

**VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA  
REPUBBLICA ITALIANA**

L'anno duemilasedici, il giorno sei del mese di maggio.

In Treviso, nel mio studio in Via Silvio Pellico n.1.

Innanzi a me, dottor Maurizio Bianconi, Notaio in Treviso, iscritto presso il Collegio Notarile di Treviso, è personalmente comparso il signor:

**ZUGNO Fulvio**, nato a Treviso (TV) l'1 gennaio 1952, domiciliato per la carica ove appresso indicato, il quale dichiara di intervenire al presente atto nella sua qualità di presidente del consiglio di amministrazione della società: "**ASCOPIAVE S.P.A.**", con sede in Pieve di Soligo (TV), Via Verizzo n. 1030, capitale sociale di Euro 234.411.575,00 (duecentotrentaquattromilioni-quattrocentoundicimilacinquecentosettantacinque/00) interamente versato, P.IVA, codice fiscale e numero d'iscrizione del Registro Imprese di Treviso: 03916270261, numero R.E.A. 308479, società quotata presso la Borsa Italiana.

Detto comparente, della cui identità personale io Notaio sono certo, mi dà atto, nella suddetta qualità, di quanto si è svolto alla mia presenza quale pubblico ufficiale verbalizzante e cioè del fatto che alle ore quindici e minuti dodici del 28 aprile 2016, in Pieve di Soligo - Via Verizzo n. 1030, presso la sede legale della predetta società, si è riunita l'assemblea ordinaria della società medesima, assemblea di cui ha assunto la presidenza ai sensi dell'articolo 12 dello Statuto sociale e dell'articolo 8 del Regolamento Assembleare. Inoltre, su unanime accordo dell'Assemblea, ai sensi dell'articolo 2371 del codice civile e dell'articolo 10 del Regolamento Assembleare, la stessa ha chiamato me Notaio a fungere da segretario ed a redigere il verbale dei lavori assembleari. Avendo aderito, dò atto di quanto segue.

Il comparente ha posto il benvenuto agli azionisti e ai componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale intervenuti all'Assemblea ordinaria di Ascopiave S.p.A., in prima convocazione, che si è tenuta il giorno 28 aprile 2016, presso la sede legale in Pieve di Soligo (Treviso), Via Verizzo 1030.

Ai sensi dell'articolo 6 del Regolamento Assembleare, ha dato atto che, ai soli fini di rendere più agevole la redazione del verbale della predetta Assemblea, i relativi lavori assembleari sono stati audio registrati.

Gli interventi stessi, solo se richiesti dal socio, sono stati verbalizzati, a norma dell'art. 2375 codice civile, salvo che lo stesso socio abbia fatto richiesta di integrale trascrizione del suo intervento e il testo di questo sia stato dettagliatamente depositato per iscritto dal socio medesimo al termine dell'intervento stesso.

Il presidente, ha constatato che:

- l'assemblea dei soci è stata convocata, a norma dell'articolo 10.2 del vigente statuto sociale, a mezzo avviso pubblicato sul sito *internet* della società il giorno 25 marzo 2016, Borsa italiana, diffuso e stoccato, nel meccanismo "SDIR & Storage" di Bit Market Services S.p.A., nonché mediante avviso pubblicato per estratto il 25 marzo 2016 nel quotidiano "il Giornale" conformemente a quanto richiesto dall'articolo 125-bis del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e successive modifiche ed integrazioni (il "Testo Unico della Finanza");

- l'Assemblea dei soci è stata chiamata a deliberare sul seguente ordine del

**Registrato a  
Treviso**

il 09/05/2016

al n. 7382 serie 1T

Euro 356,00

giorno:

1) Approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2015; presentazione della relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, della relazione del Collegio Sindacale e della relazione della Società di Revisione; destinazione dell'utile di esercizio; presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2015; deliberazioni inerenti e conseguenti.

2) Presentazione relazione sulla remunerazione e voto consultivo dell'Assemblea sulla Politica di Remunerazione (Sezione I della Relazione sulla Remunerazione), ai sensi dell'art. 123-ter del D.Lgs. 58/1998, come successivamente modificato e integrato; deliberazioni inerenti e conseguenti.

3) Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, previa revoca della precedente autorizzazione deliberata dall'Assemblea ordinaria degli Azionisti del 23 aprile 2015; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Il presidente ha informato che era a disposizione, all'ingresso della sala, il fascicolo di documentazione per la predetta Assemblea, contenente copia dei seguenti documenti:

- l'avviso di convocazione dell'Assemblea;
- il modulo di delega per intervento in Assemblea;
- le informazioni sull'ammontare del Capitale sociale;
- la relazione finanziaria annuale di cui al 1° punto all'ordine del giorno contenente, tra l'altro, il progetto di bilancio individuale della Società e il bilancio consolidato di gruppo al 31 dicembre 2015, corredati della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, delle relazioni degli amministratori sulla gestione, delle relazioni del Collegio Sindacale e della società di revisione legale PricewaterhouseCoopers S.p.A. nonché le attestazioni ex art. 154 bis, comma 5, del T.U.F.;
- la relazione sulla Remunerazione di cui al 2° punto all'ordine del giorno, redatta ai sensi dell'articolo 123-ter del Testo Unico della Finanza (d'ora in poi "TUF") in conformità all'articolo 84-*quater* del Regolamento Emittenti e all'Articolo 6 del Codice di Autodisciplina;
- la relazione illustrativa del Consiglio di amministrazione sulla proposta, di cui al 3° punto all'ordine del giorno, di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, redatta ai sensi dell'art 125-ter del TUF e dell'articolo 73 del Regolamento Emittenti.

All'ingresso della sala, era stata inoltre messa a disposizione:

- copia dello Statuto vigente;
- copia del Regolamento assembleare;
- modulo per sottoporre i quesiti al Consiglio di amministrazione.

Il Presidente ha dato atto che:

- la documentazione relativa ai diversi argomenti posti all'ordine del giorno è stata oggetto degli adempimenti pubblicitari previsti dal TUF, dal Regolamento Emittenti e dal Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. e, in particolare, che essa è stata messa a disposizione del pubblico presso la sede legale della Società, Borsa Italiana S.p.A., sul meccanismo di diffusione e stoccaggio "Sdir & Storage" di Bit Market Services S.p.A. e sul sito internet della Società;
- il capitale sociale interamente sottoscritto e versato della società ammonta attualmente ad Euro 234.411.575,00 (duecentotrentaquattromilioniquattrocentoundicimilacinquecentosettantacinque/00) ed è ripartito in n. 234.411.575 (duecentotrentaquattromilioniquattrocentoundicimilacinquecen-

tosessantacinque) azioni ordinarie del valore nominale ciascuna di Euro 1,00 (uno/00) ammesse alla quotazione presso il mercato organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.;

- per lo svolgimento delle operazioni di accertamento della identità personale e della legittimazione all'intervento degli azionisti presenti o dei delegati e in genere per lo svolgimento delle operazioni preliminari alla verifica dei *quora* costitutivi e deliberativi previsti dalla legge e dallo statuto era presente il personale della "SPAFID S.P.A.", incaricata allo scopo;

- il personale di "SPAFID S.p.A." ha provveduto a verificare l'identità personale degli intervenuti e la regolarità delle certificazioni e comunicazioni da parte degli intermediari autorizzati, attestanti la legittimazione degli azionisti ad intervenire all'Assemblea ai sensi degli articoli 2370 del codice civile, 11 dello statuto sociale e 83-*sexies* del TUF, nonché a verificare la rispondenza delle deleghe di voto alle disposizioni di cui all'articolo 2372 del codice civile, nonché agli articoli 135-*novies* e seguenti del TUF, e delle relative disposizioni attuative.

Il presidente ha dichiarato che la documentazione raccolta ai predetti fini è stata conservata agli atti della Società.

Al fine di consentire una ordinata ed ampia partecipazione alla discussione, ai sensi dell'articolo 16 del Regolamento Assembleare, il presidente ha disposto che le richieste di intervento sui punti oggetto di discussione venissero fatte per iscritto. Ha invitato pertanto chi volesse intervenire o avesse domande da sottoporre al Consiglio sui punti all'ordine del giorno, a compilare gli appositi moduli messi a disposizione assieme alla documentazione fornita ai soci e di consegnarli, di volta in volta, agli incaricati presenti in sala.

Il Presidente ha dato atto che:

- all'esito delle operazioni di verifica dei *quora* necessari per la dichiarazione della regolare costituzione dell'assemblea ordinaria in prima convocazione, alle ore quindici e minuti diciotto risultavano presenti in sala n. 149 (centoquarantanove) portatori di azioni ordinarie rappresentanti complessivamente, in proprio e per delega, n. 168.632.394 (centosessantottomilioneicentotrentaduemilatrecentonovantaquattro) azioni ordinarie che, rispetto alle n. 234.411.575 (duecentotrentaquattromilioniquattrocentoundicimilacinquecentosessantacinque) azioni ordinarie con diritto di voto nelle assemblee della Società in circolazione, rappresentavano il 71,939% del capitale sociale pari a Euro 234.411.575,00 (duecentotrentaquattromilioniquattrocentoundicimilacinquecentosessantacinque virgola zero zero);

- che del consiglio di amministrazione erano presenti, oltre a se medesimo, presidente, i consiglieri signori Quarello Enrico, Pietrobon Greta e Paron Claudio, mentre risultava assente giustificato il consigliere Coin Dimitri;

- che era presente l'intero collegio sindacale nelle persone dei signori Bortolomiol Marcellino, presidente, Alberti Elvira e Biancolin Luca, sindaci effettivi;

- l'elenco nominativo dei partecipanti all'Assemblea, in proprio o per delega, con indicazione del numero delle rispettive azioni, degli eventuali soggetti votanti in qualità di creditori pignorati, riportatori e usufruttuari e, in caso di delega del socio delegante; i nominativi dei soggetti che avevano espresso voto contrario, si erano astenuti, o si erano allontanati prima di una votazione, e il relativo numero di azioni possedute, e il numero di voti espressi in modo difforme dalle istruzioni ricevute, rispetto al numero complessivo

di voti esercitati, distinguendo tra astensioni, voti contrari e voti favorevoli nonché le motivazioni del voto espresso in modo difforme dalle istruzioni ricevute o in assenza di istruzioni, viene allegato al presente verbale sotto la lettera "A", affinché di esso formi parte integrante e sostanziale, omissane la lettura per espressa dispensa datamene dal comparente;

- che, ai sensi dell'articolo 2368, primo e secondo comma del codice civile e dell'articolo 13.1 dello statuto sociale, l'Assemblea ordinaria è validamente costituita in prima convocazione quando è rappresentata almeno la metà del capitale sociale.

Ha dichiarato, quindi, l'Assemblea ordinaria validamente costituita in prima convocazione e atta a deliberare sugli argomenti posti all'ordine del giorno.

Prima di iniziare la trattazione degli argomenti all'ordine del giorno dell'Assemblea, il presidente ha comunicato che partecipano, direttamente o indirettamente, al capitale sociale della Società in misura superiore al 3% del capitale stesso, secondo le risultanze del libro soci aggiornato alla data del 28 aprile 2016, integrato dalle comunicazioni ricevute *ex* articolo 120 del Testo Unico della Finanza nonché dalle comunicazioni degli intermediari effettuate ai sensi dell'articolo 83-*sexies* del Testo Unico della Finanza in vista dell'Assemblea, i seguenti soci:

- Asco Holding S.p.A., titolare di complessive n. 144.309.207 azioni ordinarie, pari al 61,562% del capitale sociale;

- Ascopiave S.p.A., titolare direttamente di n. 12.100.873 azioni ordinarie pari al 5,162% del capitale sociale;

- Asm Rovigo S.p.A., titolare di complessive n. 10.311.284 azioni ordinarie, pari al 4,399% del capitale sociale.

Gli azionisti presenti all'Assemblea in proprio o per delega con oltre il 3% del capitale sociale erano i seguenti:

- Asco Holding S.p.A., titolare di complessive n. 144.309.207 azioni ordinarie, pari al 61,562% del capitale sociale;

- Ascopiave S.p.A., titolare direttamente di n. 12.100.873 azioni ordinarie pari al 5,162% del capitale sociale.

Con riferimento a quanto previsto dall'articolo 122 del Testo Unico della Finanza il presidente ha comunicato che, per quanto a conoscenza della Società alla data del 28 aprile 2016 non risultava l'esistenza di alcun patto parasociale, avendo invitato gli azionisti presenti a comunicare l'eventuale esistenza di patti parasociali di cui all'articolo 122 del Testo Unico della Finanza.

Infine egli ha invitato gli azionisti a voler fare presente l'eventuale carenza di legittimazione al voto ai sensi delle vigenti disposizioni di legge ricordando che, in relazione alle azioni per le quali non poteva essere esercitato il diritto di voto, nonché alle azioni per le quali il diritto di voto non potesse essere esercitato a seguito della dichiarazione del socio di astenersi per conflitto di interessi, si applicano, ai fini del calcolo dei *quorum* costitutivi e deliberativi, le disposizioni di cui agli articoli 2368, terzo comma, e 2357-*ter*, secondo comma, del codice civile;

- che ai sensi dell'articolo 2357-*ter* del codice civile, il diritto di voto relativo alle n. 12.100.873 azioni proprie detenute dalla Società è sospeso sino a che queste resteranno di proprietà della stessa.

Ha ricordato che, in conformità all'articolo 4 del regolamento assembleare, erano ammessi ad assistere allo svolgimento dei lavori assembleari, quali

semplici uditori senza diritto di voto o di intervento:

- dipendenti della Società;
- consulenti vari;
- giornalisti.

Ha segnalato, inoltre, che per far fronte alle esigenze tecniche ed organizzative dei lavori erano presenti, sempre in conformità all'articolo 4 del regolamento assembleare, alcuni dipendenti di Ascotrade S.p.A. nonché dipendenti e incaricati di SPAFID S.p.A. nonché l'avv. Marco Zanon, l'avv. Pietro Calzavara e l'avv. Bruno Barel dello Studio legale Barel Malvestio & Associati, consulenti legali della Società.

In conformità all'articolo 6 del Regolamento Assembleare, Egli ha invitato gli azionisti e i loro rappresentanti, nonché gli invitati presenti, a non introdurre nei locali in cui si svolge l'Assemblea strumenti di registrazione di qualsiasi genere, apparecchi fotografici e congegni similari, senza preventiva specifica autorizzazione del Presidente.

Ha ricordato inoltre, agli intervenuti, in proprio o per delega, che all'atto della registrazione per l'ingresso in Assemblea, ogni azionista o delegato ha ricevuto una scheda di partecipazione, ovvero più schede se rappresentava per delega altri soci, e ha manifestato, anche per i deleganti, l'eventuale intenzione di esprimere "voto divergente".

Il presidente ha invitato, dunque, gli intervenuti in proprio o per delega a non assentarsi nel limite del possibile dalla sala della riunione nel corso dei lavori e ha invitato chi intendesse allontanarsi prima delle votazioni o del termine dei lavori a riconsegnare la scheda di partecipazione agli incaricati che si trovavano all'ingresso della sala. L'eventuale rientro in sala avrebbe comportato la restituzione della scheda e la correlata rilevazione della presenza.

Segnalava, inoltre, che nel caso di rilascio di più schede ad un unico delegato, la procedura sopra descritta avrebbe considerato automaticamente uscito ed escluso dalla votazione il possessore di eventuali schede non consegnate agli incaricati, ove il delegato si fosse allontanato consegnando solo una ovvero alcune schede.

Gli intervenuti in proprio o per delega sono stati, infine, invitati a non abbandonare la sala fino a quando le operazioni di scrutinio per le singole votazioni non fossero terminate.

Ha comunicato che, in ragione della progressiva affluenza e dell'eventuale allontanamento degli azionisti e dei delegati rispettivamente alla e dalla sala assembleare, si sarebbe proceduto, prima della dichiarazione di apertura della votazione su ciascuno dei punti all'ordine del giorno, alla verifica e alla dichiarazione del capitale sociale presente anche rispetto all'elenco nominativo degli azionisti utilizzato per la constatazione della regolare costituzione dell'assemblea e allegato al presente verbale sotto la lettera "A".

Ha segnalato che le votazioni su ciascuno degli argomenti all'ordine del giorno sarebbero avvenute in modo palese.

Ha comunicato che non sono pervenute ai sensi dell'art. 126 bis del T.U.F. richieste di integrazione dell'elenco delle materie da trattare all'ordine del giorno né sono state presentate ulteriori proposte di deliberazioni su proposte già all'ordine del giorno.

Al fine di agevolare i lavori assembleari, ha invitato i soci che sin da quel momento o nel corso della riunione dovessero ritenere opportuno porre delle

domande sui punti all'ordine del giorno, a consegnare, anche nel corso della discussione, l'apposito modulo, debitamente compilato, agli incaricati presenti in sala; quindi,

### **H A D I C H I A R A T O**

per averla verificata, la regolare costituzione della predetta assemblea ordinaria in prima convocazione, assemblea dunque atta a discutere e deliberare sui punti del ricordato ordine del giorno.

Il presidente, avendo compiuto gli adempimenti preliminari, è passato alla trattazione del primo argomento all'ordine del giorno di codesta Assemblea ossia:

1) Approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2015; presentazione della relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, della relazione del Collegio Sindacale e della relazione della Società di Revisione; destinazione dell'utile di esercizio; presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2015; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Con riferimento al bilancio di esercizio e al bilancio consolidato al 31 dicembre 2015 della Società, il presidente ha informato che il progetto di bilancio della Società e il bilancio consolidato di gruppo relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015, unitamente alla relativa relazione degli amministratori sulla gestione, sono stati approvati dal Consiglio di Amministrazione della Società nella riunione del 14 marzo 2016.

Il presidente ha quindi dato lettura alla seguente dichiarazione:

"Egregi Azionisti,

ci presentiamo all'assemblea odierna, con consapevole entusiasmo e con sentito e grande orgoglio per gli ottimi risultati raggiunti nel 2015, i migliori in assoluto della storia di Ascopiave in termini di redditività, risultati che premiano sia la strategia perseguita dal Consiglio di Amministrazione e dal management, sia lo sforzo e l'impegno profuso da tutta l'Azienda nel ricercare la massima efficienza sul piano organizzativo.

Ascopiave è una macchina complessa che opera in un settore delicato come quello della distribuzione e della vendita di gas ed energia elettrica, settore soggetto a frequenti, continue incursioni normative che costringono la società a mantenere uno stato di costante allerta e ad intervenire con continui aggiornamenti sul fronte delle procedure, delle iniziative, dei servizi.

Ma Ascopiave è una macchina complessa anche perché ad essa fanno riferimento diverse società dislocate in differenti aree geografiche, società che avevano i loro sistemi operativi, i loro procedimenti burocratici, i loro processi amministrativi interni; società sulle quali siamo intervenuti con le nostre procedure ed i nostri metodi, ma senza incidere assolutamente sui tagli del personale ma riuscendo comunque a ridurre complessivamente i costi, portando nuovo vigore, nuova funzionalità. E permettetemi di utilizzare un termine che ci caratterizza e ben si sposa con la nostra attività, portando grande e positiva energia.

Su questo hanno lavorato molto e bene tutti quanti. Il Consiglio di Amministrazione e il Direttore Generale, il management e i dipendenti, in un contesto economico e sociale che non si può certo dire favorevole, con prospettive industriali difficili legate anche a quelle gare d'ambito che per l'ennesima volta hanno subito un rinvio creando nuovo fermento e nuova incertezza tra gli operatori.

Ma Ascopiave ha tenuto saldamente la barra ben dritta su tutti i suoi obietti-

vi, si è mossa con molta attenzione sul mercato, ha proseguito il ciclo di crescita e di sviluppo su cui aveva posto le basi qualche anno fa con una rinnovata Governance ed una importante tripartizione dei poteri, ha perseguito con impegno in quell'efficienza operativa che è diventata una bandiera. Ha pure trovato una eco, anche nazionale, venendo premiata allo Smau 2015 di Milano con il Premio Innovazione per aver adottato, prima azienda in Italia la fatturazione elettronica tra privati con lo standard XmlPA, rivolgendosi proprio a Menocarta.net per la gestione di circa 49 mila fatture all'anno.

Tutto questo operare, tutto questo oculato fervore, che, ripeto, ha visto impegnata, con il Consiglio di Amministrazione, la Direzione Generale, il management e tutta la struttura aziendale, ha prodotto quei significativi risultati, quei dati economici e finanziari che potete ricavare dalla lettura del bilancio e che ben rappresentano il valore odierno di Ascopiave; delineando, in chiave prospettica, le enormi potenzialità che questa società può ancora esprimere.

E tutto questo è avvenuto con una attenzione particolare anche alle relazioni con il territorio, con gli stakeholders, con il tessuto produttivo che ci circonda, l'associazionismo, la collettività, consapevoli della responsabilità sociale ed ambientale che da sempre guida questa azienda. Per questo motivo voglio comunicare che nel corso del 2015 abbiamo deliberato di procedere con la formazione del nostro primo Bilancio di Sostenibilità, che sarà realizzato a breve, un documento che non descriverà soltanto le performance finanziarie, ma guarderà anche al valore territoriale del Gruppo Ascopiave, uno strumento di conoscenza e del modo di operare dell'azienda, ponendo i riflettori sulle azioni intraprese per il perseguimento dei propri obiettivi che sono anche quelli di favorire lo sviluppo economico e sociale della comunità in cui opera in un'ottica di sviluppo sostenibile.

I risultati del 2015 premiano anche la fiducia che gli azionisti hanno riposto nella nostra società e nel nostro lavoro. Desidero in tal modo sottolineare come il dividendo che, insieme al bilancio, proponiamo per l'approvazione all'Assemblea dei soci si collochi, ancora una volta, ai vertici del settore e sia il giusto complemento all'ottimo andamento del titolo Ascopiave.

Il fatto che Voi azionisti continuiate a riporre nel Gruppo Ascopiave la Vostra fiducia, permettendo al titolo di raggiungere valori mai conquistati dalla data della quotazione, è motivo di grande soddisfazione che merita di essere condivisa per continuare a dare a questa società la possibilità di crescere, di valorizzare e di potenziare la sua posizione incrementando ancora e sempre di più il suo valore.

Gli investitori hanno del resto riconosciuto e valorizzato questa realtà, in particolare considerandola nei suoi fondamentali e nelle sue ulteriori prospettive di crescita nei settori della distribuzione e vendita di gas naturale.

Per quanto riguarda altri aspetti significativi che hanno caratterizzato il 2015 voglio ricordare che è stata approvata la nuova policy in materia di liberalità, contributi alla comunità e iniziative commerciali a impatto sociale valida per tutte le società del Gruppo Ascopiave, una rinnovata regolamentazione che permette di indirizzare meglio e con la massima trasparenza soprattutto i contributi da destinare al territorio ed alla collettività.

E' continuato il programma di ampliamenti per lo sviluppo della rete del gas che proseguirà anche per il 2016 con interventi previsti per oltre 42 chilometri.

Nel settore commerciale, attraverso le società controllate, nel corso dell'esercizio 2015, si è registrato un miglioramento nella marginalità della vendita di gas, principalmente dovuto ai maggiori volumi venduti rispetto all'esercizio precedente.

Il 2016 vede il nostro Gruppo attivo su tutti i fronti di business e con una parte delle risorse sempre attenta all'evoluzione delle Gare d'ambito per le concessioni del servizio di distribuzione gas, nella speranza che finalmente possano giungere a definizione certa le modalità di affidamento delle concessioni dopo un interminabile periodo contrassegnato da incertezze, interventi del legislatore, dell'Autorità per l'energia elettrica e il gas e dei giudici. Noi siamo pronti, preparati e determinati, anche e soprattutto sotto il profilo finanziario, per giocare la nostra partita sia negli ambiti, in cui ricopriamo il ruolo di operatore dominante, sia in quelli dove invece siamo minoritari ma abbiamo la possibilità di stringere alleanze o muoverci anche da soli.

Il 2016, lo ricordo, è anche l'anno in cui, il 12 dicembre, ricorre il 10° anniversario della quotazione alla Borsa Italiana, segmento Star, di Ascopiave SpA, un avvenimento che, visti specialmente i risultati ottenuti in questi 10 anni, merita di essere degnamente celebrato; abbiamo già organizzato il 19 marzo, un importante convegno che ha visto anche la partecipazione di un rappresentante del Governo italiano che ha elogiato il cammino e i risultati, sia dal punto di vista industriale che territoriale che finanziario, di Ascopiave, e contiamo di mettere in calendario altre iniziative nei prossimi mesi.

Concludo con un sentito ringraziamento, oltre che al Direttore Generale, al management, ai dipendenti e consulenti tutti.

Grazie".

Il Presidente dava atto che alle ore quindici e minuti trentacinque entrava in sala il consigliere, signor Coin Dimitri.

Al fine di illustrare la situazione economica, finanziaria e patrimoniale della Società, quale risulta dal bilancio di esercizio di Ascopiave e dal bilancio consolidato di gruppo relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015, il presidente ha poi fatto riferimento ad una serie di *slides* proiettate in sala, contenenti i dati relativi a quanto sopra.

Il Presidente ha proseguito segnalando che la società incaricata della revisione legale dei conti PricewaterhouseCoopers S.p.A. ha formulato nelle proprie relazioni al progetto di bilancio civilistico e al bilancio consolidato dei giudizi senza rilievi, ai sensi di quanto previsto dal D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 ("**Testo Unico della revisione legale**").

Considerato che la documentazione relativa al bilancio d'esercizio e al bilancio consolidato della Società (ivi inclusa la relazione del Collegio Sindacale e della Società di Revisione, nonché le attestazioni ex art. 154-bis, comma 5, del T.U.F.) era stata depositata presso la sede sociale e presso la sede di Borsa Italiana S.p.A., e pubblicata sul sito *internet* della Società, diffusi e stoccati nel meccanismo "SDIR & Storage" di Bit Market Services S.p.A., e che gli interessati hanno avuto la possibilità di prenderne visione, al fine di lasciare maggior spazio alla discussione, il presidente ha proposto di dare lettura solamente delle conclusioni della Relazione del Collegio sindacale all'assemblea degli azionisti di Ascopiave S.p.A. nonché della proposta di deliberazione come formulata dal Consiglio di Amministrazione.

Nessuno era contrario e, quindi, il presidente ha invitato il Presidente del Collegio sindacale a dare lettura delle conclusioni della Relazione del Colle-

gio sindacale all'assemblea degli azionisti di Ascopiave S.p.A.

Ha preso la parola il presidente del Collegio Sindacale, Dottor Marcellino Bortolomiol, che ha letto le conclusioni il cui testo è stato messo a disposizione di tutti.

Il Presidente è passato alla lettura della proposta di deliberazione del Consiglio di Amministrazione per l'approvazione del bilancio e la destinazione degli utili dell'esercizio ed integrata con gli adempimenti conseguenti:

*"L'Assemblea ordinaria degli Azionisti di Ascopiave S.p.A., esaminati i dati del Bilancio di esercizio di Ascopiave S.p.A. al 31 dicembre 2015, corredato della Relazione degli Amministratori sulla gestione, della Relazione del Collegio Sindacale, della Relazione della Società di Revisione e della ulteriore documentazione prevista dalla legge*

*delibera*

*1. di approvare il Bilancio di esercizio di Ascopiave S.p.A. al 31 dicembre 2015 nel suo complesso e nelle singole appostazioni, nonché la Relazione degli Amministratori sulla gestione;*

*2. di destinare l'utile di esercizio pari ad Euro 33.547.021,11 a distribuzione di dividendi;*

*3. di approvare la distribuzione di riserve per Euro 1.614.715,14 e, pertanto, la distribuzione di un dividendo pari ad Euro 0,15 per ciascuna azione, per un ammontare totale di Euro 35.161.736,25 (di cui Euro 33.547.021,11 derivante dall'utile di esercizio ed Euro 1.614.715,14, da riserve), con pagamento il giorno 11 maggio 2016, stacco della cedola in data 9 maggio 2016 e record date 10 maggio 2016.*

*4. di prendere atto del risultato del bilancio consolidato di gruppo relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015;*

*5. di conferire al Presidente del Consiglio di amministrazione, con facoltà di subdelega, ogni più ampio potere affinché ponga in essere ogni atto necessario o opportuno per l'esecuzione della presente delibera".*

Il presidente ha comunicato, infine, con riferimento all'incarico conferito alla società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A., oltre a quanto già indicato nel fascicolo di bilancio ai sensi e per gli effetti dell'articolo 149-duodecies del Regolamento Emittenti, in ottemperanza alla Comunicazione Consob n. 96003558 del 18 aprile 1996, che il numero delle ore impiegate dalla società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. per la revisione e certificazione del bilancio di esercizio della Società e del bilancio consolidato di gruppo e il costo complessivo di tali operazioni, erano i seguenti:

	Ore impiegate	Onorari (Euro)
Bilancio di esercizio	1.550	60.742
Bilancio consolidato	312	19.392
Totale	1.862	80.134

Il presidente ha aperto la discussione.

Al fine di consentire una ordinata ed ampia partecipazione alla discussione, ha invitato chi volesse intervenire sul presente punto all'ordine del giorno di consegnare, se non già consegnato, l'apposito modulo, debitamente compilato, agli incaricati presenti in sala.

Avrebbe risposto a ciascuna domanda, eventualmente con l'ausilio degli altri

amministratori e dei sindaci, fatta salva la facoltà di fornire un'unica risposta cumulativa, qualora fossero state presentate più domande dal contenuto analogo. Al termine di ogni risposta, se richiesto sarebbe stato concesso a chi ha posto la domanda il diritto di formulare una replica della durata massima di 5 minuti.

Il presidente aveva dichiarato aperta la discussione e ha dato lettura delle richieste di intervento ricevute dagli azionisti.

Ha preso la parola il Dottor Giorgio Martorelli, quale delegato del socio Alpha Ucits Sicav, il quale ha dichiarato:

"Buongiorno Presidente, buongiorno Consiglieri, buongiorno soci. E' il terzo anno che sono qui in assemblea in rappresentanza di Amber Capital, che ha una quota accumulata superiore al 2%, sono qui per ringraziare il management team e il Consiglio di Amministrazione per il lavoro svolto quest'anno e per i risultati molto soddisfacenti, per la distribuzione di dividendo e per come viene gestita questa società.

Già negli anni passati avevamo detto che abbiamo investito perchè crediamo che Ascopiave possa diventare il centro di un'aggregazione, nei prossimi anni, di piccole utilities locali che hanno bisogno di maggiore scala, di una organizzazione e gestione più manageriale, e siamo contenti di aver partecipato, di essere azionisti e di supportare il management in questo progetto.

Come giustamente si diceva prima, siamo un po' in ritardo per quanto riguarda le aste, per la parte della concessione e distribuzione del gas; crediamo che queste siano la parte più interessante dove la società dovrà investire, costruire e allargare la propria esposizione. Leggiamo con un po' di preoccupazione quello che sta succedendo a livello della Holding, in quanto alcuni comuni hanno deciso di mettere in vendita quote di minoranza; non crediamo che questo debba o dovrà necessariamente cambiare la governance o la strategia della società.

Faccio notare soltanto il fatto che la società, giustamente, ha una posizione di capitale finanziaria molto solida e crediamo che debba rimanere così perchè c'è bisogno di capitale nel momento in cui ci saranno le aste ma, allo stesso tempo, sproniamo il Consiglio di Amministrazione a valutare eventuali altre misure per poter dare capitale ai comuni senza compromettere la solidità finanziaria della società, per evitare che gli stessi facciano, secondo noi, qualcosa di sbagliato, perchè il titolo in questo momento è vero che ha performato bene, ma c'è ancora molto da poter fare, valore da creare non solo per gli azionisti ma anche per i cittadini e per il territorio e quindi, come già in passato abbiamo discusso, come avete scritto nel bilancio la parte della vendita del gas è la parte che contribuisce maggiormente alla profittabilità della società, ma allo stesso tempo si dice che la competizione sta aumentando e c'è il rischio che i margini di questa attività possano ridursi andando avanti. E' un'attività volatile, e ad oggi ci sono altri operatori come ENI che potrebbero decidere di vendere una parte importante del loro portafoglio della vendita del gas e della distribuzione del gas. Io invito soltanto il Consiglio di Amministrazione a valutare se questo può essere o meno un'opzione per raccogliere capitale da distribuire o da reinvestire sulla parte di distribuzione dove c'è maggiore visibilità e maggiore stabilità di flussi di cassa e di dividendi per noi azionisti.

L'altro aspetto che volevo far notare è che la società ha sì delle azioni proprie che sono state comprate a prezzi molto interessanti in passato, ma non

sono utilizzabili in questo momento, se non per eventuali scambi di azioni con altre piccole utilities, non so se questo è qualcosa che potrebbe succedere, e nel caso in cui non avvenisse e non ci potessero essere degli affari da fare con altre piccole società, invito il Consiglio di Amministrazione a valutare eventualmente la vendita per reperire altre risorse che in questo momento sono immobilizzate e non rendono.

Volevo inoltre anticipare il voto favorevole al bilancio e alla distribuzione del dividendo e ringrazio ancora il Consiglio di Amministrazione, il Direttore Generale e gli altri manager per l'ottimo lavoro fatto quest'anno."

Il Presidente ringrazia il Dottor Giorgio Martorelli per il suo intervento, per i punti toccati e per l'ultimo suggerimento.

Ha successivamente preso la parola la Dottoressa Silvia Rizzotto, in rappresentanza del socio Asco Holding S.p.A. la quale ha dichiarato:

"Buonasera,

sono Silvia Rizzotto, Presidente del Consiglio di Amministrazione di Asco Holding S.p.A..

E' con particolare soddisfazione che mi accingo a fare questo breve intervento che mi permette di esprimere il ringraziamento di Asco Holding al Presidente di Ascopiave, in particolare quindi Fulvio Zugno, al Direttore Generale, Roberto Gumirato, agli Amministratori, al management e ai dipendenti tutti per il brillante risultato conseguito nel 2015.

Asco Holding è una società fondata e costituita da Comuni, soci pubblici, a parte una quota marginale, e tutti conoscono lo stato in cui versano i Comuni in questi anni, Enti fatti bersaglio di continui provvedimenti del Governo con continui tagli dei trasferimenti statali ormai quasi azzerati, soggetti a normative sempre più penalizzanti che non "premano" le buone ed oculate gestioni delle risorse pubbliche.

E sto parlando ovviamente dei Comuni virtuosi come quelli della nostra compagine societaria, Comuni costretti di anno in anno a ridurre i servizi ai loro cittadini, a ridimensionare i propri investimenti. Comuni però che si sono dimostrati lungimiranti e che in passato hanno scelto di dare vita a questo gruppo, a questa società, decidendo anche di quotarla in Borsa dieci anni fa. Ed oggi i risultati raggiunti dimostrano che è stata una scelta vincente! Per i comuni soci la nostra partecipazione in Ascopiave rappresenta una risorsa importante soprattutto in questi ultimi anni di difficoltà generale.

Vediamo tutti come sta andando il mondo, cosa succede in Europa, in Italia, come sta andando la nostra economia nonostante qualcuno continui a dire che siamo fuori dal tunnel.

Non è così ed anche il settore del gas non è esente da difficoltà, soffre una contrazione dei consumi, soffre una termica che non è più stabile, soffre un andamento altalenante dei prezzi, soffre una burocrazia che continua a rinviare le gare sulle concessione delle reti costringendo le società ad essere sul pezzo 24 ore su 24, per tenere aggiornati i valori, per preparare, per modificare, per integrare gli incartamenti previsti da una normativa in perpetua mutazione.

Soffre quindi di tutta una serie di fattori che rendono lo scenario molto instabile, in equilibrio precario.

E per resistere per resistere in queste situazioni, bisogna essere dotati di una struttura forte, di Amministratori attenti e operativi, di un management con alta professionalità con conoscenze e progettualità sicure e definite, con per-

sonale preparato, con obiettivi che puntino all'ottenimento di risultati per i soci ma che poi anche li realizzino.

Siamo fortunati perché questa struttura, questi Amministratori, questo management, queste caratteristiche, Ascopiave le ha, e i numeri anche quest'anno lo stanno chiaramente a dimostrare come abbiamo appena sentito.

Il dividendo proposto, conseguenza di questa gestione scrupolosa, di questa direzione rigorosa, oculata, appaga sicuramente le nostre aspettative, garantisce il nostro investimento e ci permette di guardare con ottimismo verso il futuro, considerato anche l'andamento del titolo Ascopiave che abbiamo riscontrato essere ai vertici delle performance di tutte le società quotate del settore.

Da parte del Consiglio di Amministrazione che oggi rappresento, rinnovo quindi il mio plauso per il lavoro svolto garantendo l'impegno per contribuire a far risaltare il ruolo e l'importanza che questa Società rappresenta per tutto il territorio anche attraverso la distribuzione di questi importanti dividendi. Concludo esprimendo la dichiarazione di voto, e quindi esprimo il mio parere favorevole all'approvazione del bilancio così come alla proposta di distribuzione del dividendo, nuovamente consistente per la nostra società, e quindi soprattutto per i Comuni soci che rappresento."

Non essendo state formulate ulteriori richieste di intervento, il Presidente ha dichiarato chiusa la discussione sull'argomento in esame.

Il Presidente ha dichiarato che alle ore sedici e minuti undici erano presenti in sala n. 149 (centoquarantanove) portatori di azioni rappresentanti complessivamente, in proprio e per delega, n. 168.632.394 (centosessantottomilioneicentotrentaduemilatrecentonovantaquattro) azioni ordinarie, pari al 71,939% del capitale sociale con diritto di voto nelle assemblee ordinarie della Società, come risulta dall'elenco presenze già allegato sotto la lettera "A" al presente atto.

Ha messo, pertanto, in votazione, per alzata di mano, la proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione in merito al bilancio individuale della Società al 31 dicembre 2015 e alla destinazione degli utili di esercizio, e al bilancio consolidato di gruppo al 31 dicembre 2015, della quale aveva dato poco prima lettura.

Quindi il Presidente ha dichiarato che la votazione si sarebbe svolta mediante invito a chi approvava di alzare la mano; a chi non approvava di alzare la mano e infine a chi fosse astenuto di alzare la mano.

Conclusa la votazione, il Presidente, accertatone l'esito, lo ha proclamato comunicando che:

- hanno votato a favore n. 146 (centoquarantasei) aventi diritto al voto, portatori di complessive n. 168.080.887 (centosessantottomilioniottantamilaottocentottantasette) azioni;

- non ha votato contro alcun azionista;

- si sono astenuti n. 3 (tre) aventi diritto al voto, portatori di complessive n. 551.507 (cinquecentocinquantunomilacinquecentosette) azioni, come risulta dal documento che, contenente i nominativi di coloro che avevano espresso voto favorevole, voto contrario, si erano astenuti dal voto o si erano allontanati prima della votazione, e il relativo numero di azioni possedute, mi veniva consegnato dal presidente e, omessane la lettura per espressa dispensa datamene dal comparente, viene allegato al presente verbale sotto la lettera "B", affinché ne formi parte integrante;

dunque la proposta di delibera sopra formulata dal presidente era stata approvata dall'assemblea ordinaria della società "ASCOPIAVE S.P.A." e si intendeva qui integralmente richiamata.

Il Presidente ha invitato il Direttore Generale, Dottor Roberto Gumirato, ad intervenire per fornire una precisazione all'intervento del Dottor Giorgio Martorelli.

Il Dottor Roberto Gumirato ha dichiarato:

"Buongiorno a tutti, intervengo per fornire alcune precisazioni relative alle domande o inviti che aveva evidenziato il Dottor Martorelli del Fondo Amber. Premesso che alcune questioni che Lei ha sollevato sono ovviamente di competenza degli azionisti e non della società, mi limito solo a dire quello che la società ha fatto finora. Relativamente alle gare d'ambito, lo sappiamo tutti, purtroppo sono in stand by, i mezzi per concorrere e concorrere per vincere ci sono, attendiamo le evoluzioni che dovrebbero essere ormai a brevissimo respiro.

Diverso è il discorso sulla vendita, come Lei faceva, anche la società e il Consiglio di Amministrazione si sono già posti il problema come in realtà aveva fatto intravedere il Presidente; nella vendita il discorso è un po' più complesso in quanto la stessa sta attraversando una fase nella quale tutti gli indicatori depongono, come diceva Lei, verso una diminuzione della redditività, calo dei consumi, efficienza energetica, delibere dell'Autorità, l'intensificarsi della concorrenza, l'elettrificazione dei consumi; d'altro canto c'è da dire che tutta questa diminuzione di redditività che ci aspettavamo da qualche anno, in realtà continua ad essere procrastinata.

Quello che tenevo a dire è che il Consiglio di Amministrazione si è già posto la questione sulla vendita, e la riflessione è una delle opzioni strategiche che sono sul tavolo, attraverso ad esempio una partnership della vendita con un grande operatore, attraverso l'uscita dal business, attraverso il continuo miglioramento del cost to serve, attraverso il miglioramento del costo di approvvigionamento.

Credo che comunque i mezzi, come diceva Lei, per soddisfare economicamente i comuni ci sono e sarà ovviamente una decisione della società, congiuntamente con gli azionisti, decidere come e quando. Grazie."

Conclusa la trattazione del primo argomento all'ordine del giorno il presidente è passato quindi alla trattazione del secondo argomento all'ordine del giorno di codesta Assemblea:

2. Presentazione relazione sulla remunerazione e voto consultivo dell'Assemblea sulla Politica di Remunerazione (Sezione I della Relazione sulla Remunerazione), ai sensi dell'art. 123-ter del D.Lgs. n. 58/1998, come successivamente modificato e integrato; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Il presidente ha segnalato che copia della Relazione sulla Remunerazione era contenuta nel fascicolo che è stato distribuito ai Signori Azionisti all'ingresso in assemblea e ha ricordato che i signori Azionisti sono stati invitati a deliberare in senso favorevole o contrario relativamente alla Politica di Remunerazione di Ascopiave (Sezione I della Relazione sulla Remunerazione). Tale delibera è prevista dall'art 123-ter, comma 6, del TUF.

Ai sensi dell'articolo citato, ha precisato che l'esito di tale deliberazione non sarebbe stato vincolante.

Egli ha ricordato, peraltro, che, come previsto dal Regolamento Consob in materia di operazioni con parti correlate, così come recepito nella procedura

interna adottata dalla Società, l'approvazione della Politica di Remunerazione da parte dell'Assemblea degli azionisti avrebbe esonerato la Società dall'applicare la suddetta procedura per le operazioni con parti correlate nelle deliberazioni del consiglio di amministrazione in materia di remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche - diverse dalle deliberazioni assunte dal consiglio di amministrazione nei limiti dell'importo complessivo preventivamente stabilito dall'assemblea ex art. 2389, terzo comma, cod. civ. - e dei dirigenti con responsabilità strategiche, sempreché queste ultime siano coerenti con la Politica di Remunerazione (adottata dalla Società, con il coinvolgimento del Comitato per la Remunerazione e sottoposta al voto consultivo dell'assemblea).

Egli ha quindi proposto di omettere la lettura della Politica di Remunerazione sulla quale l'assemblea era chiamata a pronunciarsi, considerato che la stessa era stata a suo tempo depositata presso la sede sociale e di Borsa Italiana, era stata pubblicata sul sito internet della Società, diffusa e stoccata presso il meccanismo "SDIR & Storage" di Bit Market Services S.p.A. e messa a disposizione degli azionisti all'entrata in sala e che gli interessati avevano avuto la possibilità di prenderne visione, al fine di lasciare maggiore spazio alla discussione.

Infine ha informato gli azionisti che, in coerenza con la previsione di cui all'art. 4.6 "Accordi di non concorrenza" della Politica sulla Remunerazione di Ascopiave S.p.A. approvata nell'anno 2015, per garantire il necessario presidio strategico, la Società ha previsto patti di non concorrenza integrati con il divieto di storno e l'obbligo di riservatezza nei confronti dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche in funzione del ruolo ricoperto, delle conoscenze acquisite e dello scenario di mercato (adeguata evidenza di tale previsione è stata fornita nella Sezione II della Relazione sulla Remunerazione). Nessuno era contrario e, quindi, è passato alla lettura della proposta di deliberazione del Consiglio di Amministrazione:

*"L'Assemblea ordinaria degli azionisti di Ascopiave S.p.A., esaminata la sezione I della Relazione sulla Remunerazione della Società, ai sensi dell'art 123-ter, comma 6, del TUF, si esprime in senso favorevole alla stessa."*

Al fine di consentire una ordinata ed ampia partecipazione alla discussione, ha invitato chi volesse intervenire sul presente punto all'ordine del giorno di consegnare, se non già consegnato, l'apposito modulo, debitamente compilato, agli incaricati presenti in sala.

Avrebbe risposto a ciascuna domanda, eventualmente con l'ausilio degli altri amministratori e dei sindaci, fatta salva la facoltà di fornire un'unica risposta cumulativa, qualora fossero state presentate più domande dal contenuto analogo. Al termine di ogni risposta, se richiesto sarebbe stato concesso a chi ha posto la domanda il diritto di formulare una replica della durata massima di 5 minuti.

Il presidente ha dichiarato aperta la discussione.

Ha preso la parola la Dottoressa Silvia Rizzotto, in rappresentanza del socio Asco Holding S.p.A. la quale ha dichiarato:

"Sono Silvia Rizzotto e intervengo in rappresentanza del socio Asco Holding S.p.A.,

Prendo la parola in merito al tema della Politica di remunerazione, con riferimento all'esercizio 2016, approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società su proposta del Comitato per la Remunerazione di Ascopiave

S.p.A., in materia di remunerazione ed incentivazione dei componenti degli organi di amministrazione e controllo, del Direttore Generale e dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche del Gruppo Ascopiave, la cui trattazione è stata avviata in questo secondo punto all'ordine del giorno.

Ritengo opportuno ricordare che Ascopiave, società con azioni quotate sul mercato di Borsa Italiana, ed in particolare sul segmento Star, adotta un sistema di remunerazione che prevede sia componenti fisse sia componenti variabili in linea con i principi e i criteri applicativi raccomandati dal Codice di Autodisciplina delle società quotate promosso da Borsa Italiana S.p.A., nonché rispondente alla peculiare regolamentazione emanata dalla Consob, in tema di società quotate e, in particolar modo, di remunerazione degli amministratori esecutivi e dirigenti con responsabilità strategiche.

La Politica di remunerazione prevista per l'esercizio 2016, sottoposta oggi all'approvazione dell'Assemblea dei Soci di Ascopiave, a nostro avviso appare equilibrata, adeguatamente bilanciata in funzione degli obiettivi strategici dell'emittente, nonché coerente con il settore in cui il Gruppo opera e con le caratteristiche dell'attività d'impresa concretamente svolta, in particolare mediante l'attuazione di sistemi di remunerazione incentivanti variabili di breve e lungo termine, volta al perseguimento dell'obiettivo prioritario della creazione di valore per gli azionisti in un orizzonte di medio-lungo periodo, motivando le risorse dotate delle qualità professionali richieste per gestire con successo l'emittente.

Mi preme sottolineare inoltre che, dal 2012 ad oggi, da quando il sistema di incentivazione variabile è stato implementato nel Gruppo Ascopiave, i risultati per noi azionisti sono continuamente migliorati. Il dividendo è costantemente cresciuto, da 0,11 Euro per azione nel 2012, ai dividendi record pari a 0,15 Euro per azione deliberati negli ultimi due esercizi. Anche l'andamento azionario ha riscontrato un continuo trend positivo, segno della fiducia che gli azionisti ripongono sull'operato degli amministratori e del management.

Rispetto agli ottimi traguardi raggiunti dalla Società, a nostro avviso, la spesa sostenuta per l'incentivazione del management, da quanto è emerso nelle Relazioni sulla remunerazione pubblicate al Mercato in questi ultimi anni, risulta determinata in modo chiaro, adeguatamente bilanciata e, avendo a riferimento le politiche attuate da altri operatori quotati del settore, anche contenuta nei valori complessivi.

Pertanto, concludo esprimendo fin d'ora il mio parere favorevole all'approvazione della Politica sulla Remunerazione di cui al secondo punto all'ordine del giorno, così come descritta dal Presidente Zugno incluso il patto di non concorrenza ai dirigenti strategici. Grazie."

Non essendo state formulate ulteriori richieste di intervento, il Presidente ha dichiarato chiusa la discussione sull'argomento in esame.

Il Presidente ha dichiarato che alle ore sedici e minuti ventitre erano presenti in sala n. 149 (centoquarantanove) portatori di azioni rappresentanti complessivamente, in proprio e per delega, n. 168.632.394 (centosessantottomilioneicentotrentaduemilatrecentonovantaquattro) azioni ordinarie, pari al 71,939% del capitale sociale con diritto di voto nelle assemblee ordinarie della Società, come risulta dall'elenco presenze già allegato sotto la lettera "A" al presente atto.

Ha messo, pertanto, in votazione, per alzata di mano, la proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione in merito alla Politica di Remunerazione

di Ascopiave S.p.A., della quale aveva dato poco prima lettura.

Quindi il Presidente ha dichiarato che la votazione si sarebbe svolta mediante invito a chi approvava di alzare la mano; a chi non approvava di alzare la mano e infine a chi fosse astenuto di alzare la mano.

Conclusa la votazione, il Presidente, accertatone l'esito, lo ha proclamato comunicando che:

- hanno votato a favore n. 53 (cinquantatre) aventi diritto al voto, portatori di complessive n. 155.938.592 (centocinquantacinquemilioninovecentotrentottomilacinquecentonovantadue) azioni;

- ha votato contro n. 96 (novantasei) aventi diritto al voto, portatori di complessive n. 12.693.802 (dodicimilioneicentonovantatremilaottocentodue) azioni;

- non si è astenuto alcun azionista, come risulta dal documento che, contenente i nominativi di coloro che avevano espresso voto favorevole, voto contrario, si erano astenuti dal voto o si erano allontanati prima della votazione, e il relativo numero di azioni possedute, mi veniva consegnato dal presidente e, omessane la lettura per espressa dispensa datamene dal componente, viene allegato al presente verbale sotto la lettera "C", affinché ne formi parte integrante;

dunque la proposta di delibera sopra formulata dal presidente è stata approvata dall'assemblea ordinaria della società "ASCOPIAVE S.P.A." e si intendeva qui integralmente richiamata.

Conclusa la trattazione del secondo argomento all'ordine del giorno in parte ordinaria il presidente è passato quindi alla trattazione del terzo argomento all'ordine del giorno di codesta Assemblea:

3) Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, previa revoca della precedente autorizzazione deliberata dall'Assemblea ordinaria degli Azionisti del 23 aprile 2015; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Il Presidente ha ricordato che il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato di sottoporre all'approvazione dei soci la proposta di autorizzazione di un nuovo piano di acquisto e disposizione di azioni proprie nel numero massimo di 46.882.315 azioni ordinarie, ovvero nel diverso numero rappresentante complessivamente una porzione non superiore al 20% del capitale sociale della Società.

Ha ricordato che il nuovo piano di acquisto e disposizione di azioni proprie intende sostituire e revocare la precedente autorizzazione assembleare del 23 aprile 2015.

Al fine di illustrare i termini e le condizioni del nuovo piano di acquisto e disposizione di azioni proprie il presidente ha proposto di rinviare alla relazione degli amministratori inclusa nel fascicolo a mani degli azionisti e depositata, ai sensi della normativa vigente, presso la sede sociale e la sede di Borsa Italiana S.p.A., stoccata presso il meccanismo "SDIR & Storage" di Bit Market Services S.p.A., e messa a disposizione del pubblico sul sito *internet* della Società e che gli interessati hanno avuto la possibilità di prenderne visione.

Nessuno era contrario e, quindi, il presidente è passato alla lettura della proposta di deliberazione del consiglio di amministrazione.

Pertanto, a nome del Consiglio di Amministrazione della Società, il presidente ha proposto di assumere la seguente proposta di delibera:

*"L'Assemblea ordinaria degli azionisti di Ascopiave S.p.A.:*

- esaminata la relazione del Consiglio di amministrazione predisposta ai sensi dell'Articolo 123-bis del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 (come successivamente modificato e integrato), dell'articolo 73 nonché dell'Allegato 3A del Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 (come successivamente modificato e integrato);

- preso atto che alla data odierna, la Società possiede un numero di azioni proprie pari a 12.100.873 per un valore nominale di Euro 12.100.873, corrispondente al 5,162% del capitale sociale e che le società da questa controllate non detengono azioni ordinarie di Ascopiave S.p.A.;

- constatata l'opportunità di autorizzare l'acquisto e la disposizione di azioni proprie, ai fini e con le modalità indicate nella relazione del Consiglio di Amministrazione;

#### **delibera**

1. di revocare, per la parte non eseguita, la delibera di autorizzazione all'acquisto di azioni proprie adottata dall'Assemblea dei Soci del 23 aprile 2015;

2. di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2357 del codice civile, l'acquisto, in una o più volte, di un numero massimo, su base rotativa (con ciò intendendosi il quantitativo massimo di azioni proprie che la Società potrà di volta in volta detenere in portafoglio), di n. 46.882.315 azioni ordinarie ovvero il diverso numero che rappresenterà una porzione non superiore al limite massimo del 20% del capitale sociale, tenendo anche conto delle azioni già possedute dalla Società e di quelle che potranno essere di volta in volta possedute dalle società controllate dalla Società e comunque nel rispetto dei limiti di legge, per il perseguimento delle finalità di cui alla relazione del Consiglio di amministrazione ed ai seguenti termini e condizioni:

- le azioni potranno essere acquistate fino alla scadenza del diciottesimo mese a decorrere dalla data della presente deliberazione;

- le operazioni di acquisto potranno essere eseguite sul mercato, in una o più volte e su base rotativa, secondo le modalità stabilite dal Consiglio di amministrazione o dall'amministratore all'uopo delegato, in conformità a quanto indicato nella relazione del Consiglio di Amministrazione e in modo da consentire il rispetto della parità di trattamento degli azionisti ai sensi dell'articolo 132 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, con la sola esclusione dell'offerta pubblica di acquisto o di scambio, tenuto conto della specifica esenzione prevista dal comma 3 del medesimo articolo 132 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e, comunque, con ogni altra modalità consentita dalle disposizioni di legge e regolamentari di volta in volta vigenti;

- il corrispettivo unitario per l'acquisto delle azioni non potrà essere né superiore né inferiore del 10% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione di acquisto;

- l'esborso massimo per l'acquisto di azioni proprie non potrà essere superiore all'ammontare degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato pari, con riferimento al progetto di bilancio al 31 dicembre 2015, ad Euro 76.498.001,98;

3. di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2357-ter del codice civile, il compimento di atti di disposizione, in una o più volte, sulle azio-

*ni proprie detenute in portafoglio a seguito di acquisti già effettuati nonché sulle azioni che saranno acquistate a fronte dell'autorizzazione qui concessa, nel rispetto delle disposizioni normative e regolamentari di volta in volta vigenti, ai seguenti termini e condizioni:*

*- le azioni potranno essere alienate o altrimenti cedute in qualsiasi momento senza limiti temporali;*

*- le operazioni di disposizione potranno essere effettuate anche prima di avere esaurito gli acquisti e potranno avvenire in una o più volte mediante vendita da effettuarsi sul mercato, anche per attività di trading, o ai blocchi; mediante cessione a favore di amministratori, dipendenti, e/o collaboratori della Società e/o di società da essa controllate e/o della controllante in attuazione di piani di incentivazione; mediante altro atto di disposizione, nell'ambito di operazioni in relazione alle quali si renda opportuno procedere allo scambio o alla cessione di pacchetti azionari, anche mediante permuta o conferimento, oppure, infine, in occasione di operazioni sul capitale che implicino l'assegnazione o disposizione di azioni proprie (quali, a titolo esemplificativo, fusioni, scissioni, emissione di obbligazioni convertibili o warrant serviti da azioni proprie);*

*- il corrispettivo unitario per l'alienazione delle azioni non potrà essere inferiore del 10% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione di alienazione (per tale intendendosi la data in cui è assunto l'impegno di alienazione, indipendentemente dalla data della relativa esecuzione). Tale limite minimo di corrispettivo non troverà applicazione in ipotesi di cessione a favore di amministratori, dipendenti e/o collaboratori della Società e/o di società da essa controllate e/o della controllante in attuazione di piani di incentivazione nonché in ipotesi di operazioni in relazione alle quali si renda opportuno procedere allo scambio o alla cessione di pacchetti azionari da realizzarsi anche mediante permuta o conferimento oppure in occasione di operazioni sul capitale che implicino l'assegnazione o disposizione di azioni proprie (a titolo esemplificativo, fusioni, scissioni, emissione di obbligazioni convertibili o warrant serviti da azioni proprie);*

*4. di conferire al Consiglio di amministrazione, con espressa facoltà di delega, ogni più ampio potere necessario od opportuno per dare esecuzione alla presente delibera, anche approvando ogni e qualsiasi disposizione esecutiva del programma di acquisto.”*

Al fine di consentire una ordinata ed ampia partecipazione alla discussione, ha invitato chi volesse intervenire sul presente punto all'ordine del giorno di consegnare, se non già consegnato, l'apposito modulo, debitamente compilato, agli incaricati presenti in sala.

Avrebbe risposto a ciascuna domanda, eventualmente con l'ausilio degli altri amministratori e dei sindaci, fatta salva la facoltà di fornire un'unica risposta cumulativa, qualora fossero state presentate più domande dal contenuto analogo. Al termine di ogni risposta, se richiesto sarebbe stato concesso a chi ha posto la domanda il diritto di formulare una replica della durata massima di 5 minuti.

Il presidente aveva dichiarato aperta la discussione.

Ha preso la parola la Dottoressa Silvia Rizzotto, in rappresentanza del socio Asco Holding S.p.A. la quale ha dichiarato:

"Sono Silvia Rizzotto e intervengo in rappresentanza del socio Asco Hol-

ding S.p.A., titolare di 144.309.207 azioni ordinarie della Società. Considerato che la relazione degli amministratori sull'argomento in esame è inclusa nel fascicolo predisposto per l'odierna Assemblea e che, nel rispetto degli adempimenti informativi previsti dalla normativa vigente per le società quotate, tale relazione è stata depositata, presso la sede sociale, presso Borsa Italiana S.p.A., nonché messa a disposizione del pubblico sul sito internet della Società e che tutti gli interessati hanno avuto la possibilità di prenderne visione, esprimo fin d'ora il mio parere favorevole all'autorizzazione al piano di acquisto e disposizione di azioni proprie, in sostituzione e revoca della precedente autorizzazione deliberata dall'Assemblea ordinaria degli Azionisti del 23 aprile 2015 . Grazie."

Non essendo state formulate ulteriori domande, ha dichiarato chiusa la discussione sull'argomento in esame.

Il Presidente ha dichiarato che alle ore sedici e minuti trentatre erano presenti in sala n. 149 (centoquarantanove) portatori di azioni rappresentanti complessivamente, in proprio e per delega, n. 168.632.394 (centosessantottomilioneicentotrentaduemilatrecentonovantaquattro) azioni ordinarie, pari al 71,939% del capitale sociale con diritto di voto nelle assemblee ordinarie della Società, come risulta dall'elenco presenze già allegato al presente atto sotto la lettera "A".

Ha messo, pertanto, in votazione, per alzata di mano, la proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione in merito alla revoca della delibera di autorizzazione all'acquisto di azioni proprie adottata dall'assemblea dei soci del 23 aprile 2015 e all'approvazione di un nuovo piano di acquisto e disposizione di azioni proprie a norme degli articoli 2357 e 2357-ter del codice civile.

Quindi il Presidente ha dichiarato che la votazione si sarebbe svolta mediante invito a chi approvava di alzare la mano; a chi non approvava di alzare la mano e infine a chi fosse astenuto di alzare la mano.

Conclusa la votazione, il Presidente, accertatone l'esito, lo ha proclamato comunicando che:

- hanno votato a favore n. 58 (cinquantotto) aventi diritto al voto, portatori di complessive n. 158.343.670 (centocinquantottomilioneitrecentoquarantatremilaseicentosestanta) azioni;

- hanno votato contro n. 91 (novantuno) aventi diritto al voto, portatori di complessive n. 10.288.724 (diecimilioniduecentottantottomilasettecentventiquattro) azioni;

- non si è astenuto alcun azionista, come risulta dal documento che, contenente i nominativi di coloro che avevano espresso voto favorevole, voto contrario, si erano astenuti dal voto o si erano allontanati prima della votazione, e il relativo numero di azioni possedute, mi veniva consegnato dal presidente e, omessane la lettura per espressa dispensa datamene dal comparente, viene allegato al presente verbale sotto la lettera "D", affinché ne formi parte integrante,

e dunque la proposta di delibera sopra formulata dal presidente era stata approvata dall'assemblea ordinaria della società "ASCOPIAVE S.P.A." e si intendeva qui integralmente richiamata.

Null'altro essendo stato posto in discussione e non avendo alcuno dei presenti chiesto la parola, il presidente ha dichiarato sciolta l'assemblea alle ore sedici e minuti trentacinque.

Richiesto io Notaio ho ricevuto il presente atto e ne ho dato lettura al Com-  
parente, il quale da me interpellato l'ha in tutto confermato.

Scritto parte da persona di mia fiducia con l'ausilio di mezzi elettronici e par-  
te a mano da me Notaio, quest'atto occupa pagine diciannove e quanto è nel-  
la presente di cinque fogli e viene sottoposto da me Notaio per la sottoscri-  
zione alle ore sedici e tre minuti.

F.to Fulvio Zugno

" Maurizio Bianconi

Comunicazione n. 1  
ore: 15.00

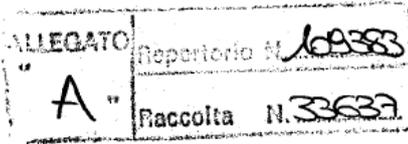
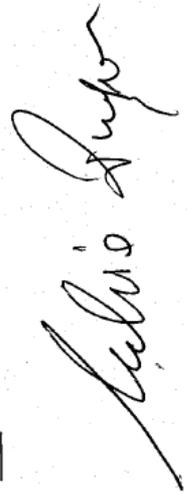
## ASCOPIAVE S.p.A.

Assemblea ordinaria dei soci del 28 aprile 2016

### COMUNICAZIONE DEL PRESIDENTE ALL'ASSEMBLEA

Sono presenti n. 149 aventi diritto partecipanti all'Assemblea, in proprio o per delega, per complessive n. 168.632.394 azioni ordinarie, regolarmente depositate ed aventi diritto ad altrettanti voti, che rappresentano il 71,939 % di n. 234.411.575 azioni ordinarie.

Persone fisicamente presenti in sala: 5



ELENCO INTERVENUTI

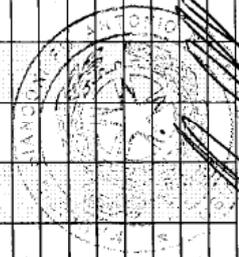
N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	E	U	E	U	E	U	E
1	TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF ILLINOIS		GARBUIO ROBERTA		144.729	0,062	15,00						
2	REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS		GARBUIO ROBERTA		48.584	0,021	15,00						
3	CERTAS DIRECT, COMPAGNIE D'ASSURANCES		GARBUIO ROBERTA		20.644	0,009	15,00						
4	LA PERSONNELLE, COMPAGNIE D'ASSURANCES		GARBUIO ROBERTA		20.528	0,009	15,00						
5	DESJARDINS SECURITE FINANCIERE COMPAGNIE D'ASSURANCE VIE		GARBUIO ROBERTA		23.220	0,010	15,00						
6	DESJARDINS SECURITE FINANCIERE COMPAGNIE D'ASSURANCE VIE		GARBUIO ROBERTA		64.203	0,027	15,00						
7	CERTAS HOME AND AUTO INSURANCE COMPANY		GARBUIO ROBERTA		43.663	0,019	15,00						
8	DESJARDINS SECURITE FINANCIERE COMPAGNIE D'ASSURANCE VIE		GARBUIO ROBERTA		7.023	0,003	15,00						
9	BERNSTEIN FUND, INC. - INTERNATIONAL SMALL CAP PORTFOLIO		GARBUIO ROBERTA		60.850	0,026	15,00						
10	THE WALT DISNEY COMPANY RETIREMENT PLAN MASTER TRUST		GARBUIO ROBERTA		17.945	0,008	15,00						
11	MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN		GARBUIO ROBERTA		12.101	0,005	15,00						
12	WISDOMITREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL EQUITY FUND		GARBUIO ROBERTA		1.177	0,001	15,00						
13	WISDOMITREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL SMALLCAP		GARBUIO ROBERTA		1.429	0,001	15,00						
14	WISDOMITREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND		GARBUIO ROBERTA		1.763.882	0,752	15,00						
15	WISDOMITREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND		GARBUIO ROBERTA		638.934	0,273	15,00						
16	WISDOMITREE INTERNATIONAL HEDGED EQUITY FUND		GARBUIO ROBERTA		979	0,000	15,00						
17	WISDOMITREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND		GARBUIO ROBERTA		348.400	0,149	15,00						
18	MAJOR LEAGUE BASEBALL PLAYERS PENSION PLAN		GARBUIO ROBERTA		925	0,000	15,00						
19	UBS ETF		GARBUIO ROBERTA		6.292	0,003	15,00						
20	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST		GARBUIO ROBERTA		8.429	0,004	15,00						
21	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST		GARBUIO ROBERTA		59.775	0,026	15,00						
22	WISDOMITREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY		GARBUIO ROBERTA		3.858	0,002	15,00						
23	WISDOMITREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY		GARBUIO ROBERTA		89.711	0,038	15,00						
24	AECOM DC RETIREMENT PLANS SMA MASTER TRUST		GARBUIO ROBERTA		17.768	0,008	15,00						
25	DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST		GARBUIO ROBERTA		48.947	0,021	15,00						
26	AJO INTERNATIONAL SMALL CAP FUND, LTD.		GARBUIO ROBERTA		29.812	0,013	15,00						
27	GLOBEFLEX INTERNATIONAL PARTNERS LTD		GARBUIO ROBERTA		67.500	0,029	15,00						
28	1199 SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND		GARBUIO ROBERTA		49.816	0,021	15,00						
29	CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN		GARBUIO ROBERTA		13.777	0,006	15,00						
30	NEW YORK STATE NURSES ASSOCIATION PENSION PLAN		GARBUIO ROBERTA		14.498	0,006	15,00						
31	NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST		GARBUIO ROBERTA		68.267	0,029	15,00						
32	EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST		GARBUIO ROBERTA		55.558	0,024	15,00						
33	BBHCO BOSTON FOR SEI TRUST CO FOR THE BENEFIT OF SEGALL BRYANT HAMILL COLLECTIVE INV TRUST - SEGALL BRYANT HAMILL INTERNATIONAL SMALL CAP TRUST		GARBUIO ROBERTA		6.280	0,003	15,00						
34	IPAC SPEC INV STR INT SHARE STR no 9		GARBUIO ROBERTA		17.814	0,008	15,00						
35	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND		GARBUIO ROBERTA		49.704	0,021	15,00						
36	SHELL TRUST (BERMUDA) LIMITED AS TRUSTEE		GARBUIO ROBERTA		9.632	0,004	15,00						



*Garbui Roberto*



81	JPMORGAN EUROPEAN INVESTMENT TRUST PLC	GARBUIJO ROBERTA	234.206	0.100	15.00
82	FD INTERNATIONAL SHARE FUND 1	GARBUIJO ROBERTA	12.285	0.005	15.00
83	HOUR GLASS INTERNAT SHARES (UNHEDGED) FU	GARBUIJO ROBERTA	29.557	0.013	15.00
84	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	GARBUIJO ROBERTA	10.057	0.004	15.00
85	BANKING & PAYMENTS AUTHORITY OF TIMOR-LE	GARBUIJO ROBERTA	32.890	0.014	15.00
86	TELSTRA SUPERANNUATION SCHEME	GARBUIJO ROBERTA	25.151	0.011	15.00
87	SCHRODER GLOBAL ENHANCED INDEX FUND	GARBUIJO ROBERTA	100.779	0.043	15.00
88	TRUST AND CUSTODY SERVICED BANK LIMITED	GARBUIJO ROBERTA	7.271	0.003	15.00
89	SCHRODER INTERNATIONAL MULTI-CAP VALUE FUND	GARBUIJO ROBERTA	65.372	0.028	15.00
90	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	GARBUIJO ROBERTA	16.086	0.007	15.00
91	GOVERNMENT EMPLOYEES SUPERANNUATION BOARD	GARBUIJO ROBERTA	55.928	0.024	15.00
92	MET INVESTORS SERIES TRUST - SCHRODERS GLOBAL MULTI-ASSET PTF	GARBUIJO ROBERTA	14.158	0.006	15.00
93	GOLDMAN SACHS FUNDS	GARBUIJO ROBERTA	103.097	0.044	15.00
94	BLACKROCK AM SCH AG OBO BIF'S WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F	GARBUIJO ROBERTA	7.318	0.003	15.00
95	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	GARBUIJO ROBERTA	134.343	0.057	15.00
96	ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF	GARBUIJO ROBERTA	28.726	0.012	15.00
97	ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF	GARBUIJO ROBERTA	3.930	0.002	15.00
98	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	GARBUIJO ROBERTA	1.150	0.000	15.00
99	CONSOLIDATED EDISON RETIREMENT PLAN	GARBUIJO ROBERTA	201.203	0.086	15.00
100	STICHTING PHILIP'S PENSIOENFONDS	GARBUIJO ROBERTA	16.390	0.007	15.00
101	LEIA GEM INVESTMENT, LLC	GARBUIJO ROBERTA	273.235	0.117	15.00
102	ISHARES VII PLC	GARBUIJO ROBERTA	97.990	0.042	15.00
103	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	GARBUIJO ROBERTA	33.485	0.014	15.00
104	ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF	GARBUIJO ROBERTA	11.239	0.005	15.00
105	ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF	GARBUIJO ROBERTA	61.171	0.026	15.00
108	ISHARES MSCI INTERNATIONAL SMALL-CAP MULTI-FACTOR ETF	GARBUIJO ROBERTA	816	0.000	15.00
107	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	GARBUIJO ROBERTA	185.157	0.079	15.00
108	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	GARBUIJO ROBERTA	31.865	0.014	15.00
109	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	GARBUIJO ROBERTA	88.202	0.038	15.00
110	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	GARBUIJO ROBERTA	623	0.000	15.00
111	BLACKROCK MSCI WORLD SMALL CAP EQ ESG SCREENED INDEX FUND B	GARBUIJO ROBERTA	1.369	0.001	15.00
112	QANTAS SUPERANNUATION PLAN	GARBUIJO ROBERTA	199.353	0.085	15.00
113	ZEBRA GLOBAL LIQUIDITY ARBITRAGE FUND LP	GARBUIJO ROBERTA	48.760	0.021	15.00
114	LYXOR ZEBRA EQUITY FUND LIMITED	GARBUIJO ROBERTA	24.374	0.010	15.00
115	BLUE SKY GROUP	GARBUIJO ROBERTA	293.500	0.125	15.00
116	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH	GARBUIJO ROBERTA	18.467	0.008	15.00
117	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH	GARBUIJO ROBERTA	20.020	0.009	15.00
118	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH	GARBUIJO ROBERTA	41.631	0.018	15.00
119	PIM INVESTMENTS, INC	GARBUIJO ROBERTA	15.779	0.007	15.00
120	VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC	GARBUIJO ROBERTA	7.318	0.003	15.00
121	GOVERNMENT OF NORWAY	GARBUIJO ROBERTA	324.027	0.138	15.00
122	COX ENTERPRISES INC MASTER TRUST	GARBUIJO ROBERTA	139.400	0.059	15.00
123	METROPOLITAN WATER RECLAMATION DISTRICT RETIREMENT FUND	GARBUIJO ROBERTA	220.900	0.084	15.00
124	INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND	GARBUIJO ROBERTA	4.110	0.002	15.00
125	THE RETIREMENT BENEFIT TRUST OF THE R.R. DONNELLEY & SONS CO.	GARBUIJO ROBERTA	147.100	0.063	15.00



*[Handwritten signature]*

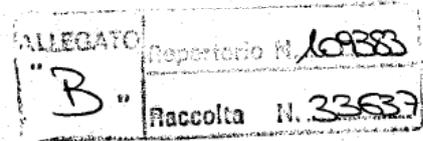
*[Handwritten signature]*



# ASCOPIAVE S.p.A.

Assemblea ordinaria del 28 aprile 2016

Punto 1 ordinaria -



## RISULTATO DELLA VOTAZIONE

Azioni rappresentate in  
Assemblea 168.632.394 100,000%

Azioni per le quali e' stato  
espresso il voto 168.632.394 100,000%

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del capitale sociale con diritto di voto
Favorevoli	168.080.887	99,673%	71,703%
Contrari	0	0,000%	0,000%
Astenuti	551.507	0,327%	0,235%
Non Votanti	0	0,000%	0,000%
<b>Totale</b>	<b>168.632.394</b>	<b>100,000%</b>	<b>71,939%</b>

Handwritten signature and official stamp of the company secretary.

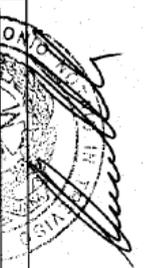
**ASCOPIAVE S.p.A.**

Assemblea ordinaria del 28 aprile 2016

**ESITO VOTAZIONE**

**Punto 1 ordinaria -**

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	VOTI
1	TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF ILLINOIS		GARBUIO ROBERTA		144.729	0,062	F
2	REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS		GARBUIO ROBERTA		48.584	0,021	F
3	CERTAS DIRECT, COMPAGNIE D'ASSURANCES		GARBUIO ROBERTA		20.644	0,009	F
4	LA PERSONNELLE, COMPAGNIE D'ASSURANCES		GARBUIO ROBERTA		20.529	0,009	F
5	DESJARDINS SECURITE FINANCIERE COMPAGNIE D'ASSURANCE VIE		GARBUIO ROBERTA		23.220	0,010	F
6	DESJARDINS SECURITE FINANCIERE COMPAGNIE D'ASSURANCE VIE		GARBUIO ROBERTA		64.203	0,027	F
7	CERTAS HOME AND AUTO INSURANCE COMPANY		GARBUIO ROBERTA		43.663	0,019	F
8	DESJARDINS SECURITE FINANCIERE COMPAGNIE D'ASSURANCE VIE		GARBUIO ROBERTA		7.023	0,003	F
9	BERNSTEIN FUND, INC.- INTERNATIONAL SMALL CAP PORTFOLIO		GARBUIO ROBERTA		60.850	0,026	F
10	THE WALT DISNEY COMPANY RETIREMENT PLAN MASTER TRUST		GARBUIO ROBERTA		17.945	0,008	F
11	MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN		GARBUIO ROBERTA		12.101	0,005	F
12	WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL EQUITY FUND		GARBUIO ROBERTA		1.177	0,001	F
13	WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL SMALLCAP		GARBUIO ROBERTA		1.429	0,001	F
14	WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND		GARBUIO ROBERTA		1.763.882	0,752	F
15	WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND		GARBUIO ROBERTA		638.934	0,273	F
16	WISDOMTREE INTERNATIONAL HEDGED EQUITY FUND		GARBUIO ROBERTA		979	0,000	F
17	WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND		GARBUIO ROBERTA		348.400	0,149	F
18	MAJOR LEAGUE BASEBALL PLAYERS PENSION PLAN		GARBUIO ROBERTA		925	0,000	F
19	UBS ETF		GARBUIO ROBERTA		6.292	0,003	F
20	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST		GARBUIO ROBERTA		8.429	0,004	F
21	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST		GARBUIO ROBERTA		59.775	0,026	F
22	WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY		GARBUIO ROBERTA		3.856	0,002	F
23	WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY		GARBUIO ROBERTA		89.711	0,038	F
24	AECOM DC RETIREMENT PLANS SMA MASTER TRUST		GARBUIO ROBERTA		17.786	0,008	F
25	DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST		GARBUIO ROBERTA		48.947	0,021	F
26	AJO INTERNATIONAL SMALL CAP FUND, LTD.		GARBUIO ROBERTA		29.912	0,013	F
27	GLOBEFLEX INTERNATIONAL PARTNERS LTD		GARBUIO ROBERTA		67.500	0,029	F
28	1199 SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND		GARBUIO ROBERTA		48.816	0,021	F
29	CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN		GARBUIO ROBERTA		13.777	0,006	F
30	NEW YORK STATE NURSES ASSOCIATION PENSION PLAN		GARBUIO ROBERTA		14.498	0,006	F
31	NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST		GARBUIO ROBERTA		68.267	0,029	F
32	EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST		GARBUIO ROBERTA		55.568	0,024	F
33	BBHCO BOSTON FOR SEI TRUST CO FOR THE BENEFIT OF SEGALL BRYANT HAMILL COLLECTIVE INV TRUST - SEGALL BRYANT HAMILL INTERNATIONAL SMALL CAP TRUST		GARBUIO ROBERTA		6.280	0,003	F
34	IPAC SPEC INV STR INT SHARE STR no 9		GARBUIO ROBERTA		17.614	0,008	F



*Roberto Garbuio*

35	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	GARBUJO ROBERTA	48.704	0.021	F
36	SHELL TRUST (BERMUDA) LIMITED AS TRUSTEE	GARBUJO ROBERTA	9.632	0.004	F
37	SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS C.P. FUND	GARBUJO ROBERTA	25.138	0.011	F
38	ALTRIA CLIENT SERVICES MASTER RETIREM.T.	GARBUJO ROBERTA	28.373	0.012	F
39	PLUMBING & MECHANICAL SERV (UK) INDUSTRY	GARBUJO ROBERTA	11.929	0.005	F
40	STICHTING SHELL PENSIOENFONDS	GARBUJO ROBERTA	148.596	0.063	F
41	SHELL PENSIONS TRUST LIMITED AS TRUSTEE OF SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND	GARBUJO ROBERTA	56.487	0.024	F
42	STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUIJARTSEN	GARBUJO ROBERTA	6.518	0.003	F
43	SCHRODER QEP GLOBAL CORE FUND	GARBUJO ROBERTA	56.563	0.024	F
44	CC&L ALL STRATEGIES FUND	GARBUJO ROBERTA	2.900	0.001	F
45	CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND	GARBUJO ROBERTA	9.800	0.004	F
46	PEERLESS INSURANCE COMPANY	GARBUJO ROBERTA	139.399	0.059	F
47	SEI INVESTMENTS EU LIMITED	GARBUJO ROBERTA	18.274	0.008	F
48	SEI GLOBAL ASSETS FUND PLC	GARBUJO ROBERTA	10.872	0.005	F
49	LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	GARBUJO ROBERTA	1.509	0.001	F
50	STARFUND (ING IM)	GARBUJO ROBERTA	4.000.000	1.706	F
51	RETIREMENT BOARD OF ALLEGHENY COUNTY	GARBUJO ROBERTA	6.288	0.003	F
52	COLLEGES OF APPLIED ARTS AND TECHNOLOGY PENSION P	GARBUJO ROBERTA	48.201	0.021	F
53	ACADIAN GLOBAL ALL COUNTRY MANAGED VOLATILITY FUND TRUST	GARBUJO ROBERTA	20.921	0.009	F
54	BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	GARBUJO ROBERTA	1.848	0.001	F
55	EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA BOARD OF PENSIONS	GARBUJO ROBERTA	1	0.000	F
56	LOUISIANA STATE EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM	GARBUJO ROBERTA	147.159	0.063	F
57	ARROWSTREET US GROUP TRUST	GARBUJO ROBERTA	24.536	0.010	F
58	UPS GROUP TRUST	GARBUJO ROBERTA	53.496	0.023	F
59	WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD	GARBUJO ROBERTA	271.001	0.116	F
60	CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND	GARBUJO ROBERTA	867	0.000	F
61	VOYA MULTIMANAGER INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	GARBUJO ROBERTA	9.304	0.004	F
62	SLI GLOBAL SICAV GLOBAL FOCUSEDSTRATEGIES FUND	GARBUJO ROBERTA	28.699	0.012	F
63	INVESTIN PRO F.M.B.A., GLOBAL EQUITIES I	GARBUJO ROBERTA	21.472	0.009	F
64	DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EMU HEDGED EQUITY ETF	GARBUJO ROBERTA	5.023	0.002	F
65	AIC FUND II - HANCOCK HORIZON INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	GARBUJO ROBERTA	9.400	0.004	F
66	LIBERTY MUTUAL RETIREMENT PLAN MASTER TRUST	GARBUJO ROBERTA	118.057	0.050	F
67	NATIONAL TREASURY MANAGEMENT AGENCY (AS CONTROLLER AND MANAGER OF THE IRELAND STR	GARBUJO ROBERTA	4.701	0.002	F
68	SAINT LOUIS UNIVERSITY	GARBUJO ROBERTA	7.443	0.003	F
69	BANK OF AMERICA PENSION PLAN	GARBUJO ROBERTA	207.469	0.089	F
70	EXPRESS SCRIPTS, INC. 401 (K) PLAN	GARBUJO ROBERTA	14.715	0.006	F
71	ONTARIO POWER GENERATION INC. PENSION PLAN	GARBUJO ROBERTA	31.025	0.013	F
72	WM POOL EQUITIES TRUST NO.38	GARBUJO ROBERTA	14.387	0.006	F
73	ADVANCED SERIES TRUST AST GOLDMAN SACHS MULTI ASSET PORTFOLIO	GARBUJO ROBERTA	40.776	0.017	F
74	AUTORIDADE MONETARIA DE MACAU	GARBUJO ROBERTA	22.000	0.009	F
75	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	GARBUJO ROBERTA	88.716	0.038	F
76	GOLDMAN SACHS GLOBAL SMALL COMPANIES	GARBUJO ROBERTA	117.698	0.050	F
77	GOLD S SEL INV TR MULTIAS ENH VAL FUND	GARBUJO ROBERTA	17.416	0.007	F
78	GOLDMAN SACHS INTERN SMALL CAP INSIGHT F	GARBUJO ROBERTA	121.188	0.052	F

79	JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BC	GARBUJO ROBERTA	204.968	0,113	F
80	JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BC	GARBUJO ROBERTA	1.364.764	0,582	F
81	JPMORGAN EUROPEAN INVESTMENT TRUST PLC	GARBUJO ROBERTA	234.206	0,100	F
82	FD INTERNATIONAL SHARE FUND 1	GARBUJO ROBERTA	12.285	0,005	F
83	HOUR GLASS INTERNAT SHARES (UNHEDGED) FU	GARBUJO ROBERTA	29.557	0,013	F
84	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	GARBUJO ROBERTA	10.057	0,004	F
85	BANKING & PAYMENTS AUTHORITY OF TIMOR-LE	GARBUJO ROBERTA	32.860	0,014	F
86	TELSTRA SUPERANNUATION SCHEME	GARBUJO ROBERTA	25.151	0,011	F
87	SCHRODER GLOBAL ENHANCED INDEX FUND	GARBUJO ROBERTA	100.779	0,043	F
88	TRUST AND CUSTODY SERVICED BANK LIMITED	GARBUJO ROBERTA	7.271	0,003	F
89	SCHRODER INTERNATIONAL MULTI-CAP VALUE FUND	GARBUJO ROBERTA	65.372	0,028	F
90	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	GARBUJO ROBERTA	16.086	0,007	F
91	GOVERNMENT EMPLOYEES SUPERANNUATION BOARD	GARBUJO ROBERTA	55.926	0,024	F
92	MET INVESTORS SERIES TRUST- SCHRODERS GLOBAL MULTI-ASSET PTF	GARBUJO ROBERTA	14.158	0,006	F
93	GOLDMAN SACHS FUNDS	GARBUJO ROBERTA	103.097	0,044	F
94	BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F	GARBUJO ROBERTA	7.318	0,003	F
95	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	GARBUJO ROBERTA	134.343	0,057	F
96	ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF	GARBUJO ROBERTA	28.726	0,012	F
97	ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF	GARBUJO ROBERTA	3.930	0,002	F
98	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	GARBUJO ROBERTA	1.150	0,000	F
99	CONSOLIDATED EDISON RETIREMENT PLAN	GARBUJO ROBERTA	201.203	0,086	F
100	STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS	GARBUJO ROBERTA	16.390	0,007	F
101	LEA GEM INVESTMENT, LLC	GARBUJO ROBERTA	273.235	0,117	F
102	ISHARES VII PLC	GARBUJO ROBERTA	97.990	0,042	F
103	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	GARBUJO ROBERTA	33.495	0,014	F
104	ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF	GARBUJO ROBERTA	11.239	0,005	F
105	ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF	GARBUJO ROBERTA	61.171	0,026	F
106	ISHARES MSCI INTERNATIONAL SMALL-CAP MULTI-FACTOR ETF	GARBUJO ROBERTA	816	0,000	F
107	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	GARBUJO ROBERTA	185.157	0,079	F
108	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	GARBUJO ROBERTA	31.865	0,014	F
109	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	GARBUJO ROBERTA	88.202	0,038	F
110	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	GARBUJO ROBERTA	623	0,000	F
111	BLACKROCK MSCI WORLD SMALL CAP EQ ESG SCREENED INDEX FUND B	GARBUJO ROBERTA	1.359	0,001	F
112	QANTAS SUPERANNUATION PLAN	GARBUJO ROBERTA	199.353	0,085	F
113	ZEBRA GLOBAL LIQUIDITY ARBITRAGE FUND LP	GARBUJO ROBERTA	48.760	0,021	F
114	LYXOR ZEBRA EQUITY FUND LIMITED	GARBUJO ROBERTA	24.374	0,010	F
115	BLUE SKY GROUP	GARBUJO ROBERTA	293.500	0,125	F
116	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH	GARBUJO ROBERTA	18.467	0,008	F
117	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH	GARBUJO ROBERTA	20.020	0,009	F
118	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH	GARBUJO ROBERTA	41.631	0,018	F
119	PIM INVESTMENTS, INC	GARBUJO ROBERTA	15.779	0,007	F
120	VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC	GARBUJO ROBERTA	7.318	0,003	F
121	GOVERNMENT OF NORWAY	GARBUJO ROBERTA	324.027	0,138	F
122	COX ENTERPRISES INC MASTER TRUST	GARBUJO ROBERTA	139.400	0,059	F
123	METROPOLITAN WATER RECLAMATION DISTRICT RETIREMENT FUND	GARBUJO ROBERTA	220.900	0,084	F

*Carla Stefan*

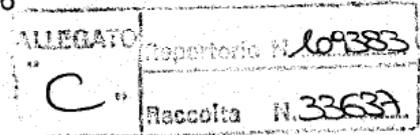




# ASCOPIAVE S.p.A.

Assemblea ordinaria del 28 aprile 2016

Punto 2 ordinaria -



## RISULTATO DELLA VOTAZIONE

Azioni rappresentate in Assemblea	168.632.394	100,000%
Azioni per le quali e' stato espresso il voto	168.632.394	100,000%

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del capitale sociale con diritto di voto
Favorevoli	155.938.592	92,473%	66,523%
Contrari	12.693.802	7,527%	5,415%
Astenuti	0	0,000%	0,000%
Non Votanti	0	0,000%	0,000%
<b>Totale</b>	<b>168.632.394</b>	<b>100,000%</b>	<b>71,939%</b>

Handwritten signature: *Luca Dupre*  
Official circular stamp: CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

**ASCOPIAVE S.p.A.**

Assemblea ordinaria del 28 aprile 2016

**ESITO VOTAZIONE**

**Punto 2 ordinaria -**

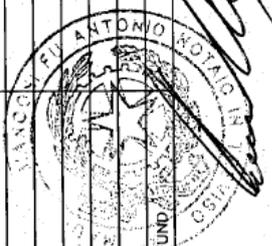
N°	Avanti diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	VOTI
1	TEACHERS RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF ILLINOIS		GARBUIO ROBERTA		144.729	0,062	C
2	REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS		GARBUIO ROBERTA		49.594	0,021	C
3	CERTAS DIRECT, COMPAGNIE D'ASSURANCES		GARBUIO ROBERTA		20.644	0,009	C
4	LA PERSONNELLE, COMPAGNIE D'ASSURANCES		GARBUIO ROBERTA		20.529	0,009	C
5	DESJARDINS SECURITE FINANCIERE COMPAGNIE D'ASSURANCE VIE		GARBUIO ROBERTA		23.220	0,010	C
6	DESJARDINS SECURITE FINANCIERE COMPAGNIE D'ASSURANCE VIE		GARBUIO ROBERTA		64.203	0,027	C
7	CERTAS HOME AND AUTO INSURANCE COMPANY		GARBUIO ROBERTA		43.663	0,019	C
8	DESJARDINS SECURITE FINANCIERE COMPAGNIE D'ASSURANCE VIE		GARBUIO ROBERTA		7.023	0,003	C
9	BERNSTEIN FUND, INC. - INTERNATIONAL SMALL CAP PORTFOLIO		GARBUIO ROBERTA		60.850	0,026	C
10	THE WALT DISNEY COMPANY RETIREMENT PLAN MASTER TRUST		GARBUIO ROBERTA		17.945	0,008	C
11	MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN		GARBUIO ROBERTA		12.101	0,005	C
12	WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL EQUITY FUND		GARBUIO ROBERTA		1.177	0,001	C
13	WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL SMALLCAP		GARBUIO ROBERTA		1.429	0,001	C
14	WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND		GARBUIO ROBERTA		1.763.882	0,752	C
15	WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND		GARBUIO ROBERTA		638.934	0,273	C
16	WISDOMTREE INTERNATIONAL HEDGED EQUITY FUND		GARBUIO ROBERTA		979	0,000	C
17	WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND		GARBUIO ROBERTA		348.400	0,149	C
18	MAJOR LEAGUE BASEBALL PLAYERS PENSION PLAN		GARBUIO ROBERTA		925	0,000	C
19	UBS ETF		GARBUIO ROBERTA		6.292	0,003	C
20	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST		GARBUIO ROBERTA		8.429	0,004	C
21	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST		GARBUIO ROBERTA		59.775	0,026	C
22	WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY		GARBUIO ROBERTA		3.856	0,002	C
23	WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY		GARBUIO ROBERTA		89.711	0,038	C
24	AECOM DC RETIREMENT PLANS SMA MASTER TRUST		GARBUIO ROBERTA		17.786	0,008	C
25	DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST		GARBUIO ROBERTA		48.947	0,021	C
26	AJO INTERNATIONAL SMALL CAP FUND, LTD.		GARBUIO ROBERTA		29.912	0,013	C
27	GLOBEFLEX INTERNATIONAL PARTNERS LTD		GARBUIO ROBERTA		67.500	0,029	C
28	1199 SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND		GARBUIO ROBERTA		49.816	0,021	C
29	CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN		GARBUIO ROBERTA		13.777	0,006	C
30	NEW YORK STATE NURSES ASSOCIATION PENSION PLAN		GARBUIO ROBERTA		14.498	0,006	C
31	NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST		GARBUIO ROBERTA		68.267	0,029	C
32	EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST		GARBUIO ROBERTA		55.558	0,024	C
33	BBHCO BOSTON FOR SEI TRUST CO FOR THE BENEFIT OF SEGALL BRYANT HAMIL COLLECTIVE INV TRUST - SEGALL BRYANT HAMIL INTERNATIONAL SMALL CAP TRUST		GARBUIO ROBERTA		6.280	0,003	C
34	IPAC SPEC INV STR INT SHARE STR no 9		GARBUIO ROBERTA		17.814	0,008	C



*Handwritten signature*

35	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND		GARBUJO ROBERTA		48.704	0,021	C
36	SHELL TRUST (BERMUDA) LIMITED AS TRUSTEE		GARBUJO ROBERTA		8.632	0,004	C
37	SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS C.P. FUND		GARBUJO ROBERTA		25.138	0,011	C
38	ALTRIA CLIENT SERVICES MASTER RETIREM. T.		GARBUJO ROBERTA		28.373	0,012	C
39	PLUMBING & MECHANICAL SERV (UK) INDUSTRY		GARBUJO ROBERTA		11.929	0,005	C
40	STICHTING SHELL PENSIOENFONDS		GARBUJO ROBERTA		148.566	0,063	C
41	SHELL PENSIONS TRUST LIMITED AS TRUSTEE OF SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND		GARBUJO ROBERTA		56.487	0,024	C
42	STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN		GARBUJO ROBERTA		6.518	0,003	C
43	SCHRODER OEP GLOBAL CORE FUND		GARBUJO ROBERTA		56.563	0,024	C
44	CC&L ALL STRATEGIES FUND		GARBUJO ROBERTA		2.900	0,001	C
45	CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND		GARBUJO ROBERTA		9.800	0,004	C
46	PEERLESS INSURANCE COMPANY		GARBUJO ROBERTA		138.399	0,059	C
47	SEI INVESTMENTS EU LIMITED		GARBUJO ROBERTA		18.274	0,008	C
48	SEI GLOBAL ASSETS FUND PLC		GARBUJO ROBERTA		10.872	0,005	C
49	LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST		GARBUJO ROBERTA		1.509	0,001	C
50	STARFUND (ING IM)		GARBUJO ROBERTA		4.000.000	1,706	C
51	RETIREMENT BOARD OF ALLEGHENY COUNTY		GARBUJO ROBERTA		6.288	0,003	C
52	COLLEGES OF APPLIED ARTS AND TECHNOLOGY PENSION P		GARBUJO ROBERTA		48.201	0,021	C
53	ACADIAN GLOBAL ALL COUNTRY MANAGED VOLATILITY FUND TRUST		GARBUJO ROBERTA		20.921	0,009	C
54	BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN		GARBUJO ROBERTA		1.848	0,001	C
55	EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA BOARD OF PENSIONS		GARBUJO ROBERTA		1	0,000	C
56	LOUISIANA STATE EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM		GARBUJO ROBERTA		147.159	0,063	C
57	ARROWSTREET US GROUP TRUST		GARBUJO ROBERTA		24.536	0,010	C
58	UPS GROUP TRUST		GARBUJO ROBERTA		53.496	0,023	C
59	WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD		GARBUJO ROBERTA		271.001	0,116	C
60	CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND		GARBUJO ROBERTA		887	0,000	C
61	VOYA MULTI-MANAGER INTERNATIONAL SMALL CAP FUND		GARBUJO ROBERTA		9.304	0,004	C
62	SI GLOBAL SICAV GLOBAL FOCUSED STRATEGIES FUND		GARBUJO ROBERTA		28.699	0,012	C
63	INVESTIM PRO F.M.B.A., GLOBAL EQUITIES I		GARBUJO ROBERTA		21.472	0,009	C
64	DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EMU HEDGED EQUITY ETF		GARBUJO ROBERTA		5.023	0,002	C
65	AIC FUND II - HANCOCK HORIZON INTERNATIONAL SMALL CAP FUND		GARBUJO ROBERTA		9.400	0,004	C
66	LIBERTY MUTUAL RETIREMENT PLAN MASTER TRUST		GARBUJO ROBERTA		118.057	0,050	C
67	NATIONAL TREASURY MANAGEMENT AGENCY (AS CONTROLLER AND MANAGER OF THE IRELAND STR		GARBUJO ROBERTA		4.701	0,002	C
68	SAINT LOUIS UNIVERSITY		GARBUJO ROBERTA		7.443	0,003	C
69	BANK OF AMERICA PENSION PLAN		GARBUJO ROBERTA		207.469	0,089	C
70	EXPRESS SCRIPTS, INC. 401 (K) PLAN		GARBUJO ROBERTA		14.715	0,006	C
71	ONTARIO POWER GENERATION INC. PENSION PLAN		GARBUJO ROBERTA		31.025	0,013	C
72	WM POOL EQUITIES TRUST NO.38		GARBUJO ROBERTA		14.387	0,006	C
73	ADVANCED SERIES TRUST AST GOLDMAN SACHS MULTI ASSET PORTFOLIO		GARBUJO ROBERTA		40.776	0,017	C
74	AUTORIDADE MONETARIA DE MACAU		GARBUJO ROBERTA		22.000	0,009	C
75	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION		GARBUJO ROBERTA		88.716	0,038	C
76	GOLDMAN SACHS GLOBAL SMALL COMPANIES		GARBUJO ROBERTA		117.698	0,050	C
77	GOLD S SEL INV TR MULTIAS ENH VAL FUND		GARBUJO ROBERTA		17.416	0,007	C
78	GOLDMAN SACHS INTERN SMALL CAP INSIGHT F		GARBUJO ROBERTA		121.188	0,052	C

79	JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BC	GARBUJO ROBERTA	264.968	0,113	C
80	JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BC	GARBUJO ROBERTA	1.364.764	0,582	C
81	JPMORGAN EUROPEAN INVESTMENT TRUST PLC	GARBUJO ROBERTA	234.206	0,100	C
82	FD INTERNATIONAL SHARE FUND 1	GARBUJO ROBERTA	12.285	0,005	C
83	HOUR GLASS INTERNAT SHARES (UNHEDGED) FU	GARBUJO ROBERTA	29.557	0,013	C
84	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	GARBUJO ROBERTA	10.057	0,004	C
85	BANKING & PAYMENTS AUTHORITY OF TIMOR-LE	GARBUJO ROBERTA	32.890	0,014	C
86	TELSTRA SUPERANNUATION SCHEME	GARBUJO ROBERTA	25.151	0,011	C
87	SCHRODER GLOBAL ENHANCED INDEX FUND	GARBUJO ROBERTA	100.779	0,043	C
88	TRUST AND CUSTODY SERVICED BANK LIMITED	GARBUJO ROBERTA	7.271	0,003	C
89	SCHRODER INTERNATIONAL MULTI-CAP VALUE FUND	GARBUJO ROBERTA	65.372	0,028	C
90	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	GARBUJO ROBERTA	16.086	0,007	C
91	GOVERNMENT EMPLOYEES SUPERANNUATION BOARD	GARBUJO ROBERTA	55.928	0,024	C
92	MET INVESTORS SERIES TRUST- SCHRODERS GLOBAL MULTI-ASSET PTF	GARBUJO ROBERTA	14.158	0,006	C
93	GOLDMAN SACHS FUNDS	GARBUJO ROBERTA	103.097	0,044	C
94	BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F	GARBUJO ROBERTA	7.318	0,003	F
95	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	GARBUJO ROBERTA	134.343	0,057	F
96	ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF	GARBUJO ROBERTA	28.726	0,012	F
97	ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF	GARBUJO ROBERTA	3.930	0,002	F
98	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	GARBUJO ROBERTA	1.150	0,000	F
99	CONSOLIDATED EDISON RETIREMENT PLAN	GARBUJO ROBERTA	201.203	0,086	F
100	STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS	GARBUJO ROBERTA	16.390	0,007	F
101	LEA GEM INVESTMENT, LLC	GARBUJO ROBERTA	273.235	0,117	F
102	ISHARES VII PLC	GARBUJO ROBERTA	97.990	0,042	F
103	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	GARBUJO ROBERTA	33.495	0,014	F
104	ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF	GARBUJO ROBERTA	11.239	0,005	F
105	ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF	GARBUJO ROBERTA	61.171	0,026	F
106	ISHARES MSCI INTERNATIONAL SMALL-CAP MULTI-FACTOR ETF	GARBUJO ROBERTA	816	0,000	F
107	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	GARBUJO ROBERTA	185.157	0,079	F
108	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	GARBUJO ROBERTA	31.865	0,014	F
109	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	GARBUJO ROBERTA	88.202	0,038	F
110	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	GARBUJO ROBERTA	623	0,000	F
111	BLACKROCK MSCI WORLD SMALL CAP EQ ESG SCREENED INDEX FUND B	GARBUJO ROBERTA	1.359	0,001	F
112	QANTAS SUPERANNUATION PLAN	GARBUJO ROBERTA	199.353	0,085	F
113	ZEBRA GLOBAL LIQUIDITY ARBITRAGE FUND LP	GARBUJO ROBERTA	48.790	0,021	F
114	LYXOR ZEBRA EQUITY FUND LIMITED	GARBUJO ROBERTA	24.374	0,010	F
115	BLUE SKY GROUP	GARBUJO ROBERTA	293.500	0,125	F
116	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH	GARBUJO ROBERTA	18.467	0,008	F
117	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH	GARBUJO ROBERTA	20.020	0,009	F
118	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH	GARBUJO ROBERTA	41.631	0,018	F
119	PIM INVESTMENTS, INC	GARBUJO ROBERTA	15.778	0,007	F
120	VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC	GARBUJO ROBERTA	7.318	0,003	F
121	GOVERNMENT OF NORWAY	GARBUJO ROBERTA	324.027	0,138	F
122	COX ENTERPRISES INC MASTER TRUST	GARBUJO ROBERTA	139.400	0,059	F
123	METROPOLITAN WATER RECLAMATION DISTRICT RETIREMENT FUND	GARBUJO ROBERTA	220.900	0,094	F



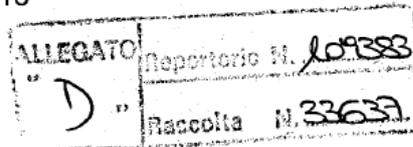
*[Handwritten signature]*



# ASCOPIAVE S.p.A.

Assemblea ordinaria del 28 aprile 2016

Punto 3 ordinaria -



## RISULTATO DELLA VOTAZIONE

Azioni rappresentate in  
Assemblea 168.632.394 100,000%

Azioni per le quali e' stato  
espresso il voto 168.632.394 100,000%

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del capitale sociale con diritto di voto
Favorevoli	158.343.670	93,899%	67,549%
Contrari	10.288.724	6,101%	4,389%
Astenuti	0	0,000%	0,000%
Non Votanti	0	0,000%	0,000%
<b>Totale</b>	<b>168.632.394</b>	<b>100,000%</b>	<b>71,939%</b>

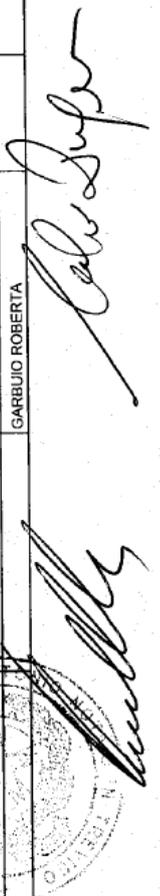
**ASCOPIAVE S.p.A.**

Assemblea ordinaria del 28 aprile 2016

**ESITO VOTAZIONE**

**Punto 3 ordinaria -**

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	VOTI
1	TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF ILLINOIS		GARBUIO ROBERTA		144.729	0,062	C
2	REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS		GARBUIO ROBERTA		48.564	0,021	C
3	CERTAS DIRECT. COMPAGNIE D'ASSURANCES		GARBUIO ROBERTA		20.644	0,009	C
4	LA PERSONNELLE. COMPAGNIE D'ASSURANCES		GARBUIO ROBERTA		20.529	0,009	C
5	DESJARDINS SECURITE FINANCIERE COMPAGNIE D'ASSURANCE VIE		GARBUIO ROBERTA		23.220	0,010	C
6	DESJARDINS SECURITE FINANCIERE COMPAGNIE D'ASSURANCE VIE		GARBUIO ROBERTA		64.203	0,027	C
7	CERTAS HOME AND AUTO INSURANCE COMPANY		GARBUIO ROBERTA		43.663	0,019	C
8	DESJARDINS SECURITE FINANCIERE COMPAGNIE D'ASSURANCE VIE		GARBUIO ROBERTA		7.023	0,003	C
9	BERNSTEIN FUND, INC.- INTERNATIONAL SMALL CAP PORTFOLIO		GARBUIO ROBERTA		60.850	0,026	C
10	THE WALT DISNEY COMPANY RETIREMENT PLAN MASTER TRUST		GARBUIO ROBERTA		17.945	0,008	C
11	MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN		GARBUIO ROBERTA		12.101	0,005	C
12	WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL EQUITY FUND		GARBUIO ROBERTA		1.177	0,001	C
13	WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL SMALLCAP		GARBUIO ROBERTA		1.429	0,001	C
14	WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND		GARBUIO ROBERTA		1.763.882	0,752	C
15	WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND		GARBUIO ROBERTA		638.934	0,273	C
16	WISDOMTREE INTERNATIONAL HEDGED EQUITY FUND		GARBUIO ROBERTA		979	0,000	C
17	WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND		GARBUIO ROBERTA		348.400	0,149	C
18	MAJOR LEAGUE BASEBALL PLAYERS PENSION PLAN		GARBUIO ROBERTA		925	0,000	C
19	UBS ETF		GARBUIO ROBERTA		6.292	0,003	C
20	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST		GARBUIO ROBERTA		8.429	0,004	C
21	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST		GARBUIO ROBERTA		59.775	0,026	C
22	WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY		GARBUIO ROBERTA		3.856	0,002	C
23	WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY		GARBUIO ROBERTA		89.711	0,038	C
24	AECOM DC RETIREMENT PLANS SMA MASTER TRUST		GARBUIO ROBERTA		17.786	0,008	C
25	DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST		GARBUIO ROBERTA		48.947	0,021	C
26	AJO INTERNATIONAL SMALL CAP FUND, LTD.		GARBUIO ROBERTA		29.912	0,013	C
27	GLOBEFLEX INTERNATIONAL PARTNERS LTD		GARBUIO ROBERTA		67.500	0,029	C
28	1189 SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND		GARBUIO ROBERTA		49.816	0,021	C
29	CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN		GARBUIO ROBERTA		13.777	0,006	C
30	NEW YORK STATE NURSES ASSOCIATION PENSION PLAN		GARBUIO ROBERTA		14.498	0,006	C
31	NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST		GARBUIO ROBERTA		68.267	0,029	C
32	EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST		GARBUIO ROBERTA		55.558	0,024	C
33	BBHCO BOSTON FOR SEI TRUST CO FOR THE BENEFIT OF SEGALL BRYANT HAWKLL COLLECTIVE INV TRUST - SEGALL		GARBUIO ROBERTA		6.280	0,003	C
34	IPAC SPEC INV STR INT SHARE STR no 9		GARBUIO ROBERTA		17.614	0,008	C
35	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND		GARBUIO ROBERTA		49.704	0,021	C






81	JPMORGAN EUROPEAN INVESTMENT TRUST PLC	GARBUIO ROBERTA	234.206	0.100	F
82	FD INTERNATIONAL SHARE FUND 1	GARBUIO ROBERTA	12.285	0.005	F
83	HOUR GLASS INTERNAT SHARES (UNHEGED) FU	GARBUIO ROBERTA	29.557	0.013	F
84	SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	GARBUIO ROBERTA	10.057	0.004	F
85	BANKING & PAYMENTS AUTHORITY OF TIMOR-LE	GARBUIO ROBERTA	32.890	0.014	F
86	TELSTRA SUPERANNUATION SCHEME	GARBUIO ROBERTA	25.151	0.011	F
87	SCHRODER GLOBAL ENHANCED INDEX FUND	GARBUIO ROBERTA	100.779	0.043	F
88	TRUST AND CUSTODY SERVICED BANK LIMITED	GARBUIO ROBERTA	7.271	0.003	F
89	SCHRODER INTERNATIONAL MULTI-CAP VALUE FUND	GARBUIO ROBERTA	65.372	0.028	F
90	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	GARBUIO ROBERTA	16.086	0.007	F
91	GOVERNMENT EMPLOYEES SUPERANNUATION BOARD	GARBUIO ROBERTA	55.928	0.024	F
92	MET INVESTORS SERIES TRUST: SCHRODERS GLOBAL MULTI-ASSET PTF	GARBUIO ROBERTA	14.158	0.006	F
93	GOLDMAN SACHS FUNDS	GARBUIO ROBERTA	103.097	0.044	F
94	BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F	GARBUIO ROBERTA	7.318	0.003	F
95	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	GARBUIO ROBERTA	134.343	0.057	F
96	ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF	GARBUIO ROBERTA	28.726	0.012	F
97	ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF	GARBUIO ROBERTA	3.830	0.002	F
98	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	GARBUIO ROBERTA	1.150	0.000	F
99	CONSOLIDATED EDISON RETIREMENT PLAN	GARBUIO ROBERTA	201.203	0.086	F
100	STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS	GARBUIO ROBERTA	16.980	0.007	F
101	LEIA GEM INVESTMENT, LLC	GARBUIO ROBERTA	273.235	0.117	F
102	ISHARES VI PLC	GARBUIO ROBERTA	97.980	0.042	F
103	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	GARBUIO ROBERTA	33.485	0.014	F
104	ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF	GARBUIO ROBERTA	11.239	0.005	F
105	ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF	GARBUIO ROBERTA	61.171	0.026	F
106	ISHARES MSCI INTERNATIONAL SMALL-CAP MULTI-FACTOR ETF	GARBUIO ROBERTA	816	0.000	F
107	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	GARBUIO ROBERTA	185.167	0.079	F
108	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	GARBUIO ROBERTA	31.865	0.014	F
109	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	GARBUIO ROBERTA	88.202	0.038	F
110	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	GARBUIO ROBERTA	623	0.000	F
111	BLACKROCK MSCI WORLD SMALL CAP EQ ESG SCREENED INDEX FUND B	GARBUIO ROBERTA	1.369	0.001	F
112	QANTAS SUPERANNUATION PLAN	GARBUIO ROBERTA	189.353	0.085	F
113	ZEBRA GLOBAL LIQUIDITY ARBITRAGE FUND LP	GARBUIO ROBERTA	48.780	0.021	F
114	LYXOR ZEBRA EQUITY FUND LIMITED	GARBUIO ROBERTA	24.374	0.010	F
115	BLUE SKY GROUP	GARBUIO ROBERTA	283.500	0.125	F
116	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH	GARBUIO ROBERTA	18.487	0.008	F
117	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH	GARBUIO ROBERTA	20.020	0.009	F
118	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OH	GARBUIO ROBERTA	41.631	0.018	F
119	PIM INVESTMENTS, INC	GARBUIO ROBERTA	15.779	0.007	F
120	VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC	GARBUIO ROBERTA	7.318	0.003	F
121	GOVERNMENT OF NORWAY	GARBUIO ROBERTA	324.027	0.138	F
122	COX ENTERPRISES INC MASTER TRUST	GARBUIO ROBERTA	138.400	0.059	F
123	METROPOLITAN WATER RECLAMATION DISTRICT RETIREMENT FUND	GARBUIO ROBERTA	220.900	0.084	F
124	INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND	GARBUIO ROBERTA	4.110	0.002	F
125	THE RETIREMENT BENEFIT TRUST OF THE R.R. DONNELLEY & SONS CO	GARBUIO ROBERTA	147.100	0.063	F



*[Handwritten signature]*

