b> azionisti per n°	<b>500</b> Azioni
			0,00% del capitale part. al voto
<b>PER DELEGA</b>	n°	<b>27</b> azionisti per n°	<b>279.912.693</b> Azioni
			90,95% del capitale part. al voto



**ASSEMBLEA ORDINARIA**  
**23 APRILE 2015**



Esito della votazione sul punto **5.1**  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Nomina dei tre Sindaci Effettivi e dei tre Sindaci Supplenti e del Presidente del Collegio Sindacale.**

**Azionisti Presenti**

In proprio	n°	8	per n°	28.047 Azioni	0,00 % del capitale sociale
Per delega	n°	101	per n°	307.669.854 Azioni	58,96 % del capitale sociale
<b>TOTALE PRESENTI</b>	<b>n°</b>	<b>109</b>	<b>per n°</b>	<b>307.697.901 Azioni</b>	<b>58,96 % del capitale sociale</b>

**Esito Votazione**

Lista 1	n°	<b>11</b>	azionisti per n°	203.155.590 Azioni	66,02% del capitale part. al voto
Lista 2	n°	<b>12</b>	azionisti per n°	37.227.494 Azioni	12,10% del capitale part. al voto
Lista 3	n°	<b>79</b>	azionisti per n°	67.070.555 Azioni	21,80% del capitale part. al voto
CONTRARI	n°	<b>3</b>	azionisti per n°	200.058 Azioni	0,07% del capitale part. al voto
ASTENUTI	n°	<b>1</b>	azionisti per n°	32.252 Azioni	0,01% del capitale part. al voto
<b>TOTALE VOTANTI</b>	<b>n°</b>	<b>106</b>	<b>azionisti per n°</b>	<b>307.685.949 Azioni</b>	<b>100,00% del capitale part. al voto</b>
<b>TOTALE NON VOTANTI</b>	<b>n°</b>	<b>3</b>	<b>azionisti per n°</b>	<b>11.952 Azioni</b>	<b>0,00% del capitale part. al voto</b>
<b>TOTALE PRESENTI</b>	<b>n°</b>	<b>109</b>	<b>azionisti per n°</b>	<b>307.697.901 Azioni</b>	

**Lista vincente : 1**

**Presenti in sala**

Azionisti in proprio	8
Delegati	15
<b>Totale televoter distribuiti</b>	<b>23</b>
<b>Totale persone fisiche</b>	<b>22</b>

**ASSEMBLEA ORDINARIA  
23 APRILE 2015**



Esito della votazione sul punto 5.1  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Nomina dei tre Sindaci Effettivi e dei tre Sindaci Supplenti e del Presidente del Collegio Sindacale.**

**Elenco Contrari**

SCHEDA NOMINATIVO AZIONISTA

	NUMERO DI AZIONI TOTALE	CON DIRITTO DI VOTO
106 DE STEFANO ADOLFO	13.956	13.956
12 MANCUSO CARLO	126	126
52 FLORIDA, LLC - APERIO Delega a: CARDARELLI ANGELO	185.976	185.976

**Riepilogo Contrari**

<b>TOTALE CONTRARI</b>	n°	<b>3 azionisti per n°</b>	<b>200.058 Azioni</b> 0,07% del capitale part. al voto
di cui			
<b>IN PROPRIO</b>	n°	<b>2 azionisti per n°</b>	<b>14.082 Azioni</b> 0,00% del capitale part. al voto
<b>PER DELEGA</b>	n°	<b>1 azionisti per n°</b>	<b>185.976 Azioni</b> 0,06% del capitale part. al voto

**ASSEMBLEA ORDINARIA  
23 APRILE 2015**



Esito della votazione sul punto 5.1  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Nomina dei tre Sindaci Effettivi e dei tre Sindaci Supplenti e del Presidente del Collegio Sindacale.**

**Elenco Astenuti**

SCHEDA NOMINATIVO AZIONISTA

NUMERO DI AZIONI  
CON DIRITTO DI  
TOTALE VOTO

54 ENHANCED RAFI SMALL INTERNATIONAL LP  
Delega a: CARDARELLI ANGELO

32.252

32.252

**Riepilogo Astenuti**

<b>TOTALE ASTENUTI</b>	n°	<b>1 azionisti per n°</b>	<b>32.252 Azioni</b> 0,01% del capitale part. al voto
di cui			
<b>IN PROPRIO</b>	n°	<b>0 azionisti per n°</b>	<b>0 Azioni</b> 0,00% del capitale part. al voto
<b>PER DELEGA</b>	n°	<b>1 azionisti per n°</b>	<b>32.252 Azioni</b> 0,01% del capitale part. al voto

**ASSEMBLEA ORDINARIA**  
**23 APRILE 2015**



Esito della votazione sul punto 5.1  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Nomina dei tre Sindaci Effettivi e dei tre Sindaci Supplenti e del Presidente del Collegio Sindacale.**

**Elenco Non Votanti**

SCHEDA NOMINATIVO AZIONISTA

	NUMERO DI AZIONI CON DIRITTO DI VOTO	
	TOTALE	
168 GUASTELLA GIUSEPPE	100	100
99 LODOLO GERMANA	11.752	11.752
101 LIGAMMARI PAOLO Delega a: MENICUCCI ERNESTO	100	100

**Riepilogo Non votanti**

<b>TOTALE NON VOTANTI</b>	n°	<b>3 azionisti per n°</b>	<b>11.952 Azioni</b>
di cui			0,00% del capitale part. al voto
<b>IN PROPRIO</b>	n°	<b>2 azionisti per n°</b>	<b>11.852 Azioni</b>
			0,00% del capitale part. al voto
<b>PER DELEGA</b>	n°	<b>1 azionisti per n°</b>	<b>100 Azioni</b>
			0,00% del capitale part. al voto



# ASSEMBLEA ORDINARIA 23 APRILE 2015



Esito della votazione sul punto 5.1  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Nomina dei tre Sindaci Effettivi e dei tre Sindaci Supplenti e del Presidente del Collegio Sindacale.**

## Elenco Voti Lista 1

SCHEDA	NOMINATIVO AZIONISTA	NUMERO DI AZIONI	
		TOTALE	CON DIRITTO DI VOTO
13	CAMPANINI GIOVANNI	1	1
26	MANNI PIA TERESA	612	612
32	MITTEL PARTECIPAZIONI STABILI SRL Delega a: MORZILLI CAROL	100	100
174	DI.VI. FINANZIARIA DI DIEGO DELLA VALLE & C. SRL Delega a: CAMBRI LUIGI	14.052.768	14.052.768
164	DIEGO DELLA VALLE & C. S.R.L. Delega a: CAMBRI LUIGI	24.172.748	24.172.748
147	PIRELLI & C. Delega a: GIAVINI MASSIMO	23.135.668	23.135.668
160	MEDIOBANCA Delega a: VIBALDI CRISTIANA	32.599.840	32.599.840
171	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES N.V. Delega a: SPIRITO FABIO	87.327.360	87.327.360
57	INTESA SANPAOLO S.P.A. Delega a: PEILA SABRINA	21.763.393	21.763.393
176	TEN OCEANS INVESTMENT INC WINTERBOTHAM PLACE Delega a: DE ARMAS BURGUERA MARIA FERNANDA	70.000	70.000
133	TOMASELLO DAVID ANTONIO Delega a: DE ARMAS BURGUERA MARIA FERNANDA	33.100	33.100

## Riepilogo Voti Lista 1

<b>TOTALE</b>	n°	<b>11 azionisti per n°</b>	<b>203.155.590 Azioni</b> 66,02% del capitale part. al voto
di cui			
<b>IN PROPRIO</b>	n°	<b>2 azionisti per n°</b>	<b>613 Azioni</b> 0,00% del capitale part. al voto
<b>PER DELEGA</b>	n°	<b>9 azionisti per n°</b>	<b>203.154.977 Azioni</b> 66,02% del capitale part. al voto

# ASSEMBLEA ORDINARIA 23 APRILE 2015



Esito della votazione sul punto 5.1  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Nomina dei tre Sindaci Effettivi e dei tre Sindaci Supplenti e del Presidente del Collegio Sindacale.**

## Elenco Voti Lista 2

SCHEDA	NOMINATIVO AZIONISTA	NUMERO DI AZIONI	
		TOTALE	CON DIRITTO DI VOTO
108	BONACASA ANTONIO DAVIDE	1.000	1.000
150	VILLA ARMANDO	500	500
63	U.T. COMMUNICATIONS SPA Delega a: VENEZIANO GIANFRANCO	24.089.643	24.089.643
9	IANNANTUONO MARIA LUISA Delega a: GRAZIANI LOREDANA	150	150
38	RIVER AND MERCANTILE DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND Delega a: CARDARELLI ANGELO	38.651	38.651
35	RIVER AND MERCANTILE UK EQUITY LONG TERM RECOVERY FUND Delega a: CARDARELLI ANGELO	900.000	900.000
42	RIVER AND MERCANTILE WORLD RECOVERY FUND Delega a: CARDARELLI ANGELO	1.428.000	1.428.000
22	THE ANTARES EUROPEAN FUND II LIMITED Delega a: CARDARELLI ANGELO	1.846.784	1.846.784
21	THE ANTARES EUROPEAN FUND LIMITED Delega a: CARDARELLI ANGELO	4.774.470	4.774.470
20	THE ANTARES EUROPEAN FUND LP Delega a: CARDARELLI ANGELO	2.139.296	2.139.296
4	ZENIT SGR SPA ZENIT MC PIANETA ITALIA Delega a: FABIANI STEFANO	525.000	525.000
169	ZENIT SICAV Delega a: FABIANI STEFANO	1.484.000	1.484.000

## Riepilogo Voti Lista 2

<b>TOTALE</b>	<b>n°</b>	<b>12 azionisti per n°</b>	<b>37.227.494 Azioni</b> 12,10% del capitale part. al voto
di cui			
<b>IN PROPRIO</b>	<b>n°</b>	<b>2 azionisti per n°</b>	<b>1.500 Azioni</b> 0,00% del capitale part. al voto
<b>PER DELEGA</b>	<b>n°</b>	<b>10 azionisti per n°</b>	<b>37.225.994 Azioni</b> 12,10% del capitale part. al voto

# ASSEMBLEA ORDINARIA

## 23 APRILE 2015



Esito della votazione sul punto **5.1**  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Nomina dei tre Sindaci Effettivi e dei tre Sindaci Supplenti e del Presidente del Collegio Sindacale.**

### Elenco Voti Lista 3

SCHEDA	NOMINATIVO AZIONISTA	NUMERO DI AZIONI	
		TOTALE	CON DIRITTO DI VOTO
56	ALLEANZA ASSICURAZIONI SPA - SGR ALL INV STABILI Delega a: DRIGO FRANCESCO	21.726	21.726
165	Generali Italia SpA Delega a: DRIGO FRANCESCO	47.208	47.208
191	INVESCO FUNDS Delega a: CARDARELLI ANGELO	1.169.327	1.169.327
186	INVESCO FUNDS SERIES 4 Delega a: CARDARELLI ANGELO	21.000.000	21.000.000
188	INVESCO FUNDS SERIES 4 Delega a: CARDARELLI ANGELO	2.450.630	2.450.630
182	INVESCO GLOBAL SMALL CAP EQUITY POOL Delega a: CARDARELLI ANGELO	419.245	419.245
184	INVESCO PERPETUAL Delega a: CARDARELLI ANGELO	5.104.821	5.104.821
178	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA - FLESSIBILE ITALIA Delega a: CARDARELLI ANGELO	1.230.000	1.230.000
180	MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA - FLESSIBILE SVILUPPO ITALIA Delega a: CARDARELLI ANGELO	1.900.000	1.900.000
17	AAI FORTRESS FUND PLC-FORTRESS MACRO REFLECTION FUND Delega a: CARDARELLI ANGELO	25.887	25.887
47	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION Delega a: CARDARELLI ANGELO	3.809	3.809
151	ANIMA SGR SPA Delega a: CARDARELLI ANGELO	250.000	250.000
36	ANIMA SGR SPA - FONDO ANIMA GEO ITALIA Delega a: CARDARELLI ANGELO	500.000	500.000
44	ANIMA SGR SPA - FONDO ANIMA STAR ITALIA ALTO POTENZIALE Delega a: CARDARELLI ANGELO	1.000.000	1.000.000
5	ARCA SGR SPA FONDO ARCA AZIONI ITALIA Delega a: CARDARELLI ANGELO	1.300.000	1.300.000
81	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B Delega a: CARDARELLI ANGELO	464	464
79	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR Delega a: CARDARELLI ANGELO	19.047	19.047
80	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR Delega a: CARDARELLI ANGELO	258.218	258.218
82	BLACKROCK MSCI WORLD SMALL CAP EQ ESG SCREENED INDEX FUND B Delega a: CARDARELLI ANGELO	7.895	7.895
48	BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN Delega a: CARDARELLI ANGELO	3.645	3.645
71	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM Delega a: CARDARELLI ANGELO	39.839	39.839
72	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM Delega a: CARDARELLI ANGELO	29.726	29.726
51	CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND	2.925	2.925

23/04/2015

# ASSEMBLEA ORDINARIA

## 23 APRILE 2015



**Esito della votazione sul punto 5.1**  
**della parte ordinaria dell'ordine del giorno**

### **Nomina dei tre Sindaci Effettivi e dei tre Sindaci Supplenti e del Presidente del Collegio Sindacale.**

152	Delega a: CARDARELLI ANGELO CHALLENGE FUNDS	477.536	477.536
94	Delega a: CARDARELLI ANGELO CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN	35.939	35.939
68	Delega a: CARDARELLI ANGELO CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	20.000	20.000
83	Delega a: CARDARELLI ANGELO COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	11.186	11.186
39	Delega a: CARDARELLI ANGELO DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EMU HEDGED EQUITY ETF	700	700
14	Delega a: CARDARELLI ANGELO FALSTAFF CAYMAN FUND LIMITED	11.510	11.510
91	Delega a: CARDARELLI ANGELO FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	27.212	27.212
96	Delega a: CARDARELLI ANGELO FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST	1.536	1.536
16	Delega a: CARDARELLI ANGELO FORTRESS MACRO MASTER FUND LP	283.965	283.965
18	Delega a: CARDARELLI ANGELO FORTRESS REDWOOD MASTER FUND LP CO THE CORPORATION TRUST CO C	105.870	105.870
15	Delega a: CARDARELLI ANGELO GAM TRADING (NO. 41) INC.	52.469	52.469
75	Delega a: CARDARELLI ANGELO GOLDMAN SACHS FUNDS	480	480
58	Delega a: CARDARELLI ANGELO HSBC AM TECHNOLOGIE (C)	1.328.500	1.328.500
78	Delega a: CARDARELLI ANGELO ISHARES DEVELOPED SMALL-CAP EX NORTH AMERICA ETF	7.953	7.953
88	Delega a: CARDARELLI ANGELO ISHARES VII PLC	223.194	223.194
166	Delega a: CARDARELLI ANGELO KAIROS INTERNATIONAL SICAV	5.200.000	5.200.000
24	Delega a: CARDARELLI ANGELO LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	7.880	7.880
19	Delega a: CARDARELLI ANGELO MAKALU MASTER FUND LIMITED, CO STATE STREET (CAYMAN) TRUST LIMITEI	2.037.000	2.037.000
76	Delega a: CARDARELLI ANGELO MERRILL LYNCH INVESTMENT SOLUTIONS	1.547.000	1.547.000
50	Delega a: CARDARELLI ANGELO MINISTER FOR FINANCE (ISIF MANAGED AND CONTROLLED BY NTMA)	1	1
86	Delega a: CARDARELLI ANGELO MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	27.535	27.535
97	Delega a: CARDARELLI ANGELO MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	9.976	9.976
90	Delega a: CARDARELLI ANGELO NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C	12.966	12.966
69	Delega a: CARDARELLI ANGELO NEPTUNE INVESTMENT FUNDS - NEPTUNE EUROPEAN OPPORTUNITIES	10.929.166	10.929.166
92	Delega a: CARDARELLI ANGELO NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	146.058	146.058

# ASSEMBLEA ORDINARIA

## 23 APRILE 2015



**Esito della votazione sul punto 5.1**  
**della parte ordinaria dell'ordine del giorno**

### **Nomina dei tre Sindaci Effettivi e dei tre Sindaci Supplenti e del Presidente del Collegio Sindacale.**

93	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST Delega a: CARDARELLI ANGELO	2.877	2.877
95	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST Delega a: CARDARELLI ANGELO	13.266	13.266
89	NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND Delega a: CARDARELLI ANGELO	9.826	9.826
67	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM Delega a: CARDARELLI ANGELO	9.488	9.488
140	PIONEER ASSET MANAGEMENT S.A. Delega a: CARDARELLI ANGELO	236.436	236.436
139	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRPA / AZIONARIO CRESCITA Delega a: CARDARELLI ANGELO	1.109.152	1.109.152
40	POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOI Delega a: CARDARELLI ANGELO	53.019	53.019
43	POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC Delega a: CARDARELLI ANGELO	29.439	29.439
157	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH Delega a: CARDARELLI ANGELO	4.853	4.853
158	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH Delega a: CARDARELLI ANGELO	1	1
53	ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC. Delega a: CARDARELLI ANGELO	8.838	8.838
167	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND Delega a: CARDARELLI ANGELO	285.281	285.281
153	SCHWAB FUNDAM INTER SMALL- COMP INDEX FD Delega a: CARDARELLI ANGELO	87.255	87.255
66	SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY ETF Delega a: CARDARELLI ANGELO	42.528	42.528
65	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF Delega a: CARDARELLI ANGELO	126.315	126.315
41	SLI GLOBAL SICAV GLOBAL FOCUSEDSTRATEGIES FUND Delega a: CARDARELLI ANGELO	47.052	47.052
84	SPDR S&P INTERNATIONAL SMALL CAP ETF Delega a: CARDARELLI ANGELO	21.314	21.314
74	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL Delega a: CARDARELLI ANGELO	176.399	176.399
85	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL Delega a: CARDARELLI ANGELO	11.988	11.988
87	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL Delega a: CARDARELLI ANGELO	82.472	82.472
73	SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING QP COMMON TRUST FUND Delega a: CARDARELLI ANGELO	5.727	5.727
70	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: CARDARELLI ANGELO	21.978	21.978
55	STICHTING DEPOSITARY APG DEVELOPED MARKETS EQUITY POOL Delega a: CARDARELLI ANGELO	399.600	399.600
49	STICHTING PENSIOENFONDS HORECA & CATERING Delega a: CARDARELLI ANGELO	13.230	13.230
77	UBS ETF Delega a: CARDARELLI ANGELO	743	743

## ASSEMBLEA ORDINARIA 23 APRILE 2015



Esito della votazione sul punto **5.1**  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

### Nomina dei tre Sindaci Effettivi e dei tre Sindaci Supplenti e del Presidente del Collegio Sindacale.

23	UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII Delega a: CARDARELLI ANGELO	33.592	33.592
155	VANGUARD FTSE ALL WORD SMALL CAP IND FUN Delega a: CARDARELLI ANGELO	52.225	52.225
156	VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC Delega a: CARDARELLI ANGELO	36.676	36.676
159	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX Delega a: CARDARELLI ANGELO	129.672	129.672
154	VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND Delega a: CARDARELLI ANGELO	48.117	48.117
27	EDISON S.P.A. Delega a: VERCESI LAURA	4.681.152	4.681.152

#### Riepilogo Voti Lista 3

<b>TOTALE</b>	n°	<b>79 azionisti per n°</b>	<b>67.070.555 Azioni</b> 21,80% del capitale part. al voto
di cui			
<b>IN PROPRIO</b>	n°	<b>0 azionisti per n°</b>	<b>0 Azioni</b> 0,00% del capitale part. al voto
<b>PER DELEGA</b>	n°	<b>79 azionisti per n°</b>	<b>67.070.555 Azioni</b> 21,80% del capitale part. al voto

**ASSEMBLEA ORDINARIA  
23 APRILE 2015**



Esito della votazione sul punto **5.2**  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Determinazione del compenso dei componenti il Collegio Sindacale.**

**Azionisti Presenti**

In proprio	n°	8	per n°	28.047 Azioni	28.047 Voti	0,01 % del capitale sociale
Per delega	n°	101	per n°	307.669.854 Azioni	307.669.854 Voti	58,96 % del capitale sociale
<b>TOTALE PRESENTI</b>	<b>n°</b>	<b>109</b>	<b>per n°</b>	<b>307.697.901 Azioni</b>	<b>307.697.901 Voti</b>	<b>58,96 % del capitale sociale</b>

**Quorum per approvazione**

n° 153.848.951 Voti favorevoli  
(Pari a 1/2 delle Azioni Presenti + 1)

**Esito Votazione**

FAVOREVOLI	n°	<b>92</b>	azionisti per n°	273.570.100 Voti	88,91% del capitale part. al voto
CONTRARI	n°	<b>1</b>	azionisti per n°	11.752 Voti	0,00% del capitale part. al voto
ASTENUTI	n°	<b>8</b>	azionisti per n°	29.148.769 Voti	9,47% del capitale part. al voto
<b>TOTALE VOTANTI</b>	<b>n°</b>	<b>101</b>	<b>azionisti per n°</b>	<b>302.730.621 Voti</b>	<b>98,39% del capitale part. al voto</b>
<b>TOTALE NON VOTANTI</b>	<b>n°</b>	<b>8</b>	<b>azionisti per n°</b>	<b>4.967.280 Voti</b>	<b>1,61% del capitale part. al voto</b>
<b>TOTALE PRESENTI</b>	<b>n°</b>	<b>109</b>	<b>azionisti per n°</b>	<b>307.697.901 Voti</b>	

**La Proposta è approvata**

**Presenti in sala**

Azionisti in proprio	8
Delegati	15
<b>Totale televoter distribuiti</b>	<b>23</b>
<b>Totale persone fisiche</b>	<b>22</b>

**ASSEMBLEA ORDINARIA  
23 APRILE 2015**



Esito della votazione sul punto 5.2  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Determinazione del compenso dei componenti il Collegio Sindacale.**

**Elenco Contrari**

SCHEDA NOMINATIVO AZIONISTA

NUMERO DI AZIONI  
CON DIRITTO DI  
TOTALE VOTO

99 LODOLO GERMANA

11.752

11.752

**Riepilogo Contrari**

<b>TOTALE CONTRARI</b>	n°	<b>1 azionisti per n°</b>	<b>11.752 Azioni</b> 0,00% del capitale part. al voto
di cui			
<b>IN PROPRIO</b>	n°	<b>1 azionisti per n°</b>	<b>11.752 Azioni</b> 0,00% del capitale part. al voto
<b>PER DELEGA</b>	n°	<b>0 azionisti per n°</b>	<b>0 Azioni</b> 0,00% del capitale part. al voto



# ASSEMBLEA ORDINARIA 23 APRILE 2015



Esito della votazione sul punto 5.2  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Determinazione del compenso dei componenti il Collegio Sindacale.**

## Elenco Astenuti

### SCHEDA NOMINATIVO AZIONISTA

	NUMERO DI AZIONI CON DIRITTO DI VOTO	
	TOTALE	VOTO
12 MANCUSO CARLO	126	126
63 U.T. COMMUNICATIONS SPA Delega a: VENEZIANO GIANFRANCO	24.089.643	24.089.643
151 ANIMA SGR SPA Delega a: CARDARELLI ANGELO	250.000	250.000
36 ANIMA SGR SPA - FONDO ANIMA GEO ITALIA Delega a: CARDARELLI ANGELO	500.000	500.000
44 ANIMA SGR SPA - FONDO ANIMA STAR ITALIA ALTO POTENZIALE Delega a: CARDARELLI ANGELO	1.000.000	1.000.000
5 ARCA SGR SPA FONDO ARCA AZIONI ITALIA Delega a: CARDARELLI ANGELO	1.300.000	1.300.000
4 ZENIT SGR SPA ZENIT MC PIANETA ITALIA Delega a: FABIANI STEFANO	525.000	525.000
169 ZENIT SICAV Delega a: FABIANI STEFANO	1.484.000	1.484.000

## Riepilogo Astenuti

<b>TOTALE ASTENUTI</b>	n°	<b>8 azionisti per n°</b>	<b>29.148.769 Azioni</b> 9,47% del capitale part. al voto
di cui			
<b>IN PROPRIO</b>	n°	<b>1 azionisti per n°</b>	<b>126 Azioni</b> 0,00% del capitale part. al voto
<b>PER DELEGA</b>	n°	<b>7 azionisti per n°</b>	<b>29.148.643 Azioni</b> 9,47% del capitale part. al voto

# ASSEMBLEA ORDINARIA

## 23 APRILE 2015



Esito della votazione sul punto **5.2**  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Determinazione del compenso dei componenti il Collegio Sindacale.**

### Elenco Non Votanti

SCHEDA NOMINATIVO AZIONISTA

	NUMERO DI AZIONI	
	TOTALE	CON DIRITTO DI VOTO
106 DE STEFANO ADOLFO	13.956	13.956
168 GUASTELLA GIUSEPPE	100	100
178 MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA - FLESSIBILE ITALIA Delega a: CARDARELLI ANGELO	1.230.000	1.230.000
180 MEDIOLANUM GESTIONE FONDI SGR SPA - FLESSIBILE SVILUPPO ITALIA Delega a: CARDARELLI ANGELO	1.900.000	1.900.000
101 LIGAMMARI PAOLO Delega a: MENICUCCI ERNESTO	100	100
152 CHALLENGE FUNDS Delega a: CARDARELLI ANGELO	477.536	477.536
140 PIONEER ASSET MANAGEMENT S.A. Delega a: CARDARELLI ANGELO	236.436	236.436
139 PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRPA / AZIONARIO CRESCITA Delega a: CARDARELLI ANGELO	1.109.152	1.109.152

### Riepilogo Non votanti

<b>TOTALE NON VOTANTI</b>	n°	<b>8 azionisti per n°</b>	<b>4.967.280 Azioni</b> 1,61% del capitale part. al voto
di cui			
<b>IN PROPRIO</b>	n°	<b>2 azionisti per n°</b>	<b>14.056 Azioni</b> 0,00% del capitale part. al voto
<b>PER DELEGA</b>	n°	<b>6 azionisti per n°</b>	<b>4.953.224 Azioni</b> 1,61% del capitale part. al voto

# ASSEMBLEA ORDINARIA

## 23 APRILE 2015



**Esito della votazione sul punto 5.2  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno  
Determinazione del compenso dei componenti il Collegio Sindacale.**

### Elenco Favorevoli

#### SCHEDA NOMINATIVO AZIONISTA

		NUMERO DI AZIONI	
		TOTALE	CON DIRITTO DI VOTO
108	BONACASA ANTONIO DAVIDE	1.000	1.000
13	CAMPANINI GIOVANNI	1	1
26	MANNI PIA TERESA	612	612
150	VILLA ARMANDO	500	500
32	MITTEL PARTECIPAZIONI STABILI SRL	100	100
	Delega a: MORZILLI CAROL		
174	DI.VI. FINANZIARIA DI DIEGO DELLA VALLE & C. SRL	14.052.768	14.052.768
	Delega a: CAMBRI LUIGI		
164	DIEGO DELLA VALLE & C. S.R.L.	24.172.748	24.172.748
	Delega a: CAMBRI LUIGI		
147	PIRELLI & C.	23.135.668	23.135.668
	Delega a: GIAVINI MASSIMO		
9	IANNANTUONO MARIA LUISA	150	150
	Delega a: GRAZIANI LOREDANA		
56	ALLEANZA ASSICURAZIONI SPA - SGR ALL INV STABILI	21.726	21.726
	Delega a: DRIGO FRANCESCO		
165	Generali Italia SpA	47.208	47.208
	Delega a: DRIGO FRANCESCO		
191	INVESCO FUNDS	1.169.327	1.169.327
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
188	INVESCO FUNDS SERIES 4	21.000.000	21.000.000
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
188	INVESCO FUNDS SERIES 4	2.450.630	2.450.630
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
182	INVESCO GLOBAL SMALL CAP EQUITY POOL	419.245	419.245
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
184	INVESCO PERPETUAL	5.104.821	5.104.821
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
17	AAI FORTRESS FUND PLC-FORTRESS MACRO REFLECTION FUND	25.887	25.887
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
47	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	3.809	3.809
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
81	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	464	464
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
79	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	19.047	19.047
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
80	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	258.218	258.218
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
82	BLACKROCK MSCI WORLD SMALL CAP EQ ESG SCREENED INDEX FUND B	7.895	7.895
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
48	BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	3.645	3.645
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
71	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	39.839	39.839
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
72	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	29.726	29.726
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		
51	CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND	2.925	2.925
	Delega a: CARDARELLI ANGELO		

# ASSEMBLEA ORDINARIA

## 23 APRILE 2015



**Esito della votazione sul punto 5.2**  
**della parte ordinaria dell'ordine del giorno**

### **Determinazione del compenso dei componenti il Collegio Sindacale.**

94	CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN Delega a: CARDARELLI ANGELO	35.939	35.939
68	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST Delega a: CARDARELLI ANGELO	20.000	20.000
83	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND Delega a: CARDARELLI ANGELO	11.186	11.186
39	DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EMU HEDGED EQUITY ETF Delega a: CARDARELLI ANGELO	700	700
54	ENHANCED RAFI SMALL INTERNATIONAL LP Delega a: CARDARELLI ANGELO	32.252	32.252
14	FALSTAFF CAYMAN FUND LIMITED Delega a: CARDARELLI ANGELO	11.510	11.510
52	FLORIDA, LLC - APERIO Delega a: CARDARELLI ANGELO	185.976	185.976
91	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST Delega a: CARDARELLI ANGELO	27.212	27.212
96	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST Delega a: CARDARELLI ANGELO	1.536	1.536
16	FORTRESS MACRO MASTER FUND LP Delega a: CARDARELLI ANGELO	283.965	283.965
18	FORTRESS REDWOOD MASTER FUND LP CO THE CORPORATION TRUST CO CORPORATION TRU. Delega a: CARDARELLI ANGELO	105.870	105.870
15	GAM TRADING (NO. 41) INC. Delega a: CARDARELLI ANGELO	52.469	52.469
75	GOLDMAN SACHS FUNDS Delega a: CARDARELLI ANGELO	480	480
58	HSBC AM TECHNOLOGIE (C) Delega a: CARDARELLI ANGELO	1.328.500	1.328.500
78	ISHARES DEVELOPED SMALL-CAP EX NORTH AMERICA ETF Delega a: CARDARELLI ANGELO	7.953	7.953
88	ISHARES VII PLC Delega a: CARDARELLI ANGELO	223.194	223.194
166	KAIROS INTERNATIONAL SICAV Delega a: CARDARELLI ANGELO	5.200.000	5.200.000
24	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED Delega a: CARDARELLI ANGELO	7.880	7.880
19	MAKALU MASTER FUND LIMITED, CO STATE STREET (CAYMAN) TRUST LIMITED Delega a: CARDARELLI ANGELO	2.037.000	2.037.000
76	MERRILL LYNCH INVESTMENT SOLUTIONS Delega a: CARDARELLI ANGELO	1.547.000	1.547.000
50	MINISTER FOR FINANCE (ISIF MANAGED AND CONTROLLED BY NTMA) Delega a: CARDARELLI ANGELO	1	1
86	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F Delega a: CARDARELLI ANGELO	27.535	27.535
97	MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO Delega a: CARDARELLI ANGELO	9.976	9.976
90	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C Delega a: CARDARELLI ANGELO	12.966	12.966
69	NEPTUNE INVESTMENT FUNDS - NEPTUNE EUROPEAN OPPORTUNITIES Delega a: CARDARELLI ANGELO	10.929.166	10.929.166
92	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST Delega a: CARDARELLI ANGELO	146.058	146.058
93	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST Delega a: CARDARELLI ANGELO	2.877	2.877

# ASSEMBLEA ORDINARIA

## 23 APRILE 2015



**Esito della votazione sul punto 5.2**  
**della parte ordinaria dell'ordine del giorno**

### **Determinazione del compenso dei componenti il Collegio Sindacale.**

95	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST Delega a: CARDARELLI ANGELO	13.266	13.266
89	NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND Delega a: CARDARELLI ANGELO	9.826	9.826
67	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM Delega a: CARDARELLI ANGELO	9.488	9.488
40	POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO Delega a: CARDARELLI ANGELO	53.019	53.019
43	POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC Delega a: CARDARELLI ANGELO	29.439	29.439
157	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH Delega a: CARDARELLI ANGELO	4.853	4.853
158	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH Delega a: CARDARELLI ANGELO	1	1
38	RIVER AND MERCANTILE DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND Delega a: CARDARELLI ANGELO	38.651	38.651
35	RIVER AND MERCANTILE UK EQUITY LONG TERM RECOVERY FUND Delega a: CARDARELLI ANGELO	900.000	900.000
42	RIVER AND MERCANTILE WORLD RECOVERY FUND Delega a: CARDARELLI ANGELO	1.428.000	1.428.000
53	ROGERSCASEY TARGET SOLUTIONS LLC. Delega a: CARDARELLI ANGELO	8.838	8.838
167	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND Delega a: CARDARELLI ANGELO	285.281	285.281
153	SCHWAB FUNDAM INTER SMALL- COMP INDEX FD Delega a: CARDARELLI ANGELO	87.255	87.255
66	SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY ETF Delega a: CARDARELLI ANGELO	42.528	42.528
65	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF Delega a: CARDARELLI ANGELO	126.315	126.315
41	SLI GLOBAL SICAV GLOBAL FOCUSEDSTRATEGIES FUND Delega a: CARDARELLI ANGELO	47.052	47.052
84	SPDR S&P INTERNATIONAL SMALL CAP ETF Delega a: CARDARELLI ANGELO	21.314	21.314
74	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL Delega a: CARDARELLI ANGELO	176.399	176.399
85	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL Delega a: CARDARELLI ANGELO	11.988	11.988
87	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL Delega a: CARDARELLI ANGELO	82.472	82.472
73	SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING QP COMMON TRUST FUND Delega a: CARDARELLI ANGELO	5.727	5.727
70	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: CARDARELLI ANGELO	21.978	21.978
55	STICHTING DEPOSITARY APG DEVELOPED MARKETS EQUITY POOL Delega a: CARDARELLI ANGELO	399.600	399.600
49	STICHTING PENSIOENFONDS HORECA & CATERING Delega a: CARDARELLI ANGELO	13.230	13.230
22	THE ANTARES EUROPEAN FUND II LIMITED Delega a: CARDARELLI ANGELO	1.846.784	1.846.784
21	THE ANTARES EUROPEAN FUND LIMITED Delega a: CARDARELLI ANGELO	4.774.470	4.774.470
20	THE ANTARES EUROPEAN FUND LP Delega a: CARDARELLI ANGELO	2.139.296	2.139.296

# ASSEMBLEA ORDINARIA

## 23 APRILE 2015



Esito della votazione sul punto **5.2**  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

### Determinazione del compenso dei componenti il Collegio Sindacale.

77	UBS ETF Delega a: CARDARELLI ANGELO	743	743
23	UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII Delega a: CARDARELLI ANGELO	33.592	33.592
155	VANGUARD FTSE ALL WORD SMALL CAP IND FUN Delega a: CARDARELLI ANGELO	52.225	52.225
156	VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC Delega a: CARDARELLI ANGELO	36.676	36.676
159	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX Delega a: CARDARELLI ANGELO	129.672	129.672
154	VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND Delega a: CARDARELLI ANGELO	48.117	48.117
27	EDISON S.P.A. Delega a: VERCESI LAURA	4.681.152	4.681.152
160	MEDIOBANCA Delega a: VIBALDI CRISTIANA	32.599.840	32.599.840
171	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES N.V. Delega a: SPIRITO FABIO	87.327.360	87.327.360
57	INTESA SANPAOLO S.P.A. Delega a: PEILA SABRINA	21.763.393	21.763.393
176	TEN OCEANS INVESTMENT INC WINTERBOTHAM PLACE Delega a: DE ARMAS BURGUERA MARIA FERNANDA	70.000	70.000
133	TOMASELLO DAVID ANTONIO Delega a: DE ARMAS BURGUERA MARIA FERNANDA	33.100	33.100

#### Riepilogo favorevoli

<b>TOTALE FAVOREVOLI</b>	n°	<b>92 azionisti per n°</b>	<b>273.570.100 Azioni</b> 88,91% del capitale part. al voto
di cui			
<b>IN PROPRIO</b>	n°	<b>4 azionisti per n°</b>	<b>2.113 Azioni</b> 0,00% del capitale part. al voto
<b>PER DELEGA</b>	n°	<b>88 azionisti per n°</b>	<b>273.567.987 Azioni</b> 88,91% del capitale part. al voto

F.to: Angelo Provasoli  
Monica De Paoli

Certifico io sottoscritta dott. Monica De Paoli, notaio residente in Milano ed iscritto presso il Collegio notarile di Milano, che la presente copia fotostatica, composta di N.182 (centottantadue) facciate, è conforme, nelle parti che vi corrispondono, all'originale documento esibitomi dalla parte e reso alla stessa, dandosi atto che le parti omesse non contraddicono quanto riportato.

Milano, via Manzoni N.14, il giorno 21 ventuno maggio 2015 duemilaquindici.

F.to: Monica De Paoli

Copia su supporto informatico conforme all'originale cartaceo, oltre l'allegato a sensi dell'articolo 22, comma 2, D. Lgs. 7 marzo 2005 n. 82, munito delle prescritte firme, in più fogli, rilasciata ad uso registro imprese.

Bollo assolto a sensi dell'autorizzazione n.3/4774/2000 del 19 luglio 2000.

Milano, 21 maggio 2015.