

## **SOGEFI S.p.A.**

Sede legale: Mantova, Via Ulisse Barbieri n. 2

Capitale sociale: euro 61.681.388,60

Numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Mantova: 00607460201

Soggetta all'attività di direzione e coordinamento di  
"CIR S.p.A. - COMPAGNIE INDUSTRIALI RIUNITE"

\* \* \* \* \*

### **VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA**

L'anno 2016 addì 27 del mese di aprile alle ore 16, in Milano, Via Palestro n. 2 ha luogo l'assemblea ordinaria della Società.

Assume la presidenza ai sensi di statuto il Presidente Dr.ssa Monica Mondardini la quale, con il consenso unanime dei presenti, chiama il Notaio Dr.ssa Francesca Gasparro a fungere da Segretario. Il Presidente informa che l'odierna assemblea è stata convocata con avviso pubblicato sul sito Internet della Società e per estratto sul quotidiano "La Repubblica" in data 16 marzo 2016 con il seguente

#### **ORDINE DEL GIORNO**

1. Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2015. Delibere relative.
2. Autorizzazione all'acquisto di azioni proprie previa revoca della precedente e correlata autorizzazione a disporne.
3. Determinazione del numero e nomina dei Componenti del Consiglio di Amministrazioni per gli esercizi 2016-2017-2018. Determinazione dei relativi compensi.
4. Relazione sulla Remunerazione.
5. Approvazione del Piano di Stock Grant per l'anno 2016.

Il Presidente comunica che alla data odierna il capitale sociale ammonta ad euro 61.681.388,60 suddiviso in n. 118.618.055 azioni ordinarie del valore nominale di euro 0,52 cadauna. La Società possiede n. 2.994.650 azioni proprie, pari al 2,52% del capitale sociale.

Chiede agli Azionisti che si trovassero eventualmente carenti di legittimazione al voto ai sensi di legge di farlo presente.

Assicura che si è proceduto alla verifica della legittimazione all'intervento e all'esercizio dei diritti di voto in capo ai partecipanti all'assemblea, che è stata effettuata la verifica della rispondenza delle deleghe, secondo quanto previsto dalla normativa vigente e comunica che sono presenti o rappre-

sentati n. 83 azionisti portatori di n. 76.915.555 azioni ordinarie corrispondenti al 64,84% delle n. 118.618.055 azioni ordinarie aventi diritto di voto.

Dichiara pertanto l'Assemblea validamente costituita in prima convocazione ai sensi di legge e di statuto ed atta a discutere e deliberare su tutti gli argomenti all'ORDINE DEL GIORNO.

Oltre al Presidente, sono presenti i Consiglieri Signori: Ing. Laurent Frederic Hebenstreit - Amministratore Delegato, Prof. Lorenzo Caprio, Avv. Roberta Di Vieto, Dr. Dario Frigerio, Giovanni Germano, Dr. Roberto Robotti, Avv. Paolo Riccardo Rocca.

Assenti giustificati i Consiglieri Signori Dr. Rodolfo De Benedetti e Rag. Emanuele Bosio.

Sono presenti tutti i Sindaci effettivi Signori: Dr. Riccardo Zingales - Presidente del Collegio Sindacale, Dr. Giuseppe Leoni e Dr.ssa Claudia Stefanoni.

Assiste alla riunione il Direttore Amministrazione, Finanza e Controllo Dr. Yann Albrand.

Per la Società di Revisione Deloitte & Touche S.p.A. sono presenti il Dr. Massimiliano Semprini e il Dr. Marco Ricci.

E' stato permesso ad esperti, analisti finanziari e giornalisti qualificati di assistere alla riunione assembleare.

Sono presenti in sala alcuni collaboratori per motivi di servizio.

Il Presidente comunica che è funzionante un sistema di registrazione dello svolgimento dell'assemblea ed un servizio di traduzione simultanea francese/italiano, al fine di agevolare i lavori assembleari e la stesura del verbale.

Informa che lo Studio Segre S.r.l., Rappresentante Designato della Società ai sensi dell'art. 135 undecies del D.Lgs 58/98, ha comunicato di non aver ricevuto alcuna delega.

In conformità alle prescrizioni di cui alla delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, informa che:

- l'elenco nominativo dei partecipanti all'Assemblea verrà inserito quale allegato "A" al verbale per farne parte integrante e sostanziale e conterrà tutte le informazioni richieste dalla normativa anche regolamentare vigente; in particolare dallo stesso potranno essere desunti i dati concernenti l'Azionista e l'eventuale soggetto da questo delegato a partecipare ai lavori, con il numero delle azioni per le quali è stata effettuata la comunicazione dell'intermediario ai sensi dell'art. 83 sexies del T.U.F., nonché i partecipanti in qualità di creditori pignorativi od usufruttuari. Dal medesimo elenco potranno essere desunti coloro che esprimeranno voto contrario, si asterranno o si saranno allontanati prima di ogni singola votazione. A tale fine, per poter favorire una corretta verbalizzazione, prega coloro che dovessero assentarsi di volerlo far constare all'uscita della sala;

- poiché SOGEFI S.p.A. rientra nella categoria delle PMI come definita dall'art. 1 del T.U.F., si riportano nel seguito solo le partecipazioni che superano il 5% del diritto di voto;

- l'Azionista che partecipa direttamente ed indirettamente al capitale di SOGEFI S.p.A. con percentuale di possesso superiore al 5% del capitale sociale sottoscritto rappresentato da azioni con diritto di voto, secondo le risultanze del Libro Soci e sulla base delle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120, secondo comma, del D.Lgs n. 58/98 nonché di altre informazioni disponibili presso la Società alla data del 26 aprile 2016, con le relative percentuali di possesso è il seguente:

<i>Nominativo</i>	<i>n° azioni</i>	<i>percentuale di possesso</i>
1) F.lli De Benedetti S.p.A. indirettamente tramite CIR S.p.A.	66.458.988	56,03

- gli Azionisti iscritti al libro soci al 20 aprile 2016, ivi inclusi quelli aderenti al sistema di deposito accentrato presso Monte Titoli S.p.A., sono n. 3.625;

- i dati dei partecipanti all'assemblea vengono raccolti e trattati dalla Società nel rispetto dei disposti del Decreto Legislativo n. 196/2003;

- le ore ed i corrispettivi fatturati dalla Società di Revisione Deloitte & Touche S.p.A. per la revisione del Bilancio d'esercizio e del Bilancio Consolidato 2015 sono i seguenti:

	<i>ORE IMPIEGATE</i>	<i>ONORARI (in Euro)</i>
BILANCIO D'ESERCIZIO	280	21.712
BILANCIO CONSOLIDATO	918	90.544
SEMESTRALE	242	17.370
CONTROLLI CONTINUATIVI	80	7.058
<i>TOTALE</i>	1.520	136.684;

- nel fascicolo di bilancio consegnato, insieme alla Relazione e al bilancio della Società, vi è il Bilancio Consolidato di Gruppo dell'esercizio 2015 che, pur non essendo oggetto di discussione e di approvazione da parte dell'assemblea, fornisce una più ampia e significativa informativa agli Azionisti;

- è stato messo a disposizione dei presenti un fascicolo denominato "Assemblea Ordinaria degli Azionisti" contenente:

- 1) il testo delle Relazioni e delle proposte di delibera del Consiglio di Amministrazione relativamente ai punti all'ordine del giorno;
- 2) il testo della "Relazione annuale sul sistema di Corporate Governance e sull'adesione al Codice di Autodisciplina delle Società quotate".

Passando alla trattazione degli argomenti all'ordine del giorno, poiché di ogni punto all'ordine del giorno la relativa documentazione è stata messa a disposizione del pubblico nei termini di legge, il Presidente, con il consenso unanime degli intervenuti, ne omette la lettura.

Passando alla trattazione del **primo punto all'ordine del giorno**, il **Presidente** passa la parola all'**Amministratore Delegato Ing. Hebenstreit**, il quale, con l'ausilio di alcune diapositive, allegate al presente verbale sotto la lettera "**B**", illustra l'andamento della Società nel corso del 2015; i ricavi si sono incrementati dell'11,1% rispetto all'esercizio precedente ed il settore maggiormente in crescita è risultato quello della Filtrazione.

Fornisce successivamente i dati relativi ai principali clienti ed alla distribuzione geografica dei ricavi che, fatta eccezione per il Sud America dove si è registrato un calo del -3,8%, sono incrementati sia in Europa che in America del Nord ed in modo particolarmente significativo in Asia dove si è conseguita una crescita del 34,4% rispetto al 2014.

Illustra, quindi, i dati Ebitda ed Ebit, entrambi in aumento ed il risultato netto che ha registrato un calo da 3,6 milioni di Euro nel 2014 a 1,1 milione di Euro nel 2015.

L'indebitamento netto è risultato in aumento rispetto all'esercizio precedente ed il Free cash flow è passato da 3,8 milioni di Euro a -24,8 milioni di Euro a seguito del pagamento in via provvisoria a due clienti.

Passa, infine, ad esporre i dati relativi ai ricavi delle singole Business Unit e fornisce il dato complessivo degli investimenti immateriali e materiali.

Il **Presidente**, al termine dell'esposizione, ricorda che la proposta di destinazione del Risultato dell'esercizio è riportata a pagina 31 del fascicolo di bilancio e prevede di coprire interamente la perdita netta dell'esercizio pari ad euro 6.781.187,01 mediante utilizzo della disponibilità esistente sotto la voce "Utili portati a nuovo".

Comunica che il Consiglio di Amministrazione ha proposto di non deliberare la distribuzione di un dividendo.

Passa quindi la parola al **Presidente del Collegio Sindacale** il quale con il consenso unanime dell'assemblea, omette la lettura della Relazione del Collegio riportata alle pagine 173 e seguenti del fascicolo di bilancio e comunica che l'attività di vigilanza nel corso del 2015 è stata regolarmente svolta e si è conclusa con parere favorevole del Collegio Sindacale.

Prima dell'apertura della discussione sul punto all'ordine del giorno in trattazione, il **Presidente** informa che l'azionista Marco Bava ha fatto pervenire un elenco di 75 domande e che le domande e le relative risposte sono state messe a disposizione di chi fosse interessato all'ingresso della sala e vengono allegate al verbale della presente riunione (Allegato "**C**").

**Il Presidente** apre quindi la discussione.

L'azionista **Gianpietro Dell'Orto** pone alcuni quesiti: vorrebbe alcuni chiarimenti in ordine allo stato attuale della situazione dei reclami e chiede quali siano le previsioni del Consiglio di Amministrazione relativamente alla conclusione dei procedimenti giudiziari pendenti; chiede, inoltre, quali iniziative siano state adottate dalla Società per evitare ulteriori reclami in futuro, avendo accolto con favore la decisione di non procedere ad ulteriori accantonamenti in relazione a tali problematiche; domanda, infine, quale sia la programmazione per il prossimo triennio stante il risultato netto deludente del 2015.

Chiede la parola anche il Sig. **Bruno Maugeri** quale delegato di alcuni soci, il quale afferma che pur seguendo la Società da molti anni, non aveva mai assistito a risultati negativi come quelli dell'ultimo biennio; chiede chiarimenti all'Amministratore Delegato circa il pagamento di provvisori per 18 milioni di Euro nel 2015 ed in ordine alla situazione degli stabilimenti in Sud America; dopo aver evidenziato l'andamento negativo del titolo in Borsa, sceso ai minimi storici, domanda, infine, quali siano le previsioni per il futuro, anche in considerazione dell'intervenuto ed apprezzabile rinnovamento del management.

Il **Presidente** rinvia alla Relazione al Bilancio ed in particolare alla Nota Integrativa, per quanto riguarda lo stato attuale dei claims, nella quale vengono illustrate in maniera esaustiva le valutazioni svolte dalla Società; passa quindi la parola all'Amministratore Delegato per aggiornare l'assemblea circa lo stato dei reclami e le iniziative assunte in proposito dalla Società. **L'Ing. Hebenstreit** ricorda che al fine di prevenire ulteriori reclami in futuro, dallo scorso mese di novembre e con cadenza mensile, è stato avviato un piano di miglioramento della qualità in tutti settori e si può senz'altro ritenere che la Società abbia adottato un piano organico ed all'altezza del problema in questione.

Riprende la parola il **Presidente** ed afferma che il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto opportuno procedere nel corso del 2015 all'accantonamento di 11,8 milioni di Euro a seguito della disamina sui rischi dei claims in corso svolta dalla Direzione Finance e dall'Internal Audit, con il supporto degli Advisors legali.

Interviene nuovamente l'**Amministratore Delegato**, il quale spiega che il pagamento di 18 milioni di Euro nel corso del 2015 e precisamente di 8 milioni di Euro nel primo trimestre e di 10 milioni di Euro nel secondo trimestre, si è reso necessario a fronte dei negoziati con due clienti; circa il tema degli accantonamenti, aggiunge che gli stessi sono soggetti a continue valutazioni di adeguatezza e che sulla base delle previsioni svolte nel bimestre marzo / aprile non è emersa la necessità di un loro incremento.

Per quanto concerne la situazione in Sud America, il **Presidente** afferma che la Società ha sempre monitorato la situazione macroeconomica del mercato e nel momento in cui è entrato in crisi ha assunto iniziative per fronteggiarla. La difficile situazione in Brasile ha penalizzato l'intero risultato

dell'esercizio 2015: alla crisi generale in cui versa il Paese si sono sommati ulteriori problematiche quali gli ingenti investimenti sostenuti per il cambiamento della sede e del sito produttivo e margini particolarmente compressi. Anche se il problema è circoscritto al settore dei filtri, è difficilmente ipotizzabile un cambio radicale nel corso 2016.

Sempre il **Presidente**, infine, informa l'Assemblea che entro la fine del primo semestre verrà definito il nuovo piano triennale.

Nessun altro domandando la parola, comunica che non vi sono variazioni nelle presenze e mette in votazione per alzata di mano:

- il Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2015
- la proposta di destinazione del risultato dell'esercizio

La proposta di approvare il bilancio al 31 dicembre 2015 messa in votazione, dopo prova e controprova, risulta approvata a maggioranza con complessive n. 168.947 astensioni e precisamente con l'astensione di alcuni Fondi rappresentati da Patrizia Marin per n. 156.267 azioni e di alcuni azionisti in persona di Bruno Maugeri per n. 12.680 azioni, senza voti contrari, come specificato nell'allegato elenco ed avendo votato a favore tutti gli altri.

La proposta di destinazione del risultato dell'esercizio messa in votazione, dopo prova e controprova, risulta approvata a maggioranza con complessive n. 218.309 astensioni e precisamente con l'astensione di alcuni Fondi rappresentati da Patrizia Marin per n. 156.267 azioni e di Gianpietro Dell'Orto con n. 62.042 azioni, senza voti contrari, come specificato nell'allegato elenco ed avendo votato a favore tutti gli altri.

Passando alla trattazione del **secondo punto all'ordine del giorno**, il Presidente precisa che alle pagg. 3 e seguenti del fascicolo "*Assemblea Ordinaria degli Azionisti*" sono riportate la Relazione del Consiglio e la proposta di delibera conforme a quella conferita dall'assemblea il 20 aprile 2015.

La nuova autorizzazione viene richiesta per un periodo di diciotto mesi, per l'acquisto di massime n. 10.000.000 di azioni proprie nonché per disporre delle stesse, anche a titolo gratuito, in esecuzione di specifici piani di compensi basati su azioni della Società.

Sottopone quindi all'approvazione dell'assemblea il seguente testo di deliberazione:

"L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di SOGEFI S.p.A.:

- preso atto delle proposte del Consiglio di Amministrazione;
- preso atto del parere favorevole del Collegio Sindacale;
- avendo presenti le disposizioni degli artt. 2357 e seguenti del Codice Civile e dell'art. 132 del D.Lgs. n. 58/98,

delibera

1) di revocare, per la parte non utilizzata e per il periodo intercorrente dal giorno successivo alla presente Assemblea fino alla sua naturale scadenza, la delibera di autorizzazione all'acquisto di azioni proprie assunta dall'Assemblea Ordinaria del 20 aprile 2015 e, conseguentemente, la correlata autorizzazione a disporre;

2) di autorizzare ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357 del Codice Civile, a far tempo dal giorno successivo la presente Assemblea e per un periodo di diciotto mesi, l'acquisto di azioni SOGEFI S.p.A. come segue:

- potranno essere acquistate massime n. 10.000.000 di azioni del valore nominale complessivo di euro 5.200.000, tenuto conto che, includendo nel conteggio le azioni proprie già possedute anche tramite controllate, il valore nominale delle azioni acquistate non potrà in alcun caso eccedere la quinta parte del capitale sociale di SOGEFI S.p.A.; la Società incrementerà l'attuale riserva indisponibile, denominata "Riserva per azioni proprie in portafoglio", dell'importo delle azioni proprie acquistate, mediante prelievo di un corrispondente importo dalle riserve disponibili quali risultano a seguito dell'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2015.

Il corrispettivo unitario di ogni singolo acquisto di azioni sarà non superiore del 10% e non inferiore al 10% del prezzo di riferimento registrato dalle azioni della Società nella seduta di Borsa precedente ogni singola operazione;

- l'acquisto dovrà avvenire sul mercato, secondo modalità tali da assicurare parità di trattamento tra gli Azionisti, in conformità a quanto prescritto dall'art. 132 del Decreto Legislativo n. 58/98 e dalle disposizioni di legge o di regolamento vigenti al momento dell'operazione e precisamente:

a) per il tramite di offerta pubblica di acquisto o di scambio;

b) sui mercati regolamentati secondo modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione dei mercati stessi, che non consentono l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita;

3) di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357-ter del Codice Civile, il Consiglio di Amministrazione e per esso il Presidente e l'Amministratore Delegato, disgiuntamente tra loro e con facoltà di sub-delega, ad effettuare, sempre nei limiti previsti dalla legge, operazioni successive di acquisto e di alienazione nonché a disporre, senza limiti o vincoli di tempo, delle azioni proprie acquistate per la vendita - anche prima di aver completato gli acquisti come sopra autorizzati - in una o più volte, tramite intermediari autorizzati, a prezzi non inferiori all'ultimo prezzo di acquisto o di carico o al valore corrente di Borsa, con la specifica eccezione per gli amministratori della Società, i dipendenti ed i collaboratori a progetto della Società e/o di sue controllate a cui le azioni potranno essere cedute o assegnate anche a titolo gratuito, nel rispetto dei limiti di legge, in esecuzione di specifici piani di compensi basati su azioni della Società;

4) di autorizzare altresì il Consiglio di Amministrazione, e per esso il Presidente, con facoltà di subdelega, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357-ter del Codice Civile, a disporre - senza limiti o vincoli di tempo - delle azioni proprie acquistate, in una o più volte, quale corrispettivo in permuta di partecipazioni nonché per la vendita mediante offerta al pubblico e/o agli Azionisti, anche attraverso il collocamento di buoni di acquisto (cosiddetti warrant) e di ricevute di deposito rappresentative di azioni (American Depositary Receipt e titoli similari);

5) di stabilire che, in caso di alienazione delle azioni proprie, la riserva indisponibile costituita ai sensi dell'art. 2357-ter, terzo comma, del Codice Civile, "Riserva per azioni proprie in portafoglio", riconfluisca per un importo pari alle azioni alienate nelle riserve disponibili.”

**Il Presidente** apre quindi la discussione.

Nessun domandando la parola, comunica che non vi sono variazioni nelle presenze e mette quindi in votazione per alzata di mano la sopra riportata proposta che, dopo prova e controprova, risulta approvata a maggioranza con il voto contrario di alcuni Fondi in persona di Patrizia Marin per complessive n. 61.496 azioni, senza astensioni, come specificato nell'allegato elenco ed avendo votato a favore tutti gli altri.

Passando alla trattazione del **terzo punto all'ordine del giorno**, il Presidente precisa che alle pagg. 7 e seguenti del fascicolo "*Assemblea Ordinaria degli Azionisti*" sono riportate la Relazione del Consiglio di Amministrazione e le proposte di delibera.

L'Azionista CIR S.p.A. ha proposto che il numero dei Consiglieri venga fissato in n. 9.

Sottopone quindi all'approvazione dell'assemblea i seguenti testi di deliberazione:

**1) relativamente alla determinazione del numero dei componenti:**

“L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di SOGEFI S.p.A.:

- preso atto della relazione del Consiglio di Amministrazione,
- preso atto della proposta dell'azionista CIR S.p.A.,
- avuto a mente i disposti di legge e di statuto,

delibera

- di stabilire in n. 9 i componenti il Consiglio di Amministrazione per gli esercizi 2016-2017-2018 e cioè fino all'Assemblea che discuterà il Bilancio chiuso al 31 dicembre 2018;
- di consentire ai nominati Amministratori di assumere altri incarichi, ai sensi dell'art. 2390 del Codice Civile.”

**2) Relativamente al compenso degli Amministratori:**

“L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di SOGEFI S.p.A.:

- preso atto della relazione del Consiglio di Amministrazione,
- preso atto della proposta dell'azionista CIR S.p.A.,



- avuto a mente i disposti di legge e di statuto

delibera

- di attribuire a ciascun componente il Consiglio di Amministrazione un compenso di euro 20.000 annuo pro rata temporis, ai sensi dell'art. 2389, comma 1, del Codice Civile.”

Comunica che, ai sensi dell'art. 17 dello statuto sociale, solo l'azionista di maggioranza CIR S.p.A. titolare di n. 66.458.988 azioni ordinarie SOGEFI, corrispondente al 56,03% del capitale sociale con diritto di voto ha presentato una lista di candidati per l'elezione del Consiglio di Amministrazione per gli esercizi 2016-2017-2018.

I nominativi dei candidati indicati nella lista sono:

1. Dr.ssa Patrizia CANZIANI
2. Dott. Rodolfo DE BENEDETTI
3. Avv. Roberta DI VIETO
4. Sig. Giovanni GERMANO
5. Ing. Laurent Frédéric HEBENSTREIT
6. Ing. Mauro MELIS
7. Dr.ssa Monica MONDARDINI
8. Avv. Raffaella PALLAVICINI
9. Avv. Paolo Riccardo ROCCA

Comunica altresì che i candidati:

- hanno accettato la candidatura;
- hanno attestato l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità previste dalla legge, nonché il possesso dei requisiti di onorabilità e professionalità prescritti dalla legge e dai regolamenti vigenti;
- hanno fornito l'elenco degli incarichi di amministrazione e controllo da essi ricoperti presso altre società;
- hanno inviato i loro curriculum vitae;
- hanno dichiarato di non esercitare attività in concorrenza con la Società.

Tali documenti sono stati pubblicati sul sito Internet della Società a termini di legge e sono agli atti della Società a disposizione di coloro che volessero prenderne visione.

Informa che i seguenti candidati:

1. Dr.ssa Patrizia CANZIANI
2. Avv. Roberta DI VIETO
3. Sig. Giovanni GERMANO
4. Ing. Mauro MELIS

5. Avv. Paolo Riccardo ROCCA

hanno dichiarato di essere in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti dalle norme vigenti e dal sistema di Corporate Governance adottato dalla Società.

**Il Presidente** apre quindi la discussione.

Nessun domandando la parola, comunica che non vi sono variazioni nelle presenze e mette quindi in votazione per alzata di mano la proposta di determinare in 9 il numero dei componenti il Consiglio che, dopo prova e controprova, risulta approvata a maggioranza avendo votato contro alcuni Fondi in persona di Patrizia Marin per complessive n. 3.852 azioni, con complessive n. 8.771.759 astensioni e precisamente con l'astensione di alcuni Fondi rappresentati da Patrizia Marin per n. 8.709.717 azioni e di Gianpietro Dell'Orto con n. 62.042 azioni, come specificato nell'allegato elenco, ed avendo votato a favore tutti gli altri.

Mette quindi in votazione per alzata di mano la proposta di delibera relativa al compenso degli Amministratori che, dopo prova e controprova, risulta approvata a maggioranza avendo votato contro alcuni Fondi in persona di Patrizia Marin per complessive n. 3.852 azioni, con complessive n. 8.771.759 astensioni e precisamente con l'astensione di alcuni Fondi rappresentati da Patrizia Marin per n. 8.709.717 azioni e di Gianpietro Dell'Orto con n. 62.042 azioni, come specificato nell'allegato elenco, ed avendo votato a favore tutti gli altri.

Mette infine in votazione per alzata di mano l'unica lista presentata che, dopo prova e controprova, risulta approvata a maggioranza avendo votato contro alcuni Fondi in persona di Patrizia Marin per complessive n. 62.642 azioni, essendosi astenuto Gianpietro Dell'Orto con n. 62.042 azioni, come specificato nell'allegato elenco, ed avendo votato a favore tutti gli altri.

Dà quindi atto che l'assemblea ha nominato Consiglieri i Signori:

- |                                      |              |
|--------------------------------------|--------------|
| 1. Dr.ssa Patrizia CANZIANI          | Indipendente |
| 2. Dr. Rodolfo DE BENEDETTI          |              |
| 3. Avv. Roberta DI VIETO             | Indipendente |
| 4. Sig. Giovanni GERMANO             | Indipendente |
| 5. Ing. Laurent Frédéric HEBENSTREIT |              |
| 6. Ing. Mauro MELIS                  | Indipendente |
| 7. Dr.ssa Monica MONDARDINI          |              |
| 8. Avv. Raffaella PALLAVICINI        |              |
| 9. Avv. Paolo Riccardo ROCCA         | Indipendente |

Passando alla trattazione del **quarto punto all'ordine del giorno**, il Presidente comunica che l'Assemblea degli Azionisti è chiamata, ai sensi dell'art. 123-ter del T.U.F., ad esprimersi, con voto non vincolante, sulla prima sezione della Relazione sulla Remunerazione che ha lo scopo di fornire

all'Assemblea le informazioni relative alla politica della Società in materia di remunerazione dei Componenti del Consiglio di Amministrazione e dei Dirigenti con responsabilità strategiche, con riferimento all'esercizio 2016, nonché alle procedure per l'adozione e l'attuazione di tale politica.

Sottopone quindi all'approvazione dell'assemblea il seguente testo di deliberazione contenuto alla pag. 38 del fascicolo denominato "*Assemblea Ordinaria degli azionisti*":

"L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Sogefi S.p.A.,

- visti i disposti della vigente normativa;

- dato atto che la Relazione sulla Remunerazione è stata depositata e resa disponibile entro i termini di legge

#### DELIBERA

favorevolmente, sul contenuto della Sezione I della Relazione sulla Remunerazione approvata dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 29 febbraio 2016."

**Il Presidente** apre quindi la discussione.

Nessuno domandando la parola, comunica che al momento non vi sono variazioni nelle presenze e mette in votazione per alzata di mano la sopra riportata proposta che, dopo prova e controprova, risulta approvata a maggioranza, con il voto contrario di alcuni Fondi in persona di Patrizia Marin per complessive n. 9.763.395 azioni, senza astensioni, come specificato nell'allegato elenco ed avendo votato a favore tutti gli altri.

Passando alla trattazione del **quinto punto all'ordine del giorno** il Presidente informa i presenti che il Piano di Stock Grant 2016 che il Consiglio sottopone alla approvazione dell'assemblea consiste nell'attribuzione gratuita ai beneficiari di diritti condizionati (denominati "*Units*"), non trasferibili a terzi o ad altri beneficiari, ciascuno dei quali attribuirà il diritto di ricevere in assegnazione a titolo gratuito n. 1 azione della Società.

Il numero massimo di azioni che potranno formare oggetto di *Stock Grant* è pari a complessive n. 750.000 azioni che verranno messe a disposizione utilizzando esclusivamente azioni proprie detenute dalla Società.

Dà quindi lettura della proposta di delibera riportata alla pagina 39 del fascicolo denominato "*Assemblea Ordinaria degli Azionisti*":

"L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Sogefi S.p.A., preso atto della proposta del Consiglio di Amministrazione,

#### DELIBERA

1) di approvare il Piano di Stock Grant 2016 destinato a dipendenti della Società e di società controllate mediante attribuzione di massime n. 750.000 Units, ciascuna delle quali attribuirà ai benefi-

ciari il diritto di ricevere in assegnazione a titolo gratuito n. 1 azione della Società, il tutto come illustrato nel Documento Informativo redatto ai sensi del D. Lgs n. 58/98;

2) di conferire al Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere per dare esecuzione al Piano e, in particolare, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo per:

a) identificare i beneficiari e definire il numero dei diritti ("Units") da attribuire a ciascuno di essi nel rispetto del numero massimo approvato dall'Assemblea;

b) redigere ed approvare il Regolamento del Piano e compiere ogni adempimento, formalità, comunicazione (inclusi quelli previsti dalla normativa tempo per tempo applicabile con riferimento al Piano) che siano necessari o opportuni ai fini della gestione e/o attuazione e amministrazione del Piano, nel rispetto dei termini e delle condizioni descritti nel Documento Informativo;

il tutto con facoltà di delegare, in tutto o in parte, i summenzionati poteri ad uno o più dei suoi membri."

**Il Presidente** apre quindi la discussione.

Nessuno domandando la parola, comunica che al momento non vi sono variazioni nelle presenze e mette in votazione per alzata di mano la sopra riportata proposta che, dopo prova e controprova, risulta approvata a maggioranza, con il voto contrario di alcuni Fondi in persona di Patrizia Marin per complessive n. 9.840.042 azioni, senza astensioni, come specificato nell'allegato elenco ed avendo votato a favore tutti gli altri.

**Il Presidente** prima di chiudere l'assemblea passa nuovamente la parola **all'Amministratore Delegato** il quale, con l'ausilio di alcune diapositive, allegate al presente verbale sotto la lettera "D", illustra sinteticamente i dati relativi al primo trimestre ed approvati dal Consiglio di Amministrazione tenutosi prima dell'assemblea.

I ricavi del primo trimestre registrano un aumento complessivo del 4,7%, a pari cambi del 10,5%, rispetto allo scorso esercizio, grazie alle vendite costanti in Europa ed una forte crescita in Nord America ed Asia pur con un andamento differenziato per Business Unit.

Rispetto al corrispondente dato per il 2015 l'Ebitda è sostanzialmente stabile e l'Ebit risulta in calo. L'indebitamento netto è migliorato di 5 milioni di Euro rispetto al 2015 ed il Free cash flow è passato da -28,9 milioni di Euro nel primo trimestre 2015 a -0,2 milioni di Euro nel primo trimestre 2016. Dopodiché, null'altro essendovi da deliberare il Presidente ringrazia gli intervenuti e dichiara chiusa l'assemblea alle ore 17,00.

IL PRESIDENTE

(Dr.ssa Monica Mondardini)

IL SEGRETARIO

(Dr.ssa Francesca Gasparro)



1° punto		2° punto		3° punto		4° punto	5° punto	N.		Nome		Capitale sociale-n.az.		Totale		N° azioni di cui alla comunicazione ex art. 83-sexies TUF	
1ª votaz.	2ª votaz.	1ª votaz.	2ª votaz.	1ª votaz.	2ª votaz.	3ª votaz.		Azionista	Progressivo	N.	Nome	Delegato	In proprio	Per delega	Totale	%	%
F	F	F	F	F	F	F	F	1	1	1	CIR S.p.A.	Flavia Torriglia		65.800.588	65.800.588	55,47	65.800.588
F	F	F	F	F	F	F	F	1	1	1	CIR S.p.A.	Flavia Torriglia		658.400	658.400	56,03	658.400
F	F	C	A	A	C	C	C	1	2	2	1199 SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND	Patrizia Marin	54.472		66.513.460	56,07	54.472
F	F	F	A	A	F	C	C	1	3	3	ARIZONA STATE RETIREMENT SYSTEM	Patrizia Marin	31.286		66.544.746	56,10	31.286
F	F	F	A	A	F	C	C	1	4	4	BGI MSCIEAFE SMALL CAP. EQUITY INDEX FUND B	Patrizia Marin	10		66.544.756	56,10	10
F	F	F	A	A	F	C	C	1	5	5	BLACKROCK AM.SCH. AG.OBO BIFS WRLD.EX SW.SMALL CAP.EQ.IND.F.	Patrizia Marin	5.340		66.550.096	56,10	5.340
F	F	F	A	A	F	C	C	1	6	6	BLACKROCK INST. TRUST CO. NA. INV.FUNDS FOR EMPL.BENEFIT TR.	Patrizia Marin	19.149		66.569.245	56,12	19.149
F	F	F	A	A	F	C	C	1	6	6	BLACKROCK INST. TRUST CO. NA. INV.FUNDS FOR EMPL.BENEFIT TR.	Patrizia Marin	31.458		66.600.703	56,15	31.458
F	F	F	F	F	F	F	C	1	7	7	BLUE SKY GROUP	Patrizia Marin	20.859		66.621.562	56,16	20.859
F	F	F	A	A	F	F	C	1	8	8	BOGLE INVESTMENT FUND LP.	Patrizia Marin	10.228		66.631.790	56,17	10.228
F	F	F	A	A	F	F	C	1	9	9	BOGLE OFFSHORE INVESTMENT FUND LTD.	Patrizia Marin	14.633		66.646.423	56,19	14.633
F	F	F	A	A	F	F	C	1	10	10	BOGLE OFFSHORE OPPORTUNITY FUND LTD.	Patrizia Marin	38.380		66.684.803	56,22	38.380
F	F	F	A	A	F	F	C	1	11	11	BOGLE OPPORTUNITY FUND II SRI LP.	Patrizia Marin	8.575		66.693.378	56,23	8.575
F	F	F	A	A	F	F	C	1	12	12	BOGLE WORLD OFFSHORE FUND LTD.CO CITI HEDGE FUND SERV. LTD.	Patrizia Marin	16.409		66.709.787	56,24	16.409
F	F	F	F	F	F	C	C	1	13	13	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	Patrizia Marin	1.146		66.710.933	56,24	1.146
F	F	F	A	A	F	F	F	1	14	14	CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN.	Patrizia Marin	5.151		66.716.084	56,24	5.151
F	F	F	A	A	F	C	C	1	15	15	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	Patrizia Marin	430		66.716.514	56,24	430
F	F	F	A	A	F	C	C	1	15	15	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	Patrizia Marin	5.969		66.722.483	56,25	5.969
A	A	F	A	A	F	C	C	1	15	15	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	Patrizia Marin	46.385		66.769.878	56,29	46.385
A	A	F	A	A	F	C	C	1	15	15	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	Patrizia Marin	43.895		66.812.773	56,33	43.895
A	A	F	A	A	F	C	C	1	15	15	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	Patrizia Marin	65.977		66.878.750	56,38	65.977
F	F	F	F	F	F	F	F	1	16	16	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	Patrizia Marin	40.142		66.918.892	56,42	40.142

Capitale sociale-n.az.										118.618.055		%							
Totale azioni										76.803.513		64,84							
Nome										Numero azioni									
Azionista										Delegato		In proprio		Per delega		Totale		%	
1° punto	2° punto	3° punto		4° punto	5° punto	Azionista		Progressivo	N	N									
1° VOZ.	2° VOZ.	1° VOZ.	2° VOZ.	3° VOZ.															
F	F	F	A	A	F	F	C	1	17	COMPASS OFFSHORE SAV II PCC LIMITED	Patrizia Marin	2.135	66.921.027	59,42	2.135	66.921.027	59,42	2.135	
F	F	F	A	A	F	F	C	1	18	COMPASS SAV II LLC.	Patrizia Marin	2.856	66.923.883	56,42	2.856	66.923.883	56,42	2.856	
F	F	F	A	A	F	F	C	1	19	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	Patrizia Marin	494	66.924.377	56,42	494	66.924.377	56,42	494	
F	F	F	A	A	F	F	C	1	20	DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EMU HEDGED EQUITY ETF.	Patrizia Marin	2.891	66.927.268	56,42	2.891	66.927.268	56,42	2.891	
F	F	F	A	A	F	F	C	1	21	EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST	Patrizia Marin	32.859	66.960.127	56,45	32.859	66.960.127	56,45	32.859	
F	F	F	A	A	F	F	C	1	22	FIDELITY FUNDS SICAV	Patrizia Marin	3.269.474	70.229.601	59,21	3.269.474	70.229.601	59,21	3.269.474	
F	F	F	F	F	F	F	C	1	23	FOUNDRY FUND LP CO CITCO FUND SVCS CAYMAN ISLANDS	Patrizia Marin	27.605	70.257.206	59,23	27.605	70.257.206	59,23	27.605	
F	F	F	F	F	F	F	C	1	24	GOVERNMENT OF NORWAY	Patrizia Marin	365.592	70.622.798	59,54	365.592	70.622.798	59,54	365.592	
F	F	F	F	F	F	F	C	1	25	GOVERNMENT OF THE PROVINCE OF ALBERTA	Patrizia Marin	74.200	70.696.998	59,60	74.200	70.696.998	59,60	74.200	
F	F	F	A	A	F	F	C	1	26	HIGHCLERE INTERNATIONAL INV. INT. SMALLER COMPANIES F.	Patrizia Marin	3.656.035	74.353.033	62,68	3.656.035	74.353.033	62,68	3.656.035	
F	F	F	A	A	F	F	C	1	27	HIGHMARK LIMITED - HIGHMARK LONGSHORT EQUITY 1	Patrizia Marin	11.036	74.364.069	62,69	11.036	74.364.069	62,69	11.036	
F	F	F	F	F	F	F	C	1	28	ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT	Patrizia Marin	260.100	74.624.169	62,91	260.100	74.624.169	62,91	260.100	
F	F	F	A	A	F	F	C	1	29	ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP. ETF	Patrizia Marin	368.804	74.982.973	63,21	368.804	74.982.973	63,21	368.804	
F	F	F	A	A	F	F	C	1	30	ISHARES VII PLC.	Patrizia Marin	12.092	74.995.065	63,22	12.092	74.995.065	63,22	12.092	
F	F	F	F	F	F	F	C	1	31	KENNEDY CAPITAL MANAGEMENT INC.	Patrizia Marin	600	74.996.665	63,22	600	74.996.665	63,22	600	
F	F	F	A	A	F	F	C	1	32	LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	Patrizia Marin	860	74.996.525	63,23	860	74.996.525	63,23	860	
F	F	F	A	A	F	F	C	1	33	LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	Patrizia Marin	26.183	75.022.708	63,25	26.183	75.022.708	63,25	26.183	
F	F	F	A	A	F	F	C	1	34	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	Patrizia Marin	8.807	75.031.515	63,25	8.807	75.031.515	63,25	8.807	
F	F	F	F	F	F	F	C	1	35	LSV INTERNATIONAL SMALL CAP. EQUITY FUND LP.	Patrizia Marin	39.285	75.070.800	63,29	39.285	75.070.800	63,29	39.285	
F	F	F	A	A	F	F	C	1	36	MSCI EAFE SMALL CAP. PROV. INDEX SEC. COMMON. TR. F	Patrizia Marin	11.004	75.081.804	63,30	11.004	75.081.804	63,30	11.004	
F	F	F	A	A	F	F	C	1	37	MUNICIPAL EMPLOYEES ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	Patrizia Marin	3.649	75.085.453	63,30	3.649	75.085.453	63,30	3.649	
F	F	F	A	A	F	F	C	1	38	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND P.R.C.	Patrizia Marin	3.523	75.088.976	63,30	3.523	75.088.976	63,30	3.523	

N° azioni di cui alle comunicazioni ex art. 83-sexies 1°UF



Capitale sociale-n.az.											116.618.055		%							
Totale azioni											76.603.513		76.915.555		64,84					
Nome											Numero azioni									
Azionista											Delegato		In proprio		Per delega		Totale		%	
Progressivo																				
N											N									
Azionista											4° punto		5° punto		6° punto		7° punto		8° punto	
1° punto											2° punto		3° punto		4° punto		5° punto		6° punto	
1ª votaz.											2ª votaz.		3ª votaz.		4ª votaz.		5ª votaz.		6ª votaz.	
F	F	F	A	A	F	C	C	C	C	C	1	39	NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST	Patrizia Marin	33.727	75.122.703	63,83	33.727	33,727	
F	F	F	A	A	F	C	C	C	C	C	1	40	NATIONAL TREASURY MANAGEMENT AGENCY AS CONTRA AND MANAG.IRL.	Patrizia Marin	3.712	75.126.415	63,83	3.712	3,712	
F	F	F	A	A	F	C	C	C	C	C	1	41	NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL	Patrizia Marin	3.659	75.130.074	63,84	3.659	3,659	
F	F	F	A	A	F	F	F	F	F	F	1	42	NORTHERN TRUST GLOBAL INVEST. COLLECTIVE FUNDS TRUST	Patrizia Marin	30.950	75.161.024	63,86	30.950	30,950	
F	F	F	A	A	F	F	F	F	F	F	1	42	NORTHERN TRUST GLOBAL INVEST. COLLECTIVE FUNDS TRUST	Patrizia Marin	729	75.161.753	63,86	729	729	
F	F	F	A	A	F	F	F	F	F	F	1	42	NORTHERN TRUST GLOBAL INVEST. COLLECTIVE FUNDS TRUST	Patrizia Marin	9.557	75.171.310	63,87	9.557	9,557	
F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	1	43	NORTHWESTERN UNIVERSITY	Patrizia Marin	42.500	75.213.810	63,41	42.500	42,500	
F	F	F	A	A	F	F	F	F	F	F	1	44	NTGQM COMMON DAILY ALL C. EX-US INV. MKT. INDEX F.	Patrizia Marin	1.551	75.215.361	63,41	1.551	1,551	
F	F	F	A	A	F	C	C	C	C	C	1	45	OLD WESTBURY SMALL AND MID. CAP. FUND	Patrizia Marin	109.890	75.325.251	63,50	109.890	109,890	
F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	1	46	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	Patrizia Marin	3.476	75.328.727	63,51	3.476	3,476	
F	F	F	F	F	F	C	C	C	C	C	1	47	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	Patrizia Marin	13.369	75.342.096	63,52	13.369	13,369	
F	F	F	F	F	F	C	C	C	C	C	1	47	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	Patrizia Marin	21.392	75.363.488	63,53	21.392	21,392	
F	F	F	A	A	F	C	C	C	C	C	1	48	REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS	Patrizia Marin	28.549	75.392.037	63,56	28.549	28,549	
F	F	F	A	A	F	C	C	C	C	C	1	49	SCHRODER INTERNATIONAL MULTI. CAP. VALUE FUND OVERSEAS	Patrizia Marin	62.474	75.454.511	63,61	62.474	62,474	
F	F	F	A	A	F	C	C	C	C	C	1	50	SHELL PENSIONS TRUST LTD. AS TRUSTEE OF SHELL CONTR.PEN.F.	Patrizia Marin	29.147	75.483.658	63,64	29.147	29,147	
F	F	F	A	A	F	C	C	C	C	C	1	50	SHELL PENSIONS TRUST LTD. AS TRUSTEE OF SHELL CONTR.PEN.F.	Patrizia Marin	4.631	75.486.289	63,64	4.631	4,631	
F	F	F	A	A	F	C	C	C	C	C	1	51	SHELL TRUST BERMUDA LIMITED AS TRUSTEE	Patrizia Marin	5.171	75.493.460	63,64	5.171	5,171	
F	F	F	A	A	F	C	C	C	C	C	1	52	SHELL TRUST BERMUDA LTD. AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS	Patrizia Marin	23.100	75.516.560	63,66	23.100	23,100	
F	F	F	A	A	F	C	C	C	C	C	1	52	SHELL TRUST BERMUDA LTD. AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS	Patrizia Marin	13.447	75.530.007	63,67	13.447	13,447	
F	F	F	A	A	F	C	C	C	C	C	1	53	SLI GLOBAL SICAV GLOBAL FOCUSED STRATEGIES	Patrizia Marin	29.316	75.559.323	63,70	29.316	29,316	
F	F	F	A	A	F	C	C	C	C	C	1	54	SPDR S&P WORLD EX-US ETF	Patrizia Marin	15.830	75.575.153	63,71	15.830	15,830	
F	F	F	A	A	F	C	C	C	C	C	1	55	SS BK AND TRUST COMPANY INV. FUNDS FOR TAXEXEMPT RET. PL.	Patrizia Marin	30.623	75.605.776	63,74	30.623	30,623	





												Capitale sociale-n.az.													
												Totale azioni		112.042		76.803.513		118.618.055		% 64,84					
												Nome		Nome		Delegato		In proprio		Per delega		Totale		% N° azioni di cui alle comunicazioni ex art. 83-sexies TUF	
1° punto		2° punto		3° punto		4° punto		5° punto		Azionista		Progressive		N.		N.									
1ª volz.		2ª volz.		1ª volz.		2ª volz.		3ª volz.																	
F	F	F	F	A	A	F	C	C	C	SS BK AND TRUST COMPANY INV. FUNDS FOR TAXEXEMPT RET. PL.			55				24.682	75.630.458	63,76	24.682			24.682		
F	F	F	F	A	A	F	C	C	C	SS BK AND TRUST COMPANY INV. FUNDS FOR TAXEXEMPT RET. PL.			55				30.088	75.660.546	63,79	30.088			30.088		
F	F	F	F	A	A	F	C	C	C	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS			56				658	75.661.204	63,79	658			658		
F	F	F	F	A	A	F	C	C	C	STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND D.			57				21.876	75.663.080	63,80	21.876			21.876		
F	F	F	F	A	A	F	C	C	C	STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS			58				16.287	75.699.367	63,82	16.287			16.287		
F	F	F	F	A	A	F	C	C	C	STICHTING SHELL PENSIOENFONDS			59				63.100	75.762.467	63,87	63.100			63.100		
F	F	F	F	A	A	F	C	C	C	STICHTING SHELL PENSIOENFONDS			59				78.419	75.840.886	63,94	78.419			78.419		
F	F	F	F	A	A	F	C	C	C	THE BOEING COMPANY EMPLOYEE RETIREMENT P.			60				57.189	75.898.075	63,99	57.189			57.189		
F	F	F	F	A	A	F	C	C	C	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST			61				1.073	75.899.148	63,99	1.073			1.073		
F	F	F	F	A	A	F	C	C	C	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST			61				10.089	75.909.237	63,99	10.089			10.089		
F	F	F	F	A	A	F	C	C	C	UBS ETF			62				3.172	75.912.409	64,00	3.172			3.172		
F	F	F	F	C	C	C	C	C	C	UBS FUND MGT. CH AG.			63				3.852	75.916.261	64,00	3.852			3.852		
F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS			64				516	75.916.777	64,00	516			516		
F	F	F	F	A	A	F	C	C	C	VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND			65				1.538	75.918.315	64,00	1.538			1.538		
F	F	F	F	A	A	F	C	C	C	VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC.			66				5.339	75.923.654	64,01	5.339			5.339		
F	F	F	F	A	A	F	C	C	C	VOYA MULT-MANAGER INTERNAT. SMALL CAP. FUND			67				5.943	75.929.587	64,01	5.943			5.943		
F	F	F	F	A	A	F	C	C	C	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD			68				12.817	75.942.414	64,02	12.817			12.817		
F	F	F	F	A	A	F	C	C	C	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION			69				1	75.942.415	64,02	1			1		
F	F	F	F	A	A	F	C	C	C	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION			69				1	75.942.416	64,02	1			1		
F	F	F	F	A	A	F	C	C	C	BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVEST. FUND PLAN			70				2.512	75.944.928	64,02	2.512			2.512		
F	F	F	F	A	A	F	C	C	C	CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND			71				1	75.944.929	64,02	1			1		
F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	ENSIGN PEAK ADVISORS INC.			72				477.694	76.422.623	64,43	477.694			477.694		





Capitale sociale-n.az.											118.618.055		%							
Totale azioni											76.803.613		76.915.555		64,84					
Nome											Numero azioni									
Azionista											Delegato		In proprio		Per delega		Totale		%	
Nome																				
Progressivo																				
Azionista																				
5° punto																				
4° punto																				
3° punto											1° votaz.		2° votaz.		3° votaz.					
2° punto											1° votaz.		2° votaz.		3° votaz.					
1° punto											2° votaz.		3° votaz.							
N.											N.									
F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	72	ENSGN PEAK ADVISORS INC.	Patrizia Marin		175.400	76.598.023	64,58	175.400		175.400
F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	73	INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND	Patrizia Marin		1	76.598.024	64,58	1		76.598.024
F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	74	SDGE QUALIFIED NUCLEAR DECOMM.TRUST PARTNERSHIP	Patrizia Marin		9.130	76.607.154	64,58	9.130		76.607.154
F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	75	STG PFDS V.D. GRAFISCHE	Patrizia Marin		16.299	76.623.453	64,60	16.299		76.623.453
F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	76	UPS GROUP TRUST	Patrizia Marin		976	76.624.429	64,60	976		76.624.429
F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	77	VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM	Patrizia Marin		107.222	76.731.651	64,69	107.222		76.731.651
F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	78	WELLS FARGO AND COMPANY CASH BALANCE PLAN	Patrizia Marin		54.400	76.786.051	64,73	54.400		76.786.051
F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	79	WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD	Patrizia Marin		4.782	76.790.833	64,74	4.782		76.790.833
F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	80	BECCARI BRUNO		50.000	76.840.833	64,78	50.000		76.840.833	
F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	81	DELL'ORTO GIANPIETRO		62.042	76.902.875	64,83	62.042		76.902.875	
A	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	82	MAUGERI GIUSEPPE	Maugeri Bruno		8.000	76.910.875	64,84	8.000		76.910.875
A	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	83	MAUGERI GIULIA	Maugeri Bruno		4.680	76.915.555	64,84	4.680		76.915.555
TOTALE																				
Legenda:																				
F= favorevole																				
A= astenuto																				
C= contrario																				
IL PRESIDENTE																				
IL SEGRETARIO																				

*(Handwritten signature in blue ink)*

# SOGEFI GROUP

## December 2015 Results

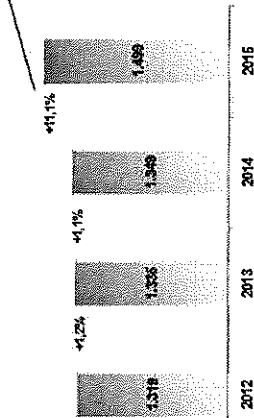
Milano, 27 Aprile 2016

**SOGEFI GROUP**

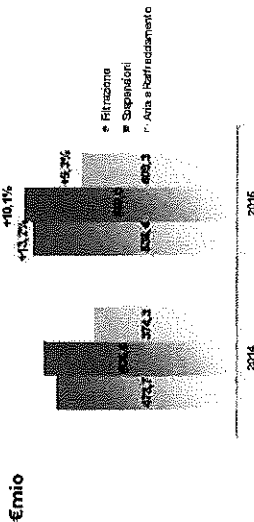
### RICAVI CONSOLIDATI 2015

#### Evoluzione dei ricavi

+9,1% a parità di cambi



#### Ricavi per Business Unit



27 Aprile 2016

ALLEGATO B

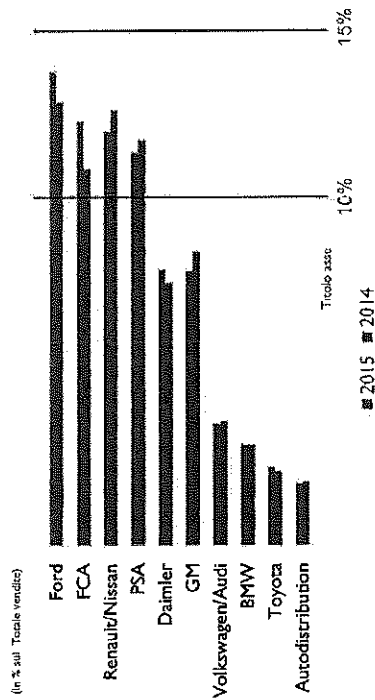
## DETTAGLIO RICAVI 2015



## DETTAGLIO RICAVI 2015



### Clienti principali del Gruppo Sogefi

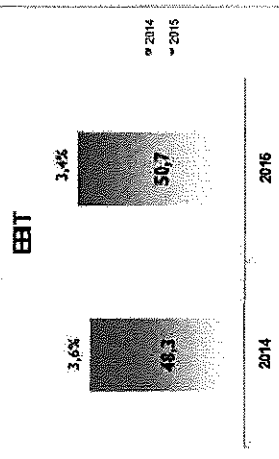
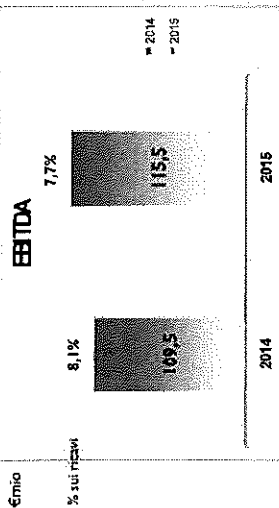


### Distribuzione geografica

€m	2015	2014	variazione	mercato di riferimento	variazione a pari cambi	incidenza nel 2015
Europa	943,8	872,1	8,2%	7,1%	7,0%	63,0%
Nord America	264,1	207,3	27,4%	2,7%	18,8%	17,6%
Sud America	174,5	181,4	-3,8%	-20,5%	2,8%	11,6%
Asia	111,1	82,7	34,4%	4,5%	18,7%	7,4%
Altri	5,5	5,9	-7,1%		-8,9%	0,4%
<b>Totale</b>	<b>1.499,1</b>	<b>1.349,4</b>	<b>11,1%</b>		<b>9,1%</b>	<b>100,0%</b>

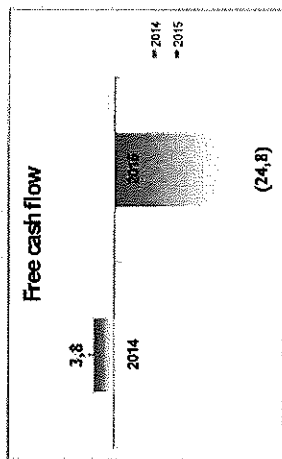
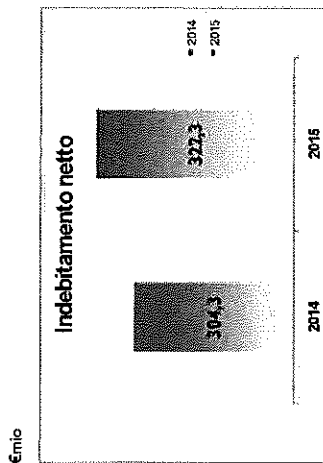
## Gruppo Sogefi 2015 - HIGHLIGHTS (I)

**sogefi** GROUP



## Gruppo Sogefi 2015 - HIGHLIGHTS (2)

**sogefi** GROUP

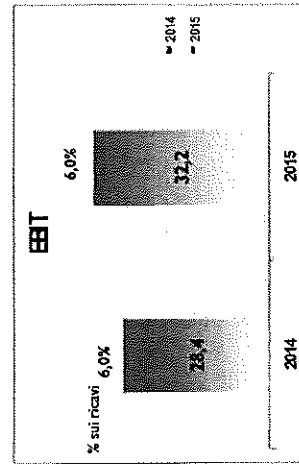
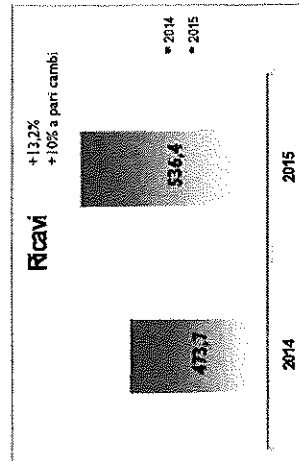


Il FCF 2015 include € 18m per pagamenti in via provvisoria a 2 clienti.

## B.U. Filtrazione 2015 - HIGHLIGHTS



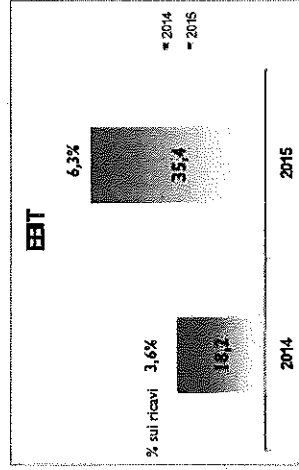
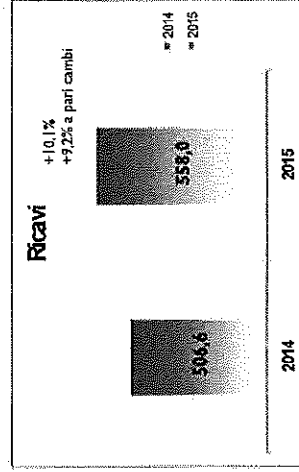
€ mio



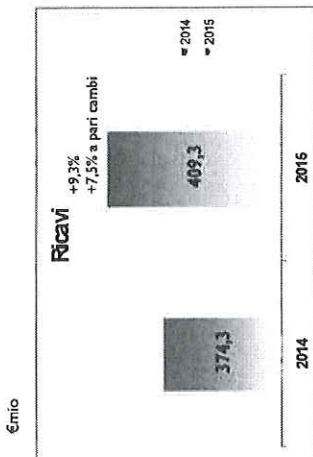
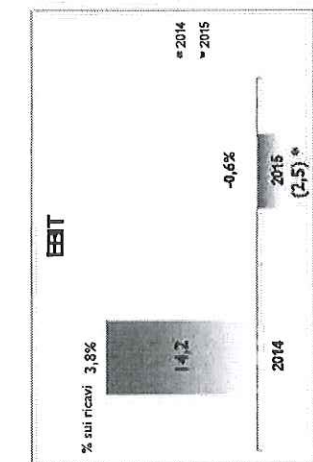
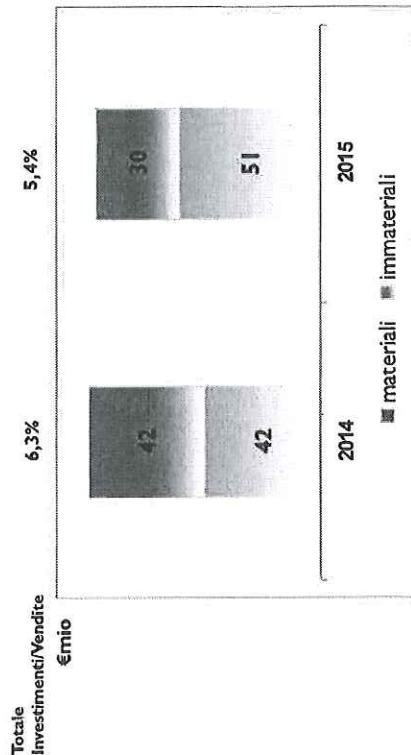
## B.U. Sospensioni 2015 - HIGHLIGHTS



€ mio



**Investimenti**



IL SEGRETARIO

IL PRESIDENTE



[www.marcoabava.it](http://www.marcoabava.it)  
[www.idee-economiche.it](http://www.idee-economiche.it)  
[www.omicidiodoandabagnelli.it](http://www.omicidiodoandabagnelli.it)  
[www.nuovomodellodisviluppo.it](http://www.nuovomodellodisviluppo.it)

TORINO 24.04.2016

#### DOMANDE DEL SOCIO MARCO BAVA PER L'ASSEMBLEA SOGEFI

Art. 127-ter (D. Lgs n. 58/1998)

(Diritto di porre domande prima dell'assemblea)

1. I soci possono porre domande sulle materie all'ordine del giorno anche prima dell'assemblea.

Alle domande pervenute prima dell'assemblea è data risposta al più tardi durante la stessa. La società può fornire una risposta unitaria alle domande aventi lo stesso contenuto.

2. Non è dovuta una risposta quando le informazioni richieste siano già disponibili in formato "domanda e risposta" in apposita sezione del sito Internet della società.

Articolo inserito dall'art. 3 del d.lgs. n. 27 del 27.1.2010. L'art. 7 del d.lgs. n. 27 del 27.1.2010 dispone che tale modifica si applica alle assemblee il cui avviso di convocazione sia pubblicato dopo il 31 ottobre 2010. Fino a tale data continuano ad applicarsi le disposizioni sostituite od abrogate dalle corrispondenti disposizioni del d.lgs. n. 27 del 27.1.2010.

Certificazione Unicredito n:

1) Quanta e' la % di fatturato con il gruppo FIAT ?

**RISPOSTA**

La percentuale di fatturato con il gruppo FCA/CNH Industrial è riportato alla pagina 12 del fascicolo a stampa di bilancio.

2) Avete intenzione di trasferire la sede legale in Olanda e quella fiscale in GB ?se lo avete fatto come pensate di comportarvi con l'uscita della GB dall'EU ?

**RISPOSTA**

Sogefi S.p.A. non intende trasferire la sede legale in Olanda e la sede fiscale nel Regno Unito.

3) Avete intenzione di proporre le modifiche statutarie che raddoppiano il voto ?

**RISPOSTA**

No

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

**RISPOSTA**

Sogefi S.p.A. non possiede call-center.

5) Siete iscritti a Confindustria ? se si quanto costa ? avete intenzione di uscirne ?

**RISPOSTA**

Sogefi S.p.A. non è iscritta a Confindustria.

6) Come e' variato l'indebitamento e per cosa ?

**RISPOSTA**

Il dettaglio dell'indebitamento è riportato alle pagine 88-93 e alla pagina 120 del fascicolo a stampa di bilancio. Il dettaglio delle variazioni dell'indebitamento è riportato alla pagina n. 15 del fascicolo a stampa di bilancio.

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

**RISPOSTA**

Nell'esercizio 2015 il Gruppo ha incassato incentivi per circa 1,4 milioni di Euro riferibili principalmente all'attività di ricerca e sviluppo.

ALLEGATO C



- 8) *Da chi e' composto l'adv con nome cognome e quanto ci costa ?*  
**RISPOSTA**  
**L'ODV di Sogefi S.p.A. è attualmente composto dagli Amministratori Avv. Roberta Di Vieto e Avv. Paolo Riccardo Rocca (che sono remunerati quali Amministratori della Società) nonché dal Direttore Amministrazione e Corporate Governance del Gruppo CIR Dott. Giuseppe Gianoglio.**
- 9) *Quanto costa la sponsorizzazione il Meeting di Rimini di Ci ed EXPO 2015 o altre? Per cosa e per quanto ?*  
**RISPOSTA**  
**Il Gruppo Sogefi non sponsorizza tali eventi.**
- 10) *POTETE FORNIRMI L'ELENCO DEI VERSAMENTI e dei crediti AI PARTITI, ALLE FONDAZIONI POLITICHE, AI POLITICI ITALIANI ED ESTERI?*  
**RISPOSTA**  
**Non sono stati effettuati versamenti e non esistono crediti verso partiti, fondazioni politiche, politici italiani ed esteri.**
- 11) *AVETE FATTO SMALTIMENTO IRREGOLARE DI RIFIUTI TOSSICI ?*  
**RISPOSTA**  
**No**
- 12) *QUAL'E' STATO l' investimento nei titoli di stato, GDO, TITOLI STRUTTURATI ?*  
**RISPOSTA**  
**Nessun investimento.**
- 13) *Quanto e' costato lo scorso esercizio il servizio titoli ? e chi lo fa ?*  
**RISPOSTA**  
**Il servizio titoli è affidato allo Studio Segre S.r.l.. Il compenso è in linea ai valori di mercato.**
- 14) *Sono previste riduzioni di personale, ristrutturazioni ? delocalizzazioni ?*  
**RISPOSTA**  
**Non sono al momento previste significative operazioni.**

- 15) *C'e' un impegno di riacquisto di prodotti ida clienti dopo un certo tempo ? come viene contabilizzato ?*  
**RISPOSTA**  
**Non vi sono tali impegni.**
- 16) *Gli amministratori attuali e del passato sono indagati per reati ambientali, RICICLAGGIO, AUTORICICLAGGIO O ALTRI che riguardano la società ? CON QUALI POSSIBILI DANNI ALLA SOCIETA' ?*  
**RISPOSTA**  
**No.**
- 17) *Ragioni e modalità di calcolo dell'indennità di fine mandato degli amministratori.*  
**RISPOSTA**  
**Non è prevista alcuna indennità.**
- 18) *Chi fa la valutazione degli immobili? Quanti anni dura l'incarico ?*  
**RISPOSTA**  
**La Società periodicamente si avvale di qualificati operatori del mercato.**
- 19) *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**  
**Nel Gruppo sono stipulate, in linea con le best practices, due polizze assicurative (Directors & Officers) a fronte della responsabilità civile verso terzi degli Organi sociali e dei Dirigenti nell'esercizio delle loro funzioni con l'obiettivo di tenere indenne il Gruppo dagli oneri derivanti da eventuali risarcimenti, con esclusione dei casi di dolo e colpa grave. Il massimale di Garanzia previsto è pari ad Euro 45 milioni composta da: un primo livello, da 0 a 25 milioni di Euro, assicurato da AIG Europe Ltd e un secondo livello, da 25 a 45 milioni di Euro, assicurato con ALLIANZ Global Corporate & Specialty SE. Le polizze hanno durata annuale e il broker utilizzato è Gossi & Malifa.**



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

**RISPOSTA**

No. Non sono state stipulate polizze a garanzia dei prospetti informativi.

21) 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**

Durante l'annualità 2015, oltre ad assicurazioni correlate al rapporto di lavoro con dipendenti, stipulate a beneficio dei dipendenti della Capogruppo Sogefi S.p.A. e della controllata Italiana Sogefi S.p.A., Sogefi ha strutturato ed attivato a livello di Gruppo un sistema globale di copertura assicurativa "Worldwide" nelle seguenti aree di rischio:

- Rischio "Property" (danni materiali diretti a fabbricati e macchinari nonché danni da interruzione esercizio).
- Rischio "Third Party Liability" (responsabilità civile verso terzi).
- Rischio "Product Liability" (responsabilità civile prodotti, difettosità prodotti potenzialmente in grado di causare danni a persone e/o cose ed eventuali campagne di richiamo prodotti (cd. "recall campaign").
- Rischio "Transports" (perdita/deperimento merci trasportate).

Per tutte le coperture worldwide sopracitate la Compagnia Assicurativa impiegata è HDI-Gerling Industrie Versicherung AG, fatta eccezione per il rischio "Transports" per il quale la Compagnia utilizzata è XL Insurance Company PLC.

I premi assicurativi corrisposti alla Compagnia Assicurativa HDI ed il compenso corrisposto al Broker sono in linea con i valori di mercato.

La gestione delle polizze è effettuata dalla Direzione Risk Management Corporate di concerto con l'Amministratore Delegato.

Il broker utilizzato da Sogefi per tutte le coperture assicurative di Gruppo a livello "Worldwide" è Marsh.

22) 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 Società ha attivato un progetto di tesoreria centralizzata di Gruppo, che ha portato alla creazione di un cash pooling internazionale a cui aderiscono operativamente tutte le principali società controllate europee e nordamericane con conseguente gestione centralizzata del surplus di tesoreria da queste generate, che la Holding destina a depositi bancari a breve termine, a condizioni di mercato.

I rapporti di conto corrente di cash pooling con le società controllate sono regolati a condizioni di mercato, a tasso variabile collegato all'Euribor e al Libor trimestrali (i tassi medi dell'anno 2015 sono stati dell'1,69% per le posizioni attive e dello 0,05% per le posizioni passive).

Il dettaglio dei proventi e oneri finanziari maturati nell'esercizio 2015 sui rapporti di cash pooling con le società controllate sono dettagliati alle pagine 410 e 411 del fascicolo di bilancio.

In materia di TFR si precisa che la Società avendo meno di 50 dipendenti non è soggetta all'obbligo di trasferimento di quote TFR al fondo tesoreria INPS.

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

**RISPOSTA**

La Capogruppo Sogefi S.p.A. non effettua tali tipologie di investimenti.

24) Vi è stata retrocessione in Italia/estero di investimenti pubblicitari/sponsorizzazioni?

**RISPOSTA**

No.

25) Come viene rispettata la normativa sul lavoro dei minori ?

**RISPOSTA**

Le società del Gruppo Sogefi, nel rispetto dei principi di correttezza etica, non impiegano minori. La Società ha adottato, nel 2003, un Codice Etico di Gruppo che ha definito con chiarezza e trasparenza l'insieme dei valori al quale il Gruppo si ispira per raggiungere i propri obiettivi.

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

**RISPOSTA**

La Società non ha la certificazione etica SA8000 ENAS.

27) Finanziamo l'industria degli armamenti ?

**RISPOSTA**

Le società del Gruppo Sogefi non finanziano l'industria degli armamenti.

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

**RISPOSTA**

L'informazione relativa all'indebitamento finanziario netto di Gruppo alla data dell'assemblea è disponibile aggiornato al 31 marzo 2016 ed è commentato nel comunicato stampa diffuso al termine del Consiglio di Amministrazione riunitosi prima dell'Assemblea per approvare il Resoconto intermedio di Gestione al 31 marzo 2016.

I tassi passivi al 31 dicembre 2015 sono rilevabili alla pagina 88 e seguenti del fascicolo a stampa di bilancio.

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

**RISPOSTA**

Non risultano pervenute a Sogefi S.p.A. né a società controllate dirette ed indirette multe da Consob e o da Borsa Italiana.

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

**RISPOSTA**

No.

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

**RISPOSTA**

Nel corso del primo trimestre 2016 la Società non ha effettuato operazioni di acquisto/cessione partecipazioni.

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

**RISPOSTA**

La Società non detiene partecipazioni in società quotate. Al 31 dicembre 2015, la Società ha in portafoglio n. 1 azioni di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. classificate alla voce "Altre attività finanziarie disponibili per la vendita".

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

**RISPOSTA**

L'andamento del fatturato consolidato per settore è disponibile aggiornato alla data del 31 marzo 2016 ed è commentato nel comunicato stampa diffuso al termine del Consiglio di Amministrazione riunitosi prima dell'Assemblea per approvare il Resoconto intermedio di Gestione al 31 marzo 2016.

34) 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 INTESAZIONE 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**

La Società, al 27 aprile 2016, ha n. 2.994.650 azioni proprie in portafoglio di tutte acquistate direttamente.

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

**Nel corso del 2015 non sono state acquistate azioni proprie. La Società ha in portafoglio, al 31 dicembre 2015, n. 3.252.144 azioni proprie ad un prezzo medio unitario di carico di € 2,28.**

36) 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**

**Informazioni disponibili con il verbale dell'Assemblea.**

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

**RISPOSTA**

**Informazioni disponibili con il verbale dell'Assemblea.**

38) 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 società controllate , collegate, controllanti. Qualora si risponda con "non e' pertinente" , denuncio il fatto al collegio sindacale ai sensi dell'art.2408 cc.**

**RISPOSTA**

**I nominativo dei giornalisti presenti alla riunione assembleare è disponibile con il verbale dell'Assemblea.**

**Le società del Gruppo Sogefi non hanno erogato denaro o benefici ad alcun titolo a soggetti indicati nella domanda.**

39) 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**

**Sogefi S.p.A. effettua inserzioni pubblicitarie a scopo societario sulla testata "La Repubblica" che fa capo al Gruppo Editoriale L'Espresso.**

**In proposito si evidenzia che ai sensi dell'art. 12 dello Statuto Sociale, l'Assemblea è convocata anche mediante pubblicazione di avviso sul suddetto quotidiano.**

**Non sono stati effettuati versamenti a giornali o testate giornalistiche ed internet per studi e consulenze.**

40) 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**

**Numero di azionisti iscritti a Libro Soci al 20 aprile 2016= n. 3.625 di cui 3.327 italiani e n. 298 esteri.**

**Si riporta in allegato il dettaglio della suddivisione in base a fasce significative di possesso azionario e fra residenti Italia/Estero.**

41) 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**

**Nel corso dell'esercizio non vi sono stati rapporti di consulenza con il Collegio Sindacale. I rapporti con la società di revisione sono riportati, ai sensi della delibera Consob n. 11971/99, a pagina 448 del fascicolo a stampa di bilancio.**

42) 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**  
 No.

43) 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**  
 No.

44) vorrei conoscere se Si sono pagate tangenti per entrare nei paesi emergenti in particolare **CINA, Russia e India** ?  
**RISPOSTA**  
 No.

45) vorrei conoscere se **SI E' INCASSATO IN NERO** ?  
**RISPOSTA**  
 No.

46) vorrei conoscere se **Si e' fatto insider trading** ?  
**RISPOSTA**  
 No.

47) 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** ?

La Società ha approvato nel corso del 2010 la procedura per operazioni con parti correlate come previsto dal Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010. Le informazioni relative alle operazioni con parti correlate sono riportate alle pagine n. 161 e seguenti (bilancio consolidato) e n. 435 e seguenti (bilancio d'esercizio) del fascicolo a stampa di bilancio.

48) quanto hanno guadagnato gli amministratori personalmente nelle operazioni straordinarie ?  
**RISPOSTA**

Gli amministratori non hanno avuto vantaggi economici personali dalle operazioni straordinarie.

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

Nel corso dell'esercizio 2015 la Società non ha versato erogazioni liberali.

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

**RISPOSTA**

Non vi sono giudici che abbiano avuto rapporti di consulenza diretta o indiretta con Sogefi S.p.A. e sue controllate.

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

**RISPOSTA**

La Società e le sue controllate non hanno cause in corso con Autorità Antitrust.

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

**RISPOSTA**

Non vi sono.

La Società richiede agli Amministratori e Sindaci, come previsto dalla vigente normativa, la dichiarazione sotto la loro responsabilità dell'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità nonché i requisiti prescritti dalla normativa applicabile compresi quelli di onorabilità previsti per i membri degli organi di controllo secondo il disposto dell'art. 147 quinquies del D.Lgs. 58/98.

53) 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**

La Società ha emesso nel 2013 due private placement obbligazionari i cui dettagli sono forniti alla pagina n. 392 del fascicolo a stampa di bilancio. L'Agente di queste operazioni è stata BNP Paribas.

Nel 2014 la Società ha emesso un prestito obbligazionario convertibile i cui dettagli sono forniti alle pagine 392, 394 e seguenti del fascicolo a stampa.

Gli Agenti di questa operazione sono stati BNP Paribas, Mediobanca, IntesaSanpaolo, Ing.

54) vorrei conoscere DETTAGLIO COSTO DEL VENDUTO per ciascun settore .

**RISPOSTA**

Il dettaglio del costo del venduto a livello consolidato è disponibile alla pagina n. 123 del fascicolo a stampa di bilancio.

L'analisi dell'andamento dei singoli settori di attività è disponibile nelle pagine da 21 a 23 del medesimo fascicolo.

55) vorrei conoscere

A QUANTO SONO AMMONTATE LE SPESE PER:

- ACQUISIZIONI E CESSIONI DI PARTECIPAZIONI .
- RISANAMENTO AMBIENTALE
- Quali e per cosa sono stati fatti investimenti per la tutela ambientale ?

**RISPOSTA**

La Società nel corso dell'esercizio 2015 non ha effettuato operazioni di acquisto di partecipazioni. E' stato sottoscritto un aumento di capitale nella società controllata spagnola Sogefi Filtration S.A. per un importo pari ad Euro 6.421 mila mediante il conferimento di crediti vantati verso la controllata stessa.

Con riferimento alle politiche di risanamento ambientale, Il Gruppo Sogefi segue in modo rigoroso la vigente normativa monitorando la situazione nei diversi siti produttivi.

56) vorrei conoscere

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

b. QUANTO SONO VARIATI MEDIAMENTE NELL'ULTIMO ANNO GLI STIPENDI DEI MANAGERS e degli a.d illuminati , rispetto a quello DEGLI IMPIEGATI E DEGLI OPERAI ?

c. vorrei conoscere RAPPORTO FRA COSTO MEDIO DEI DIRIGENTIVE NON.

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

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

**RISPOSTA**

Alla domanda 56a.

Le politiche retributive sono orientate a garantire la competitività sul mercato del lavoro in linea con gli obiettivi di crescita e fidelizzazione delle risorse umane, oltre che a differenziare gli strumenti retributivi sulla base delle singole professionalità e competenze.

La politica è determinata secondo criteri idonei ad attrarre, trattenere e motivare persone dotate di qualità professionali adeguate per gestire efficacemente il Gruppo.

La struttura della remunerazione dell'Amministratore Delegato, del Direttore Generale nonché dei Dirigenti della Società è costituita da un pacchetto bilanciato formato da componenti monetarie fisse e variabili nonché anche da componenti non monetarie basate su titoli azionari della Società, così determinata con la finalità di incentivarne l'impegno e assicurare il più possibile la loro partecipazione attiva al conseguimento degli obiettivi aziendali.

La componente variabile si articola come segue:

- bonus annuale che ha la funzione di incentivo di breve termine, erogabile in denaro, finalizzato al raggiungimento di obiettivi annuali, basati su indici di profittabilità e finanziari del Gruppo, verificabili sulla base del bilancio dell'esercizio di riferimento. Per i Dirigenti possono essere previsti anche obiettivi qualitativi correlati alle aree di competenza;

- incentivazione a medio-lungo termine costituita da piani di compensi basati su azioni Sogefi.

Per il Direttore Generale ed alcuni Dirigenti è prevista l'assegnazione di auto aziendale. In linea con la prassi di mercato, il pacchetto retributivo dei Dirigenti è completato da alcuni benefit, che consistono in piani previdenziali, assicurativi e di assistenza sanitaria.

**RISPOSTA**

Alle domande da 56b. a 56e.

A livello consolidato la media degli stipendi dei managers ha subito un incremento del 5% rispetto all'anno precedente (Si evidenzia inoltre che nel 2015 il numero medio di managers in servizio è risultato inferiore di circa 5 unità rispetto al 2014).

Nei paesi europei gli aumenti riconosciuti a impiegati e operai si posizionano intorno al 2,6%.

Nell'anno 2015, a livello consolidato, il rapporto fra il costo medio dei dirigenti rispetto al costo medio di impiegati e operai è pari a 5 (invariato rispetto al precedente anno).

Il dettaglio dei dipendenti del Gruppo suddiviso per settore di attività e categoria è indicato alle pagine 14 e 129 del fascicolo a stampa di bilancio.

La Società non ha in essere cause di lavoro per mobbing, istigazione al suicidio e incidenti sul lavoro.

Non ci sono dipendenti della Società in mobilità pre-pensionamento.

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

**RISPOSTA**

Sogefi S.p.A. non ha acquistato opere d'arte.

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

**RISPOSTA**

A livello consolidato, i costi di struttura prima delle capitalizzazioni diminuiscono in termini percentuali dal 12,4% al 12%.

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

**RISPOSTA**

No. Il Bilancio Consolidato viene redatto sulla base dei principi contabili internazionali ed è oggetto di revisione legale obbligatoria.

60) vorrei conoscere. CHI SONO I FORNITORI DI GAS DEL GRUPPO QUALE' IL PREZZO MEDIO.

**RISPOSTA**

L'informazione non è disponibile in forma completa data l'estensione, la composizione e la localizzazione del Gruppo Sogefi. I prezzi medi, comunque sono ritenuti informazione riservata e non divulgabile.

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

**RISPOSTA**

Sogefi S.p.A. non ha richiesto consulenze nel corso dell'esercizio 2015 alle società facenti capo al Dr. Bragiotti, Avv. Guido Rossi, Erede e Berger.

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

**RISPOSTA**

La società controllata italiana Sogefi Rejna S.p.A. ha investito nel corso del 2015 per ricerca e sviluppo una quota pari a circa il 7,7% del totale consolidato di Gruppo.

63) **VORREI CONOSCERE I COSTI** per le ASSEMBLEE e per cosa ?

**RISPOSTA**

Il costo per l'assemblea tenutesi nel 2015 è stato di circa Euro 14 mila e ha riguardato i vari servizi tra i quali l'affitto della sala Assemblea, l'inserzione per la convocazione e la stampa dei fascicoli

64) **VORREI CONOSCERE I COSTI** per VALORI BOLLATI

**RISPOSTA**

Nel corso dell'esercizio 2015 Sogefi S.p.a. ha sostenuto costi per valori bollati pari ad Euro 1.408.

65) Vorrei conoscere la tracciabilità dei rifiuti tossici.

**RISPOSTA**

Sogefi S.p.A., in quanto holding di partecipazioni, non produce rifiuti tossici.

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

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione non ha usufruito di autovettura aziendale.

L'Amministratore Delegato e Direttore Generale ha usufruito di autovettura aziendale. Il relativo fringe benefit ammonta a euro 2 mila (da giugno 2015).

67) 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**

Sogefi S.p.A. non dispone di aerei od elicotteri aziendali.

68) A quanto ammontano i crediti in sofferenza ?

**RISPOSTA**

L'analisi del rischio di credito a livello consolidato viene riportata a pagina 144 e seguenti del fascicolo a stampa di bilancio.

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

**RISPOSTA**

La Società non ha versato contributi a sindacati o sindacalisti a nessun titolo.

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

**RISPOSTA**

Sogefi S.p.A. non ricorre all'anticipazione su cessione di crediti.

Alcune società del Gruppo Sogefi hanno in essere contratti di anticipazione su cessione crediti proslutati con primari istituti finanziari, a condizioni di mercato. Ulteriori informazioni sono fornite alla pagina 77-78 del fascicolo a stampa di bilancio.

71) 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 Rappresentante Designato dalla Società ai sensi dell'art. 135-undecies del D.Lgs 58/98 è lo Studio Segre S.r.l.. Il compenso è in linea con il mercato.

72) A quanto ammontano gli investimenti in titoli pubblici ?

**RISPOSTA**

Nessun investimento.

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

**RISPOSTA**

Il debito di Sogefi S.p.a. al 31 dicembre 2015 è di € 116 mila verso l'INPS e di € 481 mila verso le autorità fiscali per IVA, ritenute operate su compensi a lavoratori autonomi, a lavoratori dipendenti e a collaboratori.

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

**RISPOSTA**

La Società ha aderito al consolidato fiscale nazionale della controllante CIR S.p.A. ai sensi degli art. 117/129 del T.U.I.R.. Ciascuna società aderente al consolidato fiscale nazionale trasferisce alla società consolidante il reddito o la perdita fiscale. Nei confronti delle società che apportano perdite fiscali, la consolidante iscrive un debito (credito per la società consolidata) pari all'IRES sulla parte di perdita effettivamente compensata a livello di gruppo.

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

**RISPOSTA**

Il margine di contribuzione è stato pari a **419.921 mila euro (28,0% sulle vendite)**

Al fine di non violare il principio di parità d'informazione ai soci gradirei che queste domande e le loro risposte fossero sia consegnate a tutti i soci in assemblea sia che fossero allegate al verbale che gradirei ricevere gentilmente, possibilmente in formato informatico word appena disponibile!

[marcobava@pec.ordineavvocatorino.it](mailto:marcobava@pec.ordineavvocatorino.it)  
**Marco BAVA cell 3893399999**  
**MARCO BAVA NATO A TORINO 07.09.57**  
**CF. BVAMCG57P07L219T**



[www.marcobava.it](http://www.marcobava.it)  
[www.idsee-economiche.it](http://www.idsee-economiche.it)  
[www.amicidiesordardoagnelli.it](http://www.amicidiesordardoagnelli.it)  
[www.nuovomodellosviluppo.it](http://www.nuovomodellosviluppo.it)

IL PRESIDENTE

IL SEGRETARIO

---SOCIETÀ S.p.A.---  
 ---SUBDIVISIONE PER CLASSI DI POSSESSO  
 RIBERTOLOGO GENERALE  
 STRADELLONE AL 20 APRILE 2016.  
 C L A S S I A  
 DA

Azionisti senza voto		Azionisti		ESTERO		Azionisti		TOTALI Possessori	
100	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000	1000
180	1391	944.687	7.400	186	195	186	7.595	186	7.595
1391	1000	5.302.688	82	1405	1614	1405	5.106.047	1405	5.106.047
1532	1000	5.302.688	82	1405	1614	1405	5.106.047	1405	5.106.047
169	50000	3.473.203	98	64	2.561.754	64	4.580.460	64	4.580.460
28	100000	1.484.449	43	58	2.096.031	58	13.571.189	58	13.571.189
10	500000	6.157.061	21	31	7.414.128	31	109.168.323	31	109.168.323
10	500001	83.018.479	21	26.149.844	26.149.844	21	109.168.323	21	109.168.323
3127	Totali	100.307.967	290	39.634.166	39.634.166	3625	140.022.433	3625	140.022.433

ex D. lgg. 24/2/98, n. 58  
 MONTE TITOLI S.p.A.  
 Titoli assegnati al titolo azionisti in M.T.  
 118.560.512  
 139.564.890  
 118.618.055



# sofefi GROUP

## March 2016 Results

Milano, 27 Aprile 2016

27 Aprile 2016

1

27 Aprile 2016

2

ALLEGATO D

### Distribuzione geografica

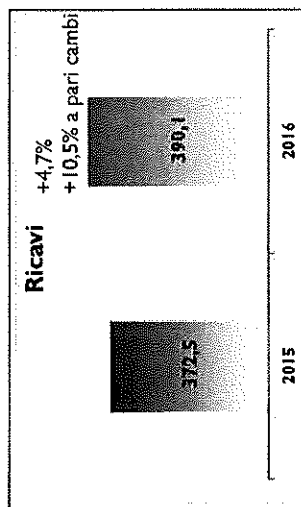
Area	Q1 2016	Q1 2015	variazione	mercato di riferimento	variazione a pari cambi	incidenza nel Q1 2016
Europa	245,2	244,9	0,1%	5,1%	0,5%	62,9%
Nord America	75,3	57,9	30,0%	5,2%	38,2%	19,3%
Sud America	35,0	45,2	-22,6%	-27,7%	12,3%	9,0%
Asia	33,5	23,0	45,5%	5,0%	51,0%	8,6%
Altri	1,1	1,5				
<b>Totale</b>	<b>390,1</b>	<b>372,5</b>	<b>4,7%</b>		<b>10,5%</b>	<b>100,0%</b>

Source: Sofefi e I/Sofata

## Gruppo Sogefi Q1 2016 - HIGHLIGHTS (1)

**sogefi** GROUP

€mio



### Crescita dei ricavi per area geografica

Area	YoY	a pari cambi
• Europa	+0,1%	+0,5%
• Mercosur	-22,6%	+12,3%
• NAFTA	+30,0%	+38,2%
• Asia	+45,5%	+51%

### Evoluzione ricavi per Business Unit

• SOSPENSIONI	€ 143,1 mio	+1,4%
• FILTRAZIONE	€ 131,1 mio	-1,0%
• ARIA & RAFFREDDAMENTO	€ 116,6 mio	+16,5%

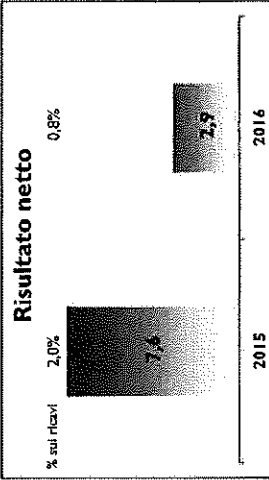
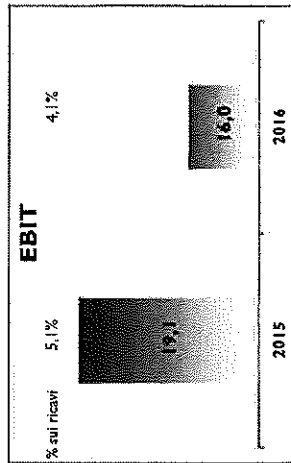
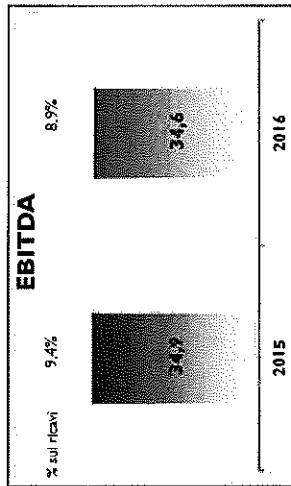
27 Aprile 2016

3

## Gruppo Sogefi Q1 2016 - HIGHLIGHTS (2)

**sogefi** GROUP

€mio

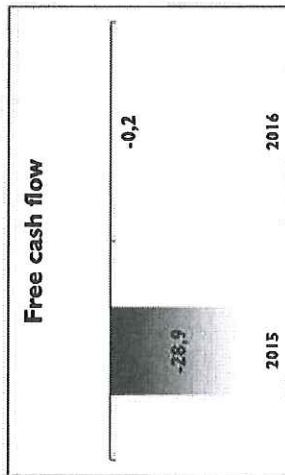
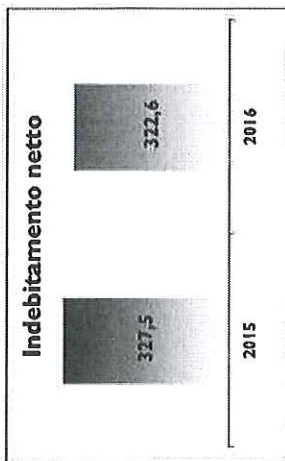


27 Aprile 2016

4

**Gruppo Sogefi Q1 2016 - HIGHLIGHTS (3)** **SOGEFI** GROUP

€mio



L'indebitamento finanziario netto nel Q1 2016 è migliorato di € 5 m rispetto al dato del Q1 2015 (€ 327,5 m)

IL PRESIDENTE

IL SEGRETARIO