

Dott. Pierpaolo Barosi
Notaio

N. 17.508 Rep.

N. 5773 Racc.

VERBALE DI ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI
DELLA SOCIETA' PER AZIONI "IMMSI S.P.A"
REPUBBLICA ITALIANA

L'anno 2016 (duemilasedici) il giorno 3 (tre) del mese di Maggio.

In Mantova, in un ufficio in Piazza Vilfredo Pareto n. 3 Centro Direzionale Boma.

Innanzitutto a me dottor Pierpaolo Barosi, Notaio residente in Curtatone ed iscritto presso il Collegio Notarile di Mantova.

E' PRESENTE

- COLANINNO ROBERTO nato a Mantova il 16 agosto 1943, domiciliato per la carica presso la sede della sottoindicata società, il quale dichiara di intervenire nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione della società per azioni "IMMSI S.P.A.", con sede in Mantova, Piazza Vilfredo Pareto n. 3 Centro Direzionale Boma, capitale sociale Euro 178.464.000,00 (centosettantottomilioniquattrocentosessantaquattromila virgola zero zero), interamente versato, diviso in n. 340.530.000 (trecentoquarantamilionicinquecentotrentamila) azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale, durata 31 (trentuno) dicembre 2100 (duemilacenti), numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Mantova e codice fiscale: 07918540019, iscritta al R.E.A. di Mantova al n. 218422, società costituita in Italia.

Costituito, cittadino italiano, della cui identità personale io Notaio sono certo.

PREMESSO

-- che in Mantova, in una sala in Piazza Vilfredo Pareto n. 3, Centro Direzionale Boma, presso la suddetta sede sociale in data 29 (ventinove) aprile 2016 (duemilasedici) si è svolta l'assemblea dei soci della suindicata società "IMMSI S.P.A.", assemblea tenutasi in prima convocazione ed indetta per quel luogo, giorno e per le ore 11 (undici), con il seguente

ORDINE DEL GIORNO

"1) Bilancio d'esercizio di Immsi S.p.A. al 31 dicembre 2015, relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione e proposta di destinazione dell'utile d'esercizio; relazioni della Società di Revisione e del Collegio Sindacale; presentazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2015 del Gruppo Immsi. Delibere inerenti e conseguenti.

2) Relazione sulla Remunerazione ai sensi dell'articolo 123-ter D.Lgs. 58/1998. Delibere inerenti e conseguenti.

3) Autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, ai sensi del combinato disposto degli artt. 2357 e 2357-ter del codice civile, nonché dell'art. 132 del D.Lgs. 58/1998 e relative disposizioni di attuazione, previa revoca dell'autorizzazione conferita dall'Assemblea ordinaria del 13 maggio 2015. Delibere inerenti e conseguenti.";

-- che il costituito, nella suindicata qualità ha assunto la Presidenza dell'assemblea, mantenendone la qualifica sino al termine della riunione medesima;

-- che io Notaio, pure presente alla predetta assemblea dall'inizio al termine della medesima, sono stato incaricato di procedere alla relativa verbalizzazione.

Conseguentemente ed a richiesta del costituito, io Notaio redigo in questa sede il verbale della ripetuta deliberazione dell'assemblea degli azionisti, con indicazione della sintesi degli interventi, anche al fine di provvedere ai relativi adempimenti presso il competente Registro delle Imprese.

L'assemblea si è svolta alla mia costante presenza come segue. "L'anno 2016 (duemilasedici) il giorno 29 (ventinove) del mese di Aprile, alle ore 11 (undici).

In Mantova, in una sala in Piazza Vilfredo Pareto n. 3, Centro Direzionale Boma, presso la sede sociale della sottoindicata società.

Si è tenuta l'assemblea dei soci della società per azioni "IMMSI S.P.A.", con sede in Mantova, Piazza Vilfredo Pareto n. 3 Centro Direzionale Boma, capitale sociale Euro 178.464.000,00 (centosettantottomilioni quattrocentosessantaquattromila virgola zero zero), interamente versato, diviso in n. 340.530.000 (trecentoquarantamilionicinquecentotrentamila) azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale, durata 31 (trentuno) dicembre 2100 (duemilacento), numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Mantova e codice fiscale: 07918540019, iscritta al R.E.A. di Mantova al n. 218422.

Ai sensi dell'art. 15 dello Statuto Sociale, assume la presidenza dell'assemblea il Presidente del Consiglio di Amministrazione COLANINNO ROBERTO, il quale, previa designazione del Notaio Pierpaolo Barosi quale segretario, in conformità al disposto di cui all'art. 16, secondo comma, del predetto Statuto

RILEVATO ED ATTESTATO

-- che la presente assemblea si tiene in prima convocazione. Dà atto che alla presente assemblea, ai fini del "quorum" costitutivo sono presenti, personalmente o per delega, n. 27 (ventisette) soci aventi diritto al voto, portatori di n. 207.010.102 (duecentosettemilioni diecimilacentodue) azioni ordinarie su n. 340.530.000 (trecentoquarantamilionicinquecentotrentamila) azioni con diritto di voto pari, circa, al 60,791% (sessanta virgola settecentonovantuno per cento) del capitale sociale, come risulta dall'elenco da allegarsi al relativo verbale sotto la lettera "A";

-- che è presente il Consiglio di Amministrazione in persona di:

- COLANINNO ROBERTO Presidente
- DISCEPOLO DANIELE Vice Presidente
- COLANINNO MICHELE Consigliere ed Amministratore Delegato

- COLANINNO MATTEO Consigliere

- MAGNONI RUGGERO Consigliere

Assenti giustificati i consiglieri:

- CORGHI LIVIO

- CICCONE RITA

- DE PASQUALE PATRIZIA

- SALA GIOVANNI.

-- che è presente il Collegio Sindacale in persona dei sindaci effettivi:

- LAI ALESSANDRO Presidente

- GIRELLI DANIELE

- RODI SILVIA;

-- che l'odierna assemblea è stata regolarmente convocata con avviso di convocazione pubblicato, in data 29 (ventinove) marzo 2016 (duemilasedici), sul sito internet della società www.immsi.it e, per estratto, in data 30 (trenta) marzo 2016 (duemilasedici) sul quotidiano "MF" - "MILANO FINANZA", nonchè diffuso con le altre modalità prescritte dalla disciplina vigente, con il seguente Ordine del Giorno, di cui io notaio dò lettura, previo invito del Presidente:

ORDINE DEL GIORNO

"1) Bilancio d'esercizio di Immsi S.p.A. al 31 dicembre 2015, relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione e proposta di destinazione dell'utile d'esercizio; relazioni della Società di Revisione e del Collegio Sindacale; presentazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2015 del Gruppo Immsi. Delibere inerenti e conseguenti.

2) Relazione sulla Remunerazione ai sensi dell'articolo 123-ter D.Lgs. 58/1998. Delibere inerenti e conseguenti.

3) Autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, ai sensi del combinato disposto degli artt. 2357 e 2357-ter del codice civile, nonchè dell'art. 132 del D.Lgs. 58/1998 e relative disposizioni di attuazione, previa revoca dell'autorizzazione conferita dall'Assemblea ordinaria del 13 maggio 2015. Delibere inerenti e conseguenti.";

-- che non è pervenuta alla società alcuna richiesta di integrazione dell'ordine del giorno nè è pervenuta la presentazione di nuove proposte di delibera, ai sensi dell'art. 126-bis del D.Lgs. 58/98;

-- che non sono pervenute alla società dagli azionisti, domande prima dell'assemblea;

-- che, al fine di adempiere alle disposizioni normative in tema di diritto di porre domande prima e durante l'assemblea (art. 127-ter del D.Lgs. 58/98), si procederà nel modo seguente:

- 1) per tutte le domande pervenute per iscritto prima dell'assemblea, le relative risposte erano da contenersi nel supporto consegnato all'ingresso e da allegarsi al verbale dell'assemblea;

- 2) alle domande formulate con testo scritto consegnato du-

rante l'assemblea, verrà data risposta al termine di tutti gli interventi, salvo il caso di domande aventi uguale contenuto, cui si darà risposta unitaria;

- 3) alle domande eventualmente contenute nell'intervento orale svolto in sede di discussione si darà ugualmente risposta, al termine di tutti gli interventi, sulla base di quanto effettivamente inteso nel corso della esposizione orale;

-- che, ai sensi dell'art. 135-undecies del D.Lgs. 58/1998, la società ha designato l'Avv. PIER FRANCESCO MENEGHINI, il quale potrà essere sostituito dall'Avv. SIMONE D'ERAMO, quale soggetto al quale gli aventi diritto potessero conferire una delega con istruzioni di voto su tutte o alcune delle proposte all'ordine del giorno. A tal proposito segnala che il rappresentante designato ha comunicato di non aver ricevuto deleghe;

-- che la documentazione relativa a tutti i punti all'Ordine del Giorno è stata fatta oggetto degli adempimenti pubblicitari contemplati dalla disciplina applicabile, nonché pubblicata sul sito internet della società www.immsi.it e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato www.emarketstorage.com ed è contenuta nel supporto distribuito agli intervenuti;

-- che assistono alla riunione: analisti finanziari, giornalisti qualificati, rappresentanti della società di revisione, alcuni dipendenti della società nonché il personale di servizio, che non prenderanno la parola nè potranno votare: qualora qualche azionista ne chiedesse i nomi, il Presidente provvederà a richiederli ai funzionari della società che all'ingresso li hanno rilevati;

-- che sono in funzione sistemi di audioregistrazione al fine di facilitare la verbalizzazione dei lavori assembleari;

-- che, ai sensi della normativa vigente, al verbale dell'assemblea saranno allegate le seguenti informazioni:

- l'elenco nominativo dei soci partecipanti all'assemblea, in proprio o per delega, con l'indicazione del numero delle rispettive azioni;

- rispetto alle singole delibere, l'elenco nominativo dei soci favorevoli, dissenzienti o astenuti, con l'indicazione del numero delle rispettive azioni;

- l'elenco nominativo degli ammessi "ad audiendum";

-- che il capitale sociale della "IMMSI S.P.A.", totalmente versato, ammonta ad EURO 178.464.000,00 (centosettantottomilioniquattrocentosessantaquattromila virgola zero zero) suddiviso in n. 340.530.000 (trecentoquarantamilionicinquecentotrentamila) azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale e che la società non detiene azioni proprie in portafoglio, come pure conferma il Presidente del Collegio Sindacale, dott. ALESSANDRO LAI;

-- che, secondo le risultanze del libro soci, integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 del D.Lgs. 58/1998 e del regolamento di attuazione approvato dalla CON-

SOB con delibera n. 11971/99, come successivamente modificato, e dalle altre informazioni a disposizione, gli azionisti che partecipano direttamente o indirettamente, in misura superiore al 2% (due per cento), al capitale sociale della "IMMSI S.P.A." rappresentato da azioni con diritto di voto, risultano essere i seguenti:

DICHIARANTE "OMNIAHOLDING SPA":

1) "OMNIAINVEST SPA":

- proprietaria di n. 150.312.006 (centocinquantamilionitrecentodododicimilasei) azioni pari a circa 44,141% (quarantaquattro virgola centoquarantuno per cento) di quota su capitale ordinario;

- proprietaria di n. 150.312.006 (centocinquantamilionitrecentodododicimilasei) azioni pari a circa 44,141% (quarantaquattro virgola centoquarantuno per cento) di quota su capitale votante;

2) "OMNIAHOLDING SPA":

- proprietaria di n. 51.114.313 (cinquantunomilionicentoquattordicimilatrecentotredici) azioni pari a circa 15,010% (quindici virgola zero dieci per cento) di quota su capitale ordinario;

- proprietaria di n. 51.114.313 (cinquantunomilionicentoquattordicimilatrecentotredici) azioni pari a circa 15,010% (quindici virgola zero dieci per cento) di quota su capitale votante.

TOTALE

- su capitale ordinario: azioni n. 201.426.319 (duecentounomilioniquattrocentoventiseimilatrecentodiciannove) - quota di circa 59,151% (cinquantanove virgola centocinquantuno per cento);

- su capitale votante: azioni n. 201.426.319 (duecentounomilioniquattrocentoventiseimilatrecentodiciannove) - quota di circa 59,151% (cinquantanove virgola centocinquantuno per cento).

Il Presidente

INVITA

gli azionisti che si trovassero in carenza di legittimazione al voto, anche ai sensi dell'art. 120 del D.Lgs. 58/1998 o di altra disposizione vigente, a dichiararlo e ciò a valere per tutte le deliberazioni.

Rileva che non viene resa alcuna dichiarazione.

Il Presidente

DICHIARA

- che, per quanto a conoscenza della società, non sussistono pattuizioni parasociali aventi ad oggetto azioni della società "IMMSI S.P.A." o comunque rilevanti ai sensi dell'art. 122 del D.Lgs. 58/98;

- che gli intervenuti hanno provveduto a dimostrare la propria legittimazione a partecipare all'Assemblea, in proprio o per delega, in conformità alla vigente normativa ed allo sta-

tuto sociale.

Adempite le formalità prescritte dalla legge e dalla CONSOB ed accertata l'identità e la legittimazione dei presenti, il Presidente

DICHIARA

la presente Assemblea validamente costituita in prima convocazione a' sensi di legge e di Statuto ed atta a discutere e deliberare sugli argomenti posti all'Ordine del Giorno.

Il Presidente precisa che nella fase di trattazione di detti argomenti verrà ceduta la parola a quanti ne faranno richiesta per alzata di mano, per poi procedere successivamente alle relative votazioni.

Invita ciascun oratore a fare interventi chiari, concisi e strettamente pertinenti alle materie all'ordine del giorno ed a contenere l'intervento entro un termine di dieci minuti.

Ricorda agli azionisti che tutte le votazioni avverranno per alzata di mano.

Indi passa alla trattazione del primo punto all'ordine del giorno dell'assemblea, di cui dà lettura:

"1) Bilancio d'esercizio di Immsi S.p.A. al 31 dicembre 2015, relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione e proposta di destinazione dell'utile d'esercizio; relazioni della Società di Revisione e del Collegio Sindacale; presentazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2015 del Gruppo Immsi. Delibere inerenti e conseguenti."

Propone agli intervenuti di omettere la lettura del bilancio nonché delle relazioni sulla gestione, sul governo societario e gli assetti proprietari, illustrativa, del collegio sindacale e della società di revisione, in quanto tale documentazione è stata oggetto degli adempimenti pubblicitari ai sensi di legge e di regolamento applicabili ed è a disposizione di tutti gli intervenuti nell'apposito supporto distribuito all'ingresso della sala.

L'assemblea approva all'unanimità, con nessun voto contrario nè alcun astenuto, come attesta e proclama il presidente.

Il Presidente comunica che il corrispettivo fatturato dalla società di revisione PRICEWATERHOUSECOOPERS S.P.A., per la revisione del bilancio al 31 (trentuno) dicembre 2015 (duemilaquindici) e per le altre attività ricomprese nell'incarico, è stato pari ad EURO 43.695,00 (quarantatremilaseicentonovantacinque virgola zero zero) per n. 629 (seicentoventinove) ore suddiviso in:

- 1) revisione del bilancio d'esercizio e controllo della regolare tenuta della contabilità sociale nel corso dell'esercizio per EURO 29.136,00 (ventinovemilacentotrentasei virgola zero zero) per n. 397 (trecentonovantasette) ore;
- 2) revisione del bilancio consolidato e attività di coordinamento per EURO 4.521,00 (quattromilacinquecentoventuno virgola zero zero) per n. 43 (quarantatrè) ore;
- 3) revisione contabile limitata della relazione semestrale

per EURO 10.038,00 (diecimilatrentotto virgola zero zero) per n. 189 (centottantanove) ore.

Propone l'approvazione del seguente testo di deliberazione, di cui io Notaio dò lettura, previo invito del Presidente:
"L'Assemblea degli azionisti di IMMSI S.P.A., esaminata la relazione illustrativa degli amministratori, preso atto della relazione del Collegio Sindacale e della relazione della Società di revisione,

DELIBERA

1. di approvare la relazione del Consiglio d'Amministrazione sull'andamento della gestione ed il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2015 in ogni loro parte e risultanza;
2. di destinare l'utile netto dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 di EURO 15.496.040,47 dedotta la quota del 5% pari ad EURO 774.802,02 per la riserva legale, quale dividendo agli azionisti per la parte di EURO 5.107.950 e per la parte residua, pari ad EURO 9.613.288,45, a copertura parziale delle perdite pregresse di complessivi EURO 29.860.182,98;
3. di distribuire un dividendo di EURO 0,015, lordo da imposte, a tutte le azioni ordinarie aventi diritto (n. 340.530.000) per complessivi massimi EURO 5.107.950;
4. di fissare, quale data di stacco della cedola n. 12 il giorno 23 maggio 2016, record date dividendo il giorno 24 maggio 2016 e, quale data a partire dalla quale viene posto in pagamento il dividendo il giorno 25 maggio 2016."

Il Presidente dichiara aperta la discussione ed invita gli azionisti che intendano prendere la parola a prenotarsi tramite alzata di mano.

Raccomanda a ciascun oratore di fare interventi chiari, concisi e strettamente pertinenti alla materia posta all'ordine del giorno ed a contenere l'intervento entro un termine di dieci minuti, precisando che coloro che sono già intervenuti nella discussione potranno chiedere di prendere nuovamente la parola per una durata non superiore a cinque minuti, al fine di effettuare un intervento di replica.

Si invita a parlare con il microfono, per dare modo a tutti di seguire l'intervento.

Concede la parola a Pedrotti Mario, delegato di socio, il quale rileva che, a parte i meriti, l'indebitamento generale non si è particolarmente ridotto: chiede le strategie future in merito.

L'Amministratore Delegato Colaninno Michele dà precisazioni in merito all'indebitamento di gruppo: tratta brevemente, tra l'altro, della svalutazione della partecipazione in Alitalia.

A suo dire non si prevede un incremento di tale indebitamento di gruppo, precisando peraltro come buona parte dello stesso sia da riferire anche ai rilevanti investimenti in Piaggio (tra i quali la realizzazione del magazzino e delle linee di verniciatura) ed in Is Molas, per la quale sono in corso di definizione le prime residenze.

Prende la parola il socio Trimarchi Vincenzo il quale sottolinea come gli interessi degli azionisti siano riposti nel valore del titolo e nei dividendi. Invita gli amministratori a tenere presente detti interessi, pur nell'odierna fase di crisi e con l'attuale valutazione del mercato azionario: chiede chiarimenti in merito. Tratta infine dell'appetibilità del titolo, anche in relazione alla possibilità di attrarre nuovi investitori.

L'Amministratore Delegato Colaninno Michele dà atto che in merito ai dividendi, il rendimento del titolo IMMSI è più elevato rispetto al rendimento medio. Concorda con il socio Trimarchi Vincenzo in relazione alle argomentazioni esposte in ordine alla valutazione del titolo data dal mercato, precisando peraltro la rilevanza degli assets della società ed il particolare sconto che pagano in generale sul mercato le azioni delle Holding. Ricorda infine i risultati che le singole partecipate stanno raggiungendo: tuttavia il mercato risente delle valutazioni degli analisti.

Il socio Trimarchi Vincenzo sottolinea le speculazioni e la particolare rilevanza assunta dalle valutazioni degli analisti, sollecitando gli amministratori a contrastare tale politica nell'interesse dell'impresa e degli azionisti.

Prende la parola Puddu Giancarlo, delegato di socio, evidenziando come la comunicazione di "corporate" sia limitata, peraltro non dandosi rilievo al valore degli assets: chiede in ordine al varo di una imbarcazione di Intermarine.

Risponde l'Amministratore Delegato Colaninno Michele precisando che ad oggi non sono stati effettuati vari ufficiali, ma che si è dato avvio ad un contratto.

Il delegato Puddu Giancarlo chiede se in alternativa ai dividendi, non sia preferibile un acquisto di azioni proprie da parte di IMMSI.

L'Amministratore Delegato Colaninno Michele precisa che negli anni precedenti non si è ricorso all'acquisto di azioni proprie per non pesare sull'indebitamento: oggi si è ritenuto preferibile procedere alla distribuzione dei dividendi nell'interesse degli azionisti.

In ordine alla questione della comunicazione, dà atto che ad oggi non sono stati effettuati "road show" per la IMMSI per non incentrare l'attenzione esclusivamente su Piaggio: non esclude di darne avvio in futuro, pur sottolineando che in IMMSI sono presenti investitori di rilievo.

Nessun altro interviene.

Indi il Presidente, ritenendosi di aver dato puntuale risposta alle informazioni richieste, dichiara chiusa la discussione ed attesta che ai fini del "quorum" deliberativo non sono intervenute variazioni rispetto al quorum costitutivo rilevato in sede di apertura dei lavori assembleari, come da precedente elenco già da allegarsi al verbale sub "A".

Il Presidente mette in votazione, per alzata di mano, la pro-

posta formulata dal Consiglio di Amministrazione sul primo

punto all'ordine del giorno in ordine al Bilancio d'esercizio di IMMSI S.P.A. al 31 (trentuno) dicembre 2015 (duemilaquindici), relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione; relazioni della Società di Revisione e del Collegio Sindacale; presentazione del Bilancio consolidato al 31 (trentuno) dicembre 2015 (duemilaquindici) del Gruppo Immsi. Invita gli azionisti dissenzienti o che si sono astenuti a fornire al personale addetto i propri nomi ed il numero di azioni rappresentate.

Definite le operazioni di voto e scrutinio, il Presidente dichiara approvata la proposta deliberativa di cui al primo punto all'ordine del giorno, in ordine a quanto sopra, con le seguenti risultanze:

- voti favorevoli: n. 206.947.102 (duecentoseimilionevecentoquarantasettemilacentodue) azioni ordinarie;
- voti contrari: un socio per n. 63.000 (sessantatremila) azioni ordinarie;
- astenuti: nessuno.

Il tutto come risulta dall'elenco da allegarsi al verbale sotto la lettera "B".

Indi il Presidente pone in votazione, per alzata di mano, la proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione, sul primo punto all'ordine del giorno, in ordine alla destinazione dell'utile di esercizio e distribuzione del dividendo.

Invita gli azionisti dissenzienti o che si sono astenuti a fornire al personale addetto i propri nomi ed il numero di azioni rappresentate.

Definite le operazioni di voto e scrutinio, il Presidente dichiara approvata la proposta deliberativa di cui al primo punto all'ordine del giorno, in ordine a quanto sopra, con le seguenti risultanze:

- voti favorevoli: n. 206.947.102 (duecentoseimilionevecentoquarantasettemilacentodue) azioni ordinarie;
- voti contrari: un socio per n. 63.000 (sessantatremila) azioni ordinarie;
- astenuti: nessuno.

Il tutto come risulta dall'elenco da allegarsi al verbale sotto la lettera "C".

Il Presidente, proclamato il risultato della votazione, passa alla trattazione del secondo punto all'ordine del giorno della presente assemblea, di cui dà lettura:

"2) Relazione sulla Remunerazione ai sensi dell'articolo 123-ter D.Lgs. 58/1998. Delibere inerenti e conseguenti".

Il Presidente propone di omettere la lettura della relazione illustrativa degli amministratori e della Relazione sulla Remunerazione, in quanto tale documentazione è stata oggetto degli adempimenti pubblicitari ai sensi di legge e di regolamento applicabili ed è a disposizione di tutti gli intervenuti nell'apposito supporto distribuito all'ingresso della sala.

L'assemblea approva all'unanimità, con nessun voto contrario nè alcun astenuto, come attesta e proclama il presidente.

Il Presidente:

- ricorda che, ai sensi dell'art. 123-ter, 6° comma del D.lgs. 58/1998, l'assemblea è chiamata ad esprimersi, con voto consultivo, sulla prima sezione della Relazione sulla Remunerazione;

- dichiara aperta la discussione ed invita gli azionisti che intendano prendere la parola a prenotarsi tramite alzata di mano.

Raccomanda a ciascun oratore quanto già precisato in merito agli interventi ed alla durata degli stessi nonché di eventuali repliche.

Concede la parola al socio Trimarchi Vincenzo il quale, riprendendo in parte i termini precedentemente esposti, ritiene che, in merito alla remunerazione, sia labile il principio democratico societario: propone al socio di maggioranza di astenersi per consentire alla minoranza un potere di controllo. Il Presidente riscontra quanto esposto dal socio, affermando il rispetto delle minoranze in conformità dalle normative in materia e la sussistenza degli organi di controllo a tutela delle stesse.

Il socio Trimarchi Vincenzo ricorda le motivazioni che lo hanno portato inizialmente all'investimento in IMMSI.

Nessun altro interviene.

Indi il Presidente, ritenendosi di aver dato puntuale risposta alle informazioni richieste, dichiara chiusa la discussione ed attesta che ai fini del "quorum" deliberativo non sono intervenute variazioni rispetto al quorum costitutivo rilevato in sede di apertura dei lavori assembleari, come da precedente elenco già da allegarsi al verbale sub "A".

Il Presidente mette in votazione, per alzata di mano, il seguente testo di deliberazione in merito alla proposta di cui al secondo punto all'ordine del giorno, di cui dà lettura:

"l'Assemblea degli azionisti di IMMSI S.P.A.

DELIBERA

in senso favorevole sulla prima sezione della Relazione sulla Remunerazione predisposta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'articolo 123-ter del D.Lgs. 58/1998, approvandola." Invita gli azionisti dissenzienti o che si sono astenuti a fornire al personale addetto i propri nomi ed il numero di azioni rappresentate.

Definite le operazioni di voto e scrutinio, il Presidente attesta e dichiara approvata la proposta deliberativa di cui al secondo punto all'ordine del giorno, in ordine a quanto sopra, con le seguenti risultanze:

- voti favorevoli: n. 203.595.824 (duecentotremilionicinquecentonovantacinquemilaottocentoventiquattro) azioni ordinarie;
- voti contrari: n. 3.414.278 (tremilionicinquecentoquattordicimiladuecentosettantotto) azioni ordinarie;

- astenuti: nessuno.

Il tutto come risulta dall'elenco da allegarsi al verbale sotto la lettera "D".

Il Presidente, proclamato il risultato della votazione, passa alla trattazione del terzo punto all'ordine del giorno della presente assemblea, di cui dà lettura:

"Autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, ai sensi del combinato disposto degli artt. 2357 e 2357-ter del codice civile, nonchè dell'art. 132 del D.Lgs. 58/1998 e relative disposizioni di attuazione, previa revoca dell'autorizzazione conferita dall'Assemblea ordinaria del 13 maggio 2015. Delibere inerenti e conseguenti."

Propone agli intervenuti di omettere la lettura della Relazione Illustrativa degli Amministratori, in quanto la documentazione inerente al terzo punto all'ordine del giorno è stata oggetto degli adempimenti pubblicitari sopra ricordati ed è a disposizione di tutti gli intervenuti nell'apposito supporto distribuito all'ingresso della sala.

L'assemblea approva all'unanimità, con nessun voto contrario o astenuto, come attesta e proclama il Presidente.

Indi il Presidente invita me Notaio a dar lettura di quanto segue:

- si precisa che con delibera assunta in data 13 (tredici) maggio 2015 (duemilaquindici), codesta Assemblea ha autorizzato l'acquisto e la disposizione di azioni ordinarie della Società. L'autorizzazione all'acquisto, deliberata per il periodo di 18 (diciotto) mesi dalla data della suddetta delibera, andrà a scadere nel corso dell'esercizio 2016, mentre l'autorizzazione alla disposizione è stata concessa senza limiti temporali. Resta inteso che, a seguito della nuova autorizzazione, ove rilasciata al Consiglio di Amministrazione, dovrà intendersi venuta meno l'efficacia della precedente autorizzazione, ad oggi non utilizzata e con effetto dalla data della nuova delibera assembleare autorizzativa;

- si farà presente che, a far data dal 3 (tre) luglio 2016 (duemilasedici), entrerà in vigore, a livello di normativa comunitaria, il nuovo regime dei programmi di acquisto di azioni proprie previsto dal Regolamento UE n. 596/2014 del 16 (sedici) aprile 2014 (duemilaquattordici) relativo agli abusi di mercato, integrato dalle "norme tecniche di regolamentazione" dell'ESMA (European Securities and Markets Authority). Pertanto si propone di aggiungere all'ultimo punto della delibera riguardante l'autorizzazione alle operazioni su azioni proprie riportata nella Relazione degli Amministratori, un ulteriore punto del seguente tenore:

"(D) di prendere atto che, a far data dal 3 luglio 2016, i riferimenti normativi sopra indicati al Regolamento CE n. 2273/2003 del 22 dicembre 2003 dovranno intendersi sostituiti dalle disposizioni del Regolamento UE n. 596/2014 del 16 aprile 2014 relativo agli abusi di mercato e dalle "norme tec-

niche di regolamentazione" dell'ESMA (European Securities and Markets Authority), nonchè dalle disposizioni pro tempore vigenti e applicabili".

Prende la parola Pedretti Gabriele, delegato di soci, il quale richiede una breve sospensione dei lavori assembleari, al fine di poter conferire con il delegante in merito alle istruzioni concernenti l'aggiunta proposta, ritenendosi verificata una modifica dell'Ordine del Giorno: tuttavia dichiara di non voler rinunciare al diritto di voto.

Il Presidente chiede chiarimenti al delegato in relazione ai poteri conferitigli dagli azionisti di riferimento: invita al rispetto delle norme e dei regolamenti che disciplinano i lavori assembleari.

Dopo una breve discussione, alle ore 12 (dodici) e minuti 6 (sei), il Presidente dispone la sospensione dei lavori per cinque minuti.

Alle ore 12 (dodici) e minuti 15 (quindici) riprendono i lavori assembleari.

Il delegato Pedretti Gabriele dà atto che il voto per i fondi esteri sarà espresso sulla base dei documenti pubblicati da IMMSI, senza che i fondi medesimi siano stati precedentemente edotti delle modifiche introdotte dopo la relativa pubblicazione: dichiara infine che nulla osta alla prosecuzione dei lavori assembleari.

Il Presidente propone di mantenere l'originario testo, quale indicato nelle pubblicazioni ed escludendosi pertanto l'aggiunta proposta: precisa comunque che i suindicati adeguamenti verranno necessariamente recepiti a far data dal 3 (tre) luglio 2016 (duemilasedici).

Conseguentemente non si dà luogo ad alcuna votazione in merito al recepimento della proposta modifica, per quanto concerne gli adeguamenti decorrenti dal 3 luglio 2016.

Indi il Presidente propone l'approvazione del seguente testo di deliberazione, di cui io Notaio dò lettura, previo invito del Presidente:

"L'Assemblea ordinaria degli azionisti, vista e approvata la relazione del Consiglio di Amministrazione,

DELIBERA

(A) di revocare la delibera di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, assunta dall'Assemblea dei soci in data 13 maggio 2015, a far tempo dalla data odierna;

(B) di autorizzare operazioni di acquisto e di disposizione di azioni ordinarie proprie per le finalità indicate nella relazione del Consiglio di Amministrazione allegata al presente verbale, e quindi:

1) di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357 del c.c., l'acquisto, in una o più volte, per il periodo di diciotto mesi a far data dalla presente deliberazione, di azioni ordinarie della società, fino ad un massimo che, tenuto conto delle azioni ordinarie IMMSI S.P.A. di volta in volta

detenute in portafoglio dalla società e dalle società da essa

controllate, non sia complessivamente superiore al limite massimo stabilito dalla normativa pro tempore applicabile, dando mandato al Consiglio di Amministrazione di individuare l'ammontare di azioni da acquistare in relazione a ciascuna delle finalità di cui sopra anteriormente all'avvio di ciascun singolo programma di acquisto, ad un corrispettivo che non sia superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta indipendente più elevata corrente nelle sedi di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto, fermo restando che il corrispettivo unitario non potrà comunque essere inferiore nel minimo del 20% e superiore nel massimo del 10% rispetto alla media aritmetica dei prezzi ufficiali registrati dal titolo Immsi nei dieci giorni di borsa aperta antecedenti ogni singola operazione di acquisto;

2) di dare mandato al Consiglio di Amministrazione, e per esso al suo Presidente e all'Amministratore Delegato, disgiuntamente tra loro, di procedere all'acquisto di azioni alle condizioni e per le finalità sopra richiamate, attribuendo ai medesimi, sempre disgiuntamente tra loro, ogni più ampio potere per l'esecuzione delle operazioni di acquisto di cui alla presente delibera e di ogni altra formalità alle stesse relativa, ivi incluso l'eventuale conferimento di incarichi ad intermediari abilitati ai sensi di legge e con facoltà di nominare procuratori speciali; gli acquisti saranno effettuati con modalità idonee ad assicurare la parità di trattamento degli azionisti, con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della società, secondo quanto consentito dalla vigente normativa, con le modalità previste dall'art. 144-bis, comma 1, lett. b) del regolamento CONSOB 11971/1999, come successivamente modificato, tenuto conto delle prassi di mercato inerenti all'acquisto di azioni proprie ammesse dalla CONSOB ai sensi dell'art. 180, comma 1, lett. c), del D.Lgs. 58/1998 con delibera n. 16839 del 19 marzo 2009 nonché dal regolamento CE n. 2273/2003 del 22 dicembre 2003 ove applicabili;

3) di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, e per esso il suo Presidente e l'Amministratore Delegato, disgiuntamente tra loro, affinché, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357-ter c.c., possano disporre, in qualsiasi momento, in tutto o in parte, in una o più volte, delle azioni proprie acquistate in base alla presente delibera, o comunque in portafoglio della società, mediante alienazione delle stesse in borsa o fuori borsa, eventualmente anche mediante cessione di diritti reali e/o personali, ivi incluso a mero titolo esemplificativo il prestito titoli, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari pro tempore vigenti e per il perseguimento delle finalità di cui alla presente delibera, con i termini, le modalità e le condizioni dell'atto di di-

sposizione delle azioni proprie ritenuti più opportuni nel-

l'interesse della società, attribuendo ai medesimi, sempre disgiuntamente tra loro, ogni più ampio potere per l'esecuzione delle operazioni di disposizione di cui alla presente delibera, nonché di ogni altra formalità alle stesse relativa, ivi incluso l'eventuale conferimento di incarichi ad intermediari abilitati ai sensi di legge e con facoltà di nominare procuratori speciali. L'autorizzazione di cui al presente punto (B) 3) è accordata senza limiti temporali;

(C) di disporre, ai sensi di legge, che gli acquisti di cui alla presente autorizzazione siano contenuti entro i limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio (anche infrannuale) approvato al momento dell'effettuazione dell'operazione e che, in occasione dell'acquisto e della alienazione delle azioni proprie, siano effettuate le necessarie appostazioni contabili, in osservanza delle disposizioni di legge e dei principi contabili applicabili.".

Il Presidente dichiara aperta la discussione.

Prende la parola il socio Trimarchi Vincenzo ritenendo offensiva per il socio l'affermazione (in particolare "interpretazione campagnola") precedentemente utilizzata dal Presidente in merito alla richiesta di sospensione dei lavori assembleari effettuata dal delegato Pedretti Gabriele. Ritiene che il Presidente si debba scusare, ribadendo che detto metodo non sia garbato nei confronti degli azionisti: dà atto che in assenza di scuse si troverà costretto a bocciare anche la presente proposta, pur condividendo la proposta medesima.

Il Presidente precisa che in assemblea si debbono rispettare norme e regole in materia, come del pari si è verificato per la richiesta di sospensione da parte del delegato, dove il medesimo ha richiesto ai propri referenti la conferma della correttezza del proprio operato; comportamento questo da ritenersi legittimo.

Tuttavia non può ammettersi in questa sede un comportamento "buonista": le regole vengono stabilite dalla legge, dai regolamenti e non dalle interpretazioni dei soggetti.

La richiesta di sospensione dell'assemblea, ricorrendo a un'eventuale carenza di delega o quant'altro, va comunque ponderata approfonditamente.

Il Presidente dà atto che il significato di detto termine si deve intendere come applicazione grossolana delle norme che regolamentano i lavori assembleari.

Il socio Trimarchi Vincenzo precisa che pur essendo stato interessato a votare a favore della proposta, ritenendola interessante nel contenuto, tuttavia si troverà costretto a votare contro la proposta, stante l'atteggiamento adottato dal Presidente, come sopra esposto.

Nessun altro interviene.

Indi il Presidente dichiara chiusa la discussione ed attesta

che ai fini del "quorum" deliberativo non sono intervenute variazioni rispetto al quorum costitutivo rilevato in sede di apertura dei lavori assembleari, come da precedente elenco già da allegarsi al verbale sub "A".

Il Presidente mette in votazione la proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione sul terzo punto all'ordine del giorno.

Definite le operazioni di voto e scrutinio, il Presidente attesta e dichiara approvata la proposta deliberativa di cui al terzo punto all'ordine del giorno, con le seguenti risultanze:

- voti favorevoli: n. 206.343.522 (duecentoseimilioneitrecentoquarantatremilacinquecentoventidue) azioni ordinarie;
- voti contrari: n. 666.580 (seicentossessantaseimilacinquecentottanta) azioni ordinarie;
- astenuti: nessuno.

Il tutto come risulta dall'elenco da allegarsi al verbale sotto la lettera "E".

Il Presidente proclama il risultato della votazione e null'altro essendovi da deliberare nè alcuno chiedendo la parola dichiara chiusa la presente assemblea.

Sono le ore 12 (dodici) e minuti 40 (quaranta)."

Indi il costituito mi consegna:

- gli allegati elenchi di cui dalla lettera "A" alla lettera "E" comprese, sopra descritti;
- in unico fascicolo il bilancio approvato dalla presente assemblea, con i relativi allegati, il tutto qui allegato sotto la lettera "F";
- relazioni dell'Organo amministrativo relative agli argomenti all'Ordine del Giorno, qui allegate unitariamente sotto la lettera "G";
- la relazione sulla Remunerazione, qui allegata sotto la lettera "H";
- elenco degli intervenuti "ad audiendum", qui allegato sotto la lettera "I".

Spese e tasse di atto e conseguenti a carico della società.

Previa dispensa dalla lettura degli allegati, del presente atto scritto con mezzi elettronici da persona di mia fiducia a mia personale direzione su quattro fogli per quindici intere facciate e righe otto, io Notaio ho dato lettura al costituito che lo approva e con me Notaio, alle ore dodici e minuti trentacinque.

Firmato

Roberto Colaninno

Pierpaolo Barosi, Notaio (Sigillo)

Comunicazione n. 1

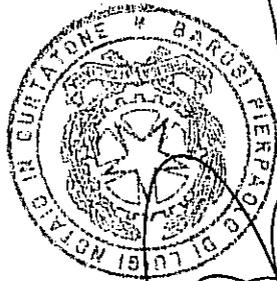
ore: 11:00

IMMSI SPA

Assemblea ordinaria dei soci del 29 aprile 2016

COMUNICAZIONE DEL PRESIDENTE ALL'ASSEMBLEA

Sono presenti n. 27 aventi diritto partecipanti all'Assemblea, in proprio o per delega, per complessive n. 207.010.102 azioni ordinarie, regolarmente depositate ed aventi diritto ad altrettanti voti, che rappresentano il 60,791 % di n. 340.530.000 azioni ordinarie.



Persone fisicamente presenti in sala: 9

[Handwritten signature]

ANNULATO

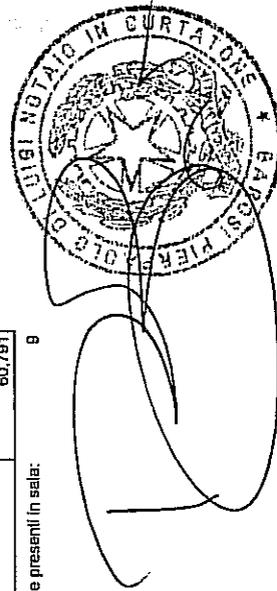


ELENCO INTERVENUTI

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	E	U	E	U	E	U	E
1	SPDR S&P INTERNATIONAL SMALL CAP ETF		PEDRETTI GABRIELE		498.114	0,128	11:00						
2	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM		PEDRETTI GABRIELE		5.898	0,002	11:00						
3	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL		PEDRETTI GABRIELE		17.280	0,005	11:00						
4	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST		PEDRETTI GABRIELE		4.870	0,001	11:00						
5	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND		PEDRETTI GABRIELE		50.000	0,015	11:00						
6	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM		PEDRETTI GABRIELE		88.308	0,025	11:00						
7	CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND		PEDRETTI GABRIELE		3.100	0,001	11:00						
8	WHITEBOX MULTISTRATEGY PARTNERS LP		PEDRETTI GABRIELE		1.798.664	0,511	11:00						
9	PANDORA SELECT PARTNERS LP ST PAUL GATE		PEDRETTI GABRIELE		555.194	0,163	11:00						
10	ENSIGN PEAK ADVISORS INC.		PEDRETTI GABRIELE		447.042	0,131	11:00						
11	ENSIGN PEAK ADVISORS INC.		PEDRETTI GABRIELE		182.100	0,048	11:00						
12	LSV INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND, LP		PEDRETTI GABRIELE		60.200	0,018	11:00						
13	NORTHWESTERN UNIVERSITY		PEDRETTI GABRIELE		47.300	0,014	11:00						
14	ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT		PEDRETTI GABRIELE		256.844	0,075	11:00						
15	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		PEDRETTI GABRIELE		59.145	0,017	11:00						
16	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		PEDRETTI GABRIELE		24.699	0,007	11:00						
17	GOVERNMENT OF NORWAY		PEDRETTI GABRIELE		1.023.218	0,300	11:00						
18	TRIMARCHI VINCENZO			63.000		0,019	11:00						
19	SGARIBOLDI EMANUELE			53.000		0,016	11:00						
20	ROSSI ENRICO			7.000		0,002	11:00						
21	PUDDU RAFFAELE		NIKULICHAVA KATSIARYNA		103.500	0,030	11:00						
22	BOVO MARIA ASSUNTA		PUDDU GIANCARLO		25.000	0,007	11:00						
23	PUDDU GIANCARLO			3.501		0,001	11:00						
24	PAVAROTTI VALDANO			350.654		0,103	11:00						
25	RAIDER E INVESTMENT S.R.L.		PEDROTTI MARIO		52	0,000	11:00						
26	OMNIAHOLDING S.P.A.		ALMERIGHI ALBERTO		51.114.313	15,010	11:00						
27	OMNIAINVEST SPA		ALMERIGHI ALBERTO		150.312.008	44,141	11:00						

Totale azioni in proprio	477.207
Totale azioni per delega	208.532.895
Totale generale azioni	207.010.102
% sulle azioni ord.	60,791

persona fisicamente presente in sala: 9



IMMSI SPA

Assemblea ordinaria del 29 aprile 2016

Punto 1.1 ordinaria - Bilancio Esercizio 2015

RISULTATO DELLA VOTAZIONE

Azioni rappresentate in
Assemblea 207.010.102 100,000%

Azioni per le quali e' stato
espresso il voto 207.010.102 100,000%

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del capitale sociale con diritto di voto
Favorevoli	206.947.102	99,970%	60,772%
Contrari	63.000	0,030%	0,019%
Astenuti	0	0,000%	0,000%
Non Votanti	0	0,000%	0,000%
Totale	207.010.102	100,000%	60,791%



[Handwritten signature]

ANNULATO



ESITO VOTAZIONE

Punto 1.1 ordinaria - Bilancio Esercizio 2015

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	VOTI
1	SPDR S&P INTERNATIONAL SMALL CAP ETF		PEDRETTI GABRIELE		436.114	0,128	F
2	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM		PEDRETTI GABRIELE		5.688	0,002	F
3	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL		PEDRETTI GABRIELE		17.280	0,005	F
4	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST		PEDRETTI GABRIELE		4.870	0,001	F
5	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND		PEDRETTI GABRIELE		50.000	0,015	F
6	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM.		PEDRETTI GABRIELE		86.308	0,025	F
7	CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND		PEDRETTI GABRIELE		3.100	0,001	F
8	WHITEBOX MULTISTRATEGY PARTNERS LP		PEDRETTI GABRIELE		1.738.664	0,511	F
9	PANDORA SELECT PARTNERS LP ST PAUL GATE		PEDRETTI GABRIELE		555.194	0,163	F
10	ENSIGN PEAK ADVISORS INC.		PEDRETTI GABRIELE		447.042	0,131	F
11	ENSIGN PEAK ADVISORS INC.		PEDRETTI GABRIELE		162.100	0,048	F
12	LSV INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND, LP		PEDRETTI GABRIELE		60.200	0,018	F
13	NORTHWESTERN UNIVERSITY		PEDRETTI GABRIELE		47.300	0,014	F
14	ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT		PEDRETTI GABRIELE		266.844	0,075	F
15	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		PEDRETTI GABRIELE		59.145	0,017	F
16	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		PEDRETTI GABRIELE		24.689	0,007	F
17	GOVERNMENT OF NORWAY		PEDRETTI GABRIELE		1.023.218	0,300	F
18	IMMARCHI VINCENZO			63.000			C
19	SCARFOLDI EMANUELE			53.000			F
20	ROSSI ENRICO			7.000			F
21	PUDDU RAFFAELE		NIKULICHAVA KATSIARYNA		103.500	0,030	F
22	BOVO MARIA ASSUNTA		PUDDU GIANCARLO		25.000	0,007	F
23	PUDDU GIANCARLO			3.501			F
24	PAVAROTTI VALDANO			350.664			F
25	RAIDER E INVESTMENT S.R.L.	PEDROTTI MARIO		52			F
26	OMNIAHOLDING S.P.A.		ALMERIGHI ALBERTO		51.114.313	15,010	F
27	OMNIAINVEST SPA		ALMERIGHI ALBERTO		150.312.006	44,141	F

AZIONI

% SUI PRESENTI

FAVOREVOLI
CONTRARI206.947.102
63.00099,970%
0,030%



ANNULATO.

ASTENUTI
NON VOTANTI

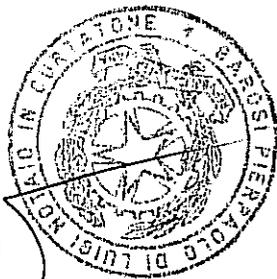
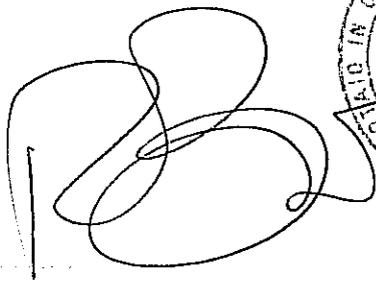
0
0

0,0000%
0,0000%

TOTALE AZIONI PRESENTI

207.010.102

100,0000%



IMMSI SPA

Assemblea ordinaria del 29 aprile 2016

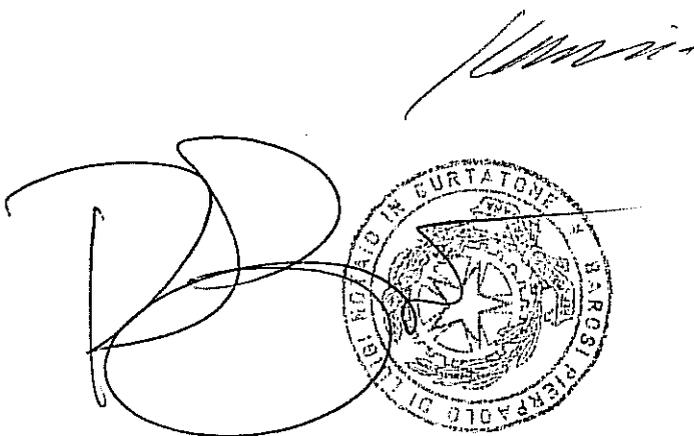
Punto 1.2 ordinaria - Distribuzione utile d'esercizio

RISULTATO DELLA VOTAZIONE

Azioni rappresentate in Assemblea	207.010.102	100,000%
Azioni per le quali e' stato espresso il voto	207.010.102	100,000%

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del capitale sociale con diritto di voto
Favorevoli	206.947.102	99,970%	60,772%
Contrari	63.000	0,030%	0,019%
Astenuti	0	0,000%	0,000%
Non Votanti	0	0,000%	0,000%
Totale	207.010.102	100,000%	60,791%

[Handwritten signature]



RECEIVED



ESITO VOTAZIONE

Punto 1.2 ordinaria - Distribuzione utile d'esercizio

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	VOTI
1	SPDR S&P INTERNATIONAL SMALL CAP ETF		PEDRETTI GABRIELE		438.114	0,128	F
2	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM		PEDRETTI GABRIELE		5.888	0,002	F
3	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL		PEDRETTI GABRIELE		17.280	0,005	F
4	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST		PEDRETTI GABRIELE		4.870	0,001	F
5	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND		PEDRETTI GABRIELE		50.000	0,015	F
6	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM		PEDRETTI GABRIELE		86.308	0,025	F
7	CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND		PEDRETTI GABRIELE		3.100	0,001	F
8	WHITEBOX MULTISTRATEGY PARTNERS LP		PEDRETTI GABRIELE		1.738.664	0,511	F
9	PANDORA SELECT PARTNERS LP ST PAUL GATE		PEDRETTI GABRIELE		555.194	0,163	F
10	ENSGN PEAK ADVISORS INC.		PEDRETTI GABRIELE		447.042	0,131	F
11	ENSGN PEAK ADVISORS INC.		PEDRETTI GABRIELE		182.100	0,048	F
12	ENSGN PEAK ADVISORS INC.		PEDRETTI GABRIELE		60.200	0,018	F
13	LSV INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND, LP		PEDRETTI GABRIELE		47.300	0,014	F
14	NORTHWESTERN UNIVERSITY		PEDRETTI GABRIELE		256.944	0,075	F
15	ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT		PEDRETTI GABRIELE		59.145	0,017	F
16	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		PEDRETTI GABRIELE		24.689	0,007	F
17	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		PEDRETTI GABRIELE		1.023.218	0,300	F
18	GOVERNMENT OF NORWAY		PEDRETTI GABRIELE	63.000		0,019	C
19	TRIMARCHI VINCENZO			53.000		0,016	F
20	SGARBOLDI EMANUELE			7.000		0,002	F
21	ROSSI ENRICO					0,030	F
22	PUDDU RAFFAELE		NIKULICHAVA KATSIARYNA		103.500	0,030	F
23	BOVO MARIA ASSUNTA		PUDDU GIANCARLO		25.000	0,007	F
24	PUDDU GIANCARLO			3.501		0,001	F
25	PAVAROTTI VALDANO			350.654		0,103	F
26	RAIDER E INVESTMENT S.R.L.			52		0,000	F
27	OMNIAHOLDING S.P.A.	PEDROTTI MARIO	ALMERIGHI ALBERTO		51.114.313	15,010	F
28	OMNIAHOLDING S.P.A.		ALMERIGHI ALBERTO		150.312.006	44,141	F

AZIONI % SUI PRESENTI

FAVOREVOLI
CONTRARI206.947.102
63.00099,970%
0,030%

ANNUNTI



ASTENUTI
NON VOTANTI

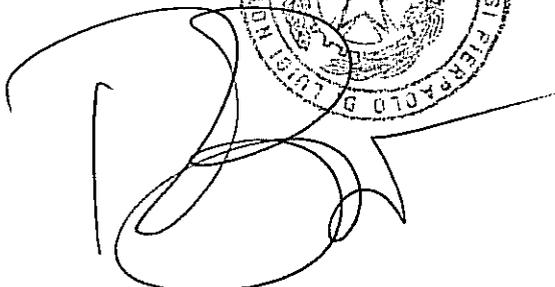
0
0

0,000%
0,000%

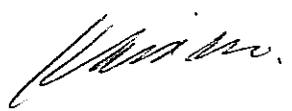
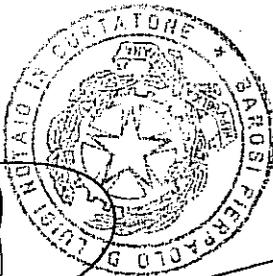
TOTALE AZIONI PRESENTI

207.010.102

100,000%



A large, stylized handwritten signature in black ink, overlapping the circular stamp.



A smaller, more legible handwritten signature in black ink.

IMMSI SPA

Assemblea ordinaria del 29 aprile 2016

Punto 2 ordinaria - Relazione sulla Remunerazione

RISULTATO DELLA VOTAZIONE

Azioni rappresentate in Assemblea	207.010.102	100,000%
Azioni per le quali e' stato espresso il voto	207.010.102	100,000%

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del capitale sociale con diritto di voto
Favorevoli	203.595.824	98,351%	59,788%
Contrari	3.414.278	1,649%	1,003%
Astenuti	0	0,000%	0,000%
Non Votanti	0	0,000%	0,000%
Totale	207.010.102	100,000%	60,791%

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]



ANNULLATO



ESITO VOTAZIONE

Punto 2 ordinaria - Relazione sulla Remunerazione

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	VOTI
1	SPDR S&P INTERNATIONAL SMALL CAP ETF		PEDRETTI GABRIELE		436.114	0,128	F
2	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM		PEDRETTI GABRIELE		5.898	0,002	F
3	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL		PEDRETTI GABRIELE		17.290	0,005	F
4	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST		PEDRETTI GABRIELE		4.870	0,001	F
5	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND		PEDRETTI GABRIELE		50.000	0,015	F
6	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM		PEDRETTI GABRIELE		86.308	0,025	F
7	CC&Q MARKET NEUTRAL FUND		PEDRETTI GABRIELE		3.100	0,001	F
8	WHITEBOX MULTISTRATEGY PARTNERS LP		PEDRETTI GABRIELE		1.738.664	0,511	C
9	PANDORA SELECT PARTNERS LP ST PAUL GATE		PEDRETTI GABRIELE		555.194	0,163	C
10	ENSIGN PEAK ADVISORS INC.		PEDRETTI GABRIELE		447.042	0,131	C
11	ENSIGN PEAK ADVISORS INC.		PEDRETTI GABRIELE		162.100	0,048	C
12	LSV INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND, LP		PEDRETTI GABRIELE		60.200	0,018	C
13	NORTHWESTERN UNIVERSITY		PEDRETTI GABRIELE		47.300	0,014	C
14	ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT		PEDRETTI GABRIELE		256.944	0,075	C
15	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		PEDRETTI GABRIELE		58.145	0,017	C
16	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		PEDRETTI GABRIELE		24.699	0,007	C
17	GOVERNMENT OF NORWAY		PEDRETTI GABRIELE		1.023.218	0,300	F
18	TRIMARCHI VINCENZO			63.000		0,019	C
19	SCHARBOLD E MANUELE			53.000		0,016	F
20	ROSSI ENRICO			7.000		0,002	F
21	TRUPPURAFFAELE		NIKULICHAVA KATSIARYNA		103.500	0,030	F
22	BOVO MARIA ASSUNTA		PUDDU GIANCARLO		25.000	0,007	F
23	PUDDU GIANCARLO			3.501		0,001	F
24	PAVAROTTI VALDANO			350.664		0,103	F
25	RAIDER E INVESTMENT S.R.L.			52		0,000	F
26	OMNIAHOLDING S.P.A.		ALMERIGHI ALBERTO		51.114,313	15,010	F
27	OMNIAINVEST SPA		ALMERIGHI ALBERTO		150.312,006	44,141	F

AZIONI

% SUI PRESENTI

FAVOREVOLI
CONTRARI203.595.824
3.414.27898,351%
1,649%

ANNULLATO



ASTENUTI
NON VOTANTI

0
0

0,0000%
0,0000%

TOTALE AZIONI PRESENTI

207.010.102

100,0000%



[Handwritten signature]

IMMSI SPA

Assemblea ordinaria del 29 aprile 2016

Punto 3 ordinaria - Acquisto Azioni Proprie

RISULTATO DELLA VOTAZIONE

Azioni rappresentate in Assemblea	207.010.102	100,000%
Azioni per le quali e' stato espresso il voto	207.010.102	100,000%

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del capitale sociale con diritto di voto
Favorevoli	206.343.522	99,678%	60,595%
Contrari	666.580	0,322%	0,196%
Astenuti	0	0,000%	0,000%
Non Votanti	0	0,000%	0,000%
Totale	207.010.102	100,000%	60,791%



M. Marino

ANNULLATO



ESITO VOTAZIONE

Punto 3 ordinaria - Acquisito Azioni Proprie

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	VOTI
1	SPDR S&P INTERNATIONAL SMALL CAP ETF		PEDRETTI GABRIELE		436.114	0,128	C
2	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM		PEDRETTI GABRIELE		5.898	0,002	C
3	ISS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL		PEDRETTI GABRIELE		17.290	0,005	C
4	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST		PEDRETTI GABRIELE		4.870	0,001	C
5	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND		PEDRETTI GABRIELE		50.000	0,015	C
6	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM		PEDRETTI GABRIELE		86.308	0,025	C
7	CO&L Q MARKET NEUTRAL FUND		PEDRETTI GABRIELE		3.100	0,001	C
8	WHITEBOX MULTISTRATEGY PARTNERS LP		PEDRETTI GABRIELE		1.738.864	0,514	F
9	PANDORA SELECT PARTNERS LP ST PAUL GATE		PEDRETTI GABRIELE		555.194	0,163	F
10	ENSIGN PEAK ADVISORS INC.		PEDRETTI GABRIELE		447.042	0,131	F
11	ENSIGN PEAK ADVISORS INC.		PEDRETTI GABRIELE		162.100	0,048	F
12	LSV INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND, LP		PEDRETTI GABRIELE		60.200	0,018	F
13	NORTHWESTERN UNIVERSITY		PEDRETTI GABRIELE		47.200	0,014	F
14	ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT		PEDRETTI GABRIELE		256.944	0,075	F
15	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		PEDRETTI GABRIELE		59.145	0,017	F
16	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		PEDRETTI GABRIELE		24.889	0,007	F
17	GOVERNMENT OF NORWAY		PEDRETTI GABRIELE		1.023.218	0,300	F
18	TRIMARCHI VINCENZO			63.000		0,019	C
19	SGARIBOLDI EMANUELE			53.000		0,016	F
20	ROSSI ENRICO			7.000		0,002	F
21	PUDDU RAFFAELE		NIKULCHAYA KATSIARYNA		103.500	0,030	F
22	BOVO MARIA ASSUNTA		PUDDU GIANCARLO		25.000	0,007	F
23	PUDDU GIANCARLO			3.501		0,001	F
24	PAVAROTTI VALDANNO			350.654		0,103	F
25	RAIDER E INVESTMENT S.R.L.	PEDROTTI MARIO		52		0,000	F
26	OMNIAHOLDING S.P.A.		ALMERIGHI ALBERTO		51.114.313	15,010	F
27	OMNIAINVEST SPA		ALMERIGHI ALBERTO		150.312.006	44,141	F

AZIONI

% SUI PRESENTI

FAVOREVOLI
CONTRARI

206.343.522
666.580

99,678%
0,322%

ANNULLATO



ASTENUTI
NON VOTANTI

0
0

0,0000%
0,0000%

TOTALE AZIONI PRESENTI

207.010.102

100,0000%

100



[Handwritten signature]

11/11/2016 18:18

Immsi

Società per Azioni

Relazione e Bilancio
al 31 dicembre 2015

Relazione Illustrativa

1. *Bilancio d'esercizio di Immsi S.p.A. al 31 dicembre 2015, relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione e proposta di destinazione dell'utile d'esercizio; relazioni della Società di Revisione e del Collegio Sindacale; presentazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2015 del Gruppo Immsi. Delibere inerenti e conseguenti.*

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione della Vostra Società Vi ha convocati in Assemblea ordinaria per invitarVi ad approvare il Progetto di Bilancio chiuso al 31 dicembre 2015 con un utile d'esercizio di euro 15.496.040,47, proponendo di destinarlo per il 5% pari ad euro 774.802,02 alla la Riserva Legale, per euro 5.107.950 quale dividendo agli azionisti (euro 0,015 per ogni azione avente diritto) e per la parte residua pari ad euro 9.613.288,45, a copertura parziale delle perdite pregresse di complessivi euro 29.860.182,98.

Tenuto conto di quanto precede, sottoponiamo alla Vostra approvazione la seguente delibera:

“L'Assemblea degli Azionisti di Immsi S.p.A., esaminata la relazione Illustrativa degli Amministratori, preso atto della relazione del Collegio Sindacale e della relazione della Società di Revisione,

delibera

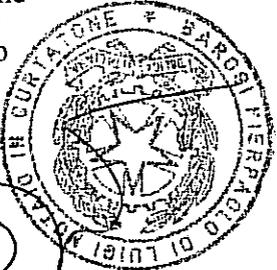
1. *di approvare la Relazione del Consiglio di Amministrazione sull'andamento della gestione ed il Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2015 in ogni loro parte e risultanza;*
2. *di destinare l'utile netto dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 di euro 15.496.040,47, dedotta la quota del 5% pari ad euro 774.802,02 per la Riserva Legale, quale dividendo agli azionisti per la parte di euro 5.107.950 e per la parte residua, pari ad euro 9.613.288,45, a copertura parziale delle perdite pregresse di complessivi euro 29.860.182,98;*
3. *di distribuire un dividendo di euro 0,015, lordo da imposte, a tutte le azioni ordinarie aventi diritto (n. 340.530.000) per complessivi massimi euro 5.107.950;*
4. *di fissare, quale data di stacco della cedola n. 12 il giorno 23 maggio 2016, record date dividendo il giorno 24 maggio 2016 e, quale data a partire dalla quale viene posto in pagamento il dividendo il giorno 25 maggio 2016.*

Si ricorda, inoltre, che tutta la documentazione prevista dall'art. 154-ter, comma 1, D.Lgs. 58/1998, ivi inclusa la Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari di cui agli artt. 123-bis D.Lgs. 58/1998, come successivamente modificato, verrà messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet di Borsa Italiana S.p.A. www.borsaitaliana.it, nel meccanismo di stoccaggio centralizzato www.emarketstorage.com nonché pubblicata sul sito internet della Società www.immsi.it (sezione “Governance/Assemblea/Archivio/2016” e sezione “Investors/Bilanci e relazioni/2016”) almeno 21 giorni prima della data fissata per l'Assemblea in prima convocazione.

Mantova, 23 marzo 2016

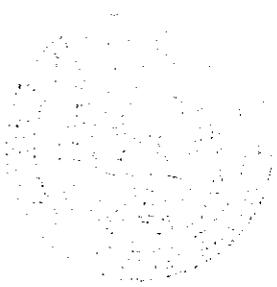
Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente Roberto Colaninno


1950

ANNULATO



1950
1950
1950

Relazione Illustrativa

2. Relazione sulla Remunerazione ai sensi dell'articolo 123-ter D.Lgs. 58/1998. Delibere inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione della Vostra Società Vi ha convocati in Assemblea ordinaria per presentarVi la Relazione sulla Remunerazione redatta ai sensi degli artt. 123-ter D.Lgs. 58/1998 e 84-quater Regolamento Consob n. 11971/1999 ed in conformità all'Allegato 3A Schemi 7-bis e 7-ter dello stesso regolamento.

La Relazione sulla Remunerazione è articolata nelle seguenti sezioni:

- la Sezione I illustra la politica della Società in materia di remunerazione dei componenti dell'Organo di Amministrazione, dei Direttori Generali e dei Dirigenti con responsabilità strategiche con riferimento almeno all'esercizio successivo e le procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica;
- la Sezione II, nominativamente per i compensi attribuiti agli Amministratori, ai Sindaci e al Direttore Generale:
 - fornisce un'adeguata rappresentazione di ciascuna delle voci che compongono la remunerazione, compresi i trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro, evidenziandone la coerenza con la politica della società in materia di remunerazione approvata nell'esercizio precedente;
 - illustra analiticamente i compensi corrisposti nell'esercizio di riferimento a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma dalla Società e da società controllate o collegate, segnalando le eventuali componenti dei suddetti compensi che sono riferibili ad attività svolte in esercizi precedenti a quello di riferimento ed evidenziando, altresì, i compensi da corrispondere in uno o più esercizi successivi a fronte dell'attività svolta nell'esercizio di riferimento, eventualmente indicando un valore di stima per le componenti non oggettivamente quantificabili nell'esercizio di riferimento.

La Relazione sulla Remunerazione contiene anche l'informativa richiesta ai sensi dell'art. 84-quater, comma 4, Regolamento Emittenti n. 11971/1999, sulle partecipazioni detenute, nella Società e nelle società da questa controllate, dai componenti degli organi di amministrazione e controllo, dal Direttore Generale, nonché dai coniugi non legalmente separati e dai figli minori, direttamente o per il tramite di società controllate, di società fiduciarie o per interposta persona, risultanti dal libro dei soci, dalle comunicazioni ricevute e da altre informazioni acquisite dagli stessi componenti degli Organi di Amministrazione, di Controllo e dal Direttore Generale.

La Relazione sulla Remunerazione sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet di Borsa Italiana S.p.A. www.borsaitaliana.it, nel meccanismo di stoccaggio centralizzato www.emarketstorage.com nonché pubblicata sul sito internet della Società www.immsi.it (sezione "Governance/Assemblea/Archivio/2016") almeno 21 giorni prima della data fissata per l'Assemblea in prima convocazione.

Si ricorda che i Signori Azionisti, ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, D.Lgs. 58/1998, saranno chiamati a deliberare sulla Sezione I della Relazione sulla Remunerazione in senso favorevole o contrario. La deliberazione non è vincolante. L'esito del voto sarà posto a disposizione del pubblico nei termini di legge ai sensi dell'art. 125-quater, comma 2, D.Lgs. 58/1998.

Mantova, 23 marzo 2016

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente *Roberto Colaninno*

ANNULLATO



Stampa illeggibile (probabilmente un timbro o un'annotazione)

Relazione Illustrativa

3. Autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, ai sensi del combinato disposto degli artt. 2357 e 2357-ter del codice civile, nonché dell'art. 132 del D.Lgs. 58/1998 e relative disposizioni di attuazione, previa revoca dell'autorizzazione conferita dall'Assemblea ordinaria del 13 maggio 2015. Delibere inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

siete stati convocati in Assemblea ordinaria per l'esame e l'approvazione della proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni ordinarie di Immsi S.p.A. (di seguito "**Immsi**" o anche la "**Società**"), ai sensi del combinato disposto degli artt. 2357 e 2357-ter del c.c., nonché dell'art. 132 del D.Lgs. 58/1998 ("**TUF**") e relative disposizioni di attuazione.

Si ricorda che con delibera assunta in data 13 maggio 2015, codesta Assemblea ha autorizzato l'acquisto e la disposizione di azioni ordinarie della Società. L'autorizzazione all'acquisto, deliberata per il periodo di 18 mesi dalla data della suddetta delibera, andrà a scadere nel corso dell'esercizio 2016, mentre l'autorizzazione alla disposizione è stata concessa senza limiti temporali.

Appare opportuno che alla Società sia attribuita la facoltà di procedere all'acquisto di azioni proprie anche oltre il termine sopra indicato, continuando a sussistere i presupposti e le ragioni in base alle quali venne richiesta dal Consiglio di Amministrazione e deliberata dall'Assemblea degli Azionisti del 13 maggio 2015 l'autorizzazione all'acquisto di azioni ordinarie della Società.

Viene quindi proposto ai signori Azionisti di deliberare una nuova autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie nei termini illustrati nella presente Relazione, previa revoca della precedente autorizzazione che non ha avuto esecuzione con effetto dalla data della nuova delibera assembleare autorizzativa.

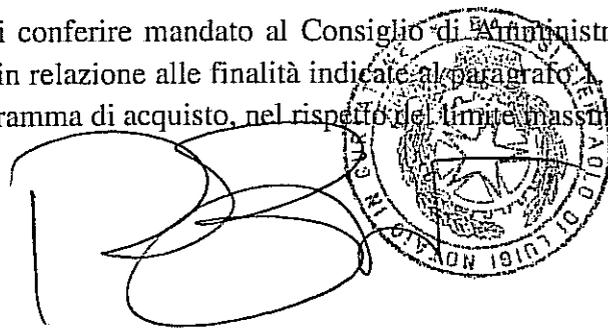
1. Motivazioni per le quali è richiesta l'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie

La richiesta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, oggetto della proposta di autorizzazione da sottoporsi all'Assemblea ordinaria, è finalizzata a dotare la Società di una utile opportunità strategica di investimento per ogni finalità consentita dalle vigenti disposizioni, ivi incluse le finalità contemplate nelle "prassi di mercato" ammesse dalla Consob ai sensi dell'art. 180, comma 1, lett. c), del TUF con delibera n. 16839 del 19 marzo 2009 (le "**Prassi di Mercato**") e nel Regolamento CE n. 2273/2003 del 22 dicembre 2003 (il "**Regolamento Safe Harbour**") ove applicabili, nonché per procedere ad acquisti di azioni proprie in funzione del loro successivo annullamento, nei termini e con le modalità che saranno eventualmente deliberati dai competenti organi sociali.

2. Numero massimo, categoria e valore nominale delle azioni alle quali si riferisce l'autorizzazione

L'autorizzazione è richiesta per l'acquisto, anche in più *tranche*, di azioni ordinarie Immsi fino ad un numero massimo che, tenuto conto delle azioni ordinarie Immsi di volta in volta detenute in portafoglio dalla Società e dalle società da essa controllate, non sia complessivamente superiore al limite massimo stabilito dalla normativa *pro tempore* applicabile.

Si propone quindi di conferire mandato al Consiglio di Amministrazione per individuare l'ammontare di azioni da acquistare in relazione alle finalità indicate al paragrafo 1. che precede, anteriormente all'avvio di ciascun singolo programma di acquisto, nel rispetto del limite massimo di cui sopra.



A large, stylized handwritten signature is written over a circular official stamp. The stamp contains the text "CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE" at the top and "IMMSI S.p.A." at the bottom, with a central emblem. To the right of the stamp, there is another smaller handwritten signature.

Alla data della presente Relazione, il capitale sociale di Immsi ammonta a euro 178.464.000 ed è suddiviso in n. 340.530.000 azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale. Alla stessa data, né la Società, né le società dalla stessa controllate detengono azioni Immsi.

3. Informazioni utili ai fini di una compiuta valutazione del rispetto della disposizione prevista dall'art. 2357, comma 3, del c.c.

Come sopra indicato al paragrafo 2., in qualunque momento il numero massimo di azioni proprie possedute da Immsi, tenuto anche conto delle azioni ordinarie Immsi eventualmente possedute da società controllate, non dovrà mai superare il limite massimo stabilito dalla normativa *pro tempore* applicabile. Al fine di garantire il rispetto dei limiti di legge, verranno in ogni caso approntate procedure idonee a garantire una tempestiva e completa informativa in ordine ai possessi azionari delle società controllate da Immsi.

L'acquisto di azioni proprie dovrà comunque avvenire entro i limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio (anche infrannuale) approvato al momento dell'effettuazione dell'operazione e, in occasione dell'acquisto e della alienazione delle azioni proprie, saranno effettuate le necessarie appostazioni contabili in osservanza delle disposizioni di legge e dei principi contabili applicabili.

4. Durata per la quale l'autorizzazione è richiesta

L'autorizzazione all'acquisto delle azioni proprie viene richiesta per il periodo di diciotto mesi, a far data dalla delibera dell'Assemblea ordinaria. Il Consiglio di Amministrazione potrà procedere alle operazioni autorizzate in una o più volte e in ogni momento, in misura e tempi liberamente determinati nel rispetto delle norme applicabili, con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società. L'autorizzazione alla disposizione delle azioni proprie viene richiesta senza limiti temporali.

5. Corrispettivo minimo e corrispettivo massimo delle azioni proprie da acquistare

Il Consiglio di Amministrazione propone che gli acquisti di azioni proprie siano effettuati nel rispetto delle condizioni operative stabilite per le Prassi di Mercato nonché dal Regolamento Safe Harbour ove applicabili e in particolare ad un corrispettivo che non sia superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta indipendente più elevata corrente nelle sedi di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto, fermo restando che il corrispettivo unitario non potrà comunque essere inferiore nel minimo del 20% e superiore nel massimo del 10% rispetto alla media aritmetica dei prezzi ufficiali registrati dal titolo Immsi nei dieci giorni di borsa aperta antecedenti ogni singola operazione di acquisto.

6. Modalità attraverso le quali gli acquisti e le alienazioni saranno effettuati

Il Consiglio di Amministrazione propone che gli acquisti vengano effettuati secondo le seguenti modalità, da individuarsi di volta in volta nel rispetto dell'art. 144-bis, comma 1, lett. b) del Regolamento Consob 11971/1999 (come successivamente modificato) e delle disposizioni comunque applicabili, in modo tale da consentire il rispetto della parità di trattamento degli azionisti come previsto dall'art. 132 del TUF, e quindi sui mercati regolamentati, secondo le modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione dei mercati stessi, che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione di vendita.

Il Consiglio di Amministrazione propone inoltre di autorizzare l'utilizzo ai sensi dell'art. 2357-ter del c.c., in qualsiasi momento, in tutto o in parte, in una o più volte, delle azioni proprie acquistate in base alla presente proposta o comunque in portafoglio della Società mediante alienazione delle stesse in borsa o fuori borsa, eventualmente anche mediante cessione di diritti reali e/o personali, ivi incluso a mero titolo esemplificativo il prestito titoli, con i termini, le modalità e le condizioni dell'atto di disposizione delle

azioni proprie ritenuti più opportuni nell'interesse della Società, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari *pro tempore* vigenti e per il perseguimento delle finalità di cui alla presente proposta di delibera.

Le operazioni di disposizione delle azioni proprie in portafoglio verranno effettuate nel rispetto della normativa legislativa e regolamentare vigente in tema di esecuzione delle negoziazioni sui titoli quotati e potranno avvenire in una o più soluzioni, e con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società.

Se siete d'accordo con la proposta formulata, Vi invitiamo ad assumere la seguente deliberazione:

"L'Assemblea ordinaria degli Azionisti, vista e approvata la Relazione del Consiglio di Amministrazione, delibera

(A) *di revocare la delibera di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, assunta dall'Assemblea dei soci in data 13 maggio 2015, a far tempo dalla data odierna;*

(B) *di autorizzare operazioni di acquisto e di disposizione di azioni ordinarie proprie per le finalità indicate nella Relazione del Consiglio di Amministrazione allegata al presente verbale, e quindi:*

1) *di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357 del c.c., l'acquisto, in una o più volte, per il periodo di diciotto mesi a far data dalla presente deliberazione, di azioni ordinarie della Società, fino ad un massimo che, tenuto conto delle azioni ordinarie Immsi S.p.A. di volta in volta detenute in portafoglio dalla Società e dalle società da essa controllate, non sia complessivamente superiore al limite massimo stabilito dalla normativa *pro tempore* applicabile, dando mandato al Consiglio di Amministrazione di individuare l'ammontare di azioni da acquistare in relazione a ciascuna delle finalità di cui sopra anteriormente all'avvio di ciascun singolo programma di acquisto, ad un corrispettivo che non sia superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta indipendente più elevata corrente nelle sedi di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto, fermo restando che il corrispettivo unitario non potrà comunque essere inferiore nel minimo del 20% e superiore nel massimo del 10% rispetto alla media aritmetica dei prezzi ufficiali registrati dal titolo Immsi nei dieci giorni di borsa aperta antecedenti ogni singola operazione di acquisto;*

2) *di dare mandato al Consiglio di Amministrazione, e per esso al suo Presidente e all'Amministratore Delegato, disgiuntamente tra loro, di procedere all'acquisto di azioni alle condizioni e per le finalità sopra richiamate, attribuendo ai medesimi, sempre disgiuntamente tra loro, ogni più ampio potere per l'esecuzione delle operazioni di acquisto di cui alla presente delibera e di ogni altra formalità alle stesse relativa, ivi incluso l'eventuale conferimento di incarichi ad intermediari abilitati ai sensi di legge e con facoltà di nominare procuratori speciali; gli acquisti saranno effettuati con modalità idonee ad assicurare la parità di trattamento degli azionisti, con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società, secondo quanto consentito dalla vigente normativa, con le modalità previste dall'art. 144-bis, comma 1, lett. b) del Regolamento Consob 11971/1999, come successivamente modificato, tenuto conto delle prassi di mercato inerenti all'acquisto di azioni proprie ammesse dalla Consob ai sensi dell'art. 180, comma 1, lett. c), del D.Lgs. 58/1998 con delibera n. 16839 del 19 marzo 2009 nonché dal Regolamento CE n. 2273/2003 del 22 dicembre 2003, ove applicabili;*

3) *di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, e per esso, il suo Presidente e l'Amministratore Delegato, disgiuntamente tra loro, affinché, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357-ter c.c., possano disporre, in qualsiasi momento, in tutto o in parte, in una o più volte, delle azioni*

proprie acquistate in base alla presente delibera, o comunque in portafoglio della Società, mediante alienazione delle stesse in borsa o fuori borsa, eventualmente anche mediante cessione di diritti reali e/o personali, ivi incluso a mero titolo esemplificativo il prestito titoli, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari pro tempore vigenti e per il perseguimento delle finalità di cui alla presente delibera, con i termini, le modalità e le condizioni dell'atto di disposizione delle azioni proprie ritenuti più opportuni nell'interesse della Società, attribuendo ai medesimi, sempre disgiuntamente tra loro, ogni più ampio potere per l'esecuzione delle operazioni di disposizione di cui alla presente delibera, nonché di ogni altra formalità alle stesse relativa, ivi incluso l'eventuale conferimento di incarichi ad intermediari abilitati ai sensi di legge e con facoltà di nominare procuratori speciali. L'autorizzazione di cui al presente punto (B) 3) è accordata senza limiti temporali;

- (C) *di disporre, ai sensi di legge, che gli acquisti di cui alla presente autorizzazione siano contenuti entro i limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio (anche infrannuale) approvato al momento dell'effettuazione dell'operazione e che, in occasione dell'acquisto e della alienazione delle azioni proprie, siano effettuate le necessarie appostazioni contabili, in osservanza delle disposizioni di legge e dei principi contabili applicabili."*

Mantova, 23 marzo 2016

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente Roberto Colaninno

RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE DI IMMSI S.P.A.

ai sensi dell'art. 123-ter del D.Lgs. 58/1998 e dell'art. 84-quater del Regolamento Consob 11971/1999

La presente relazione sulla remunerazione ("**Relazione sulla Remunerazione**") è stata predisposta ai sensi dell'articolo 123-ter D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 ("**TUF**") e dell'articolo 84-quater del regolamento Consob adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 ("**Regolamento Emittenti**") ed è stata redatta in conformità all'Allegato 3A Schemi 7-bis e 7-ter dello stesso regolamento.

La Relazione sulla Remunerazione è articolata nelle seguenti sezioni:

- la Sezione I illustra la politica della Società in materia di remunerazione dei componenti dell'Organo di Amministrazione, dei Direttori Generali e dei Dirigenti con responsabilità strategiche con riferimento almeno all'esercizio successivo e le procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica;
- la Sezione II, nominativamente per i compensi attribuiti agli Amministratori, ai Sindaci e al Direttore Generale:
 - fornisce un'adeguata rappresentazione di ciascuna delle voci che compongono la remunerazione, compresi i trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro, evidenziandone la coerenza con la politica della Società in materia di remunerazione approvata nell'esercizio precedente;
 - illustra analiticamente i compensi corrisposti nell'esercizio di riferimento a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma dalla Società e da società controllate o collegate, segnalando le eventuali componenti dei suddetti compensi che sono riferibili ad attività svolte in esercizi precedenti a quello di riferimento ed evidenziando, altresì, i compensi da corrispondere in uno o più esercizi successivi a fronte dell'attività svolta nell'esercizio di riferimento, eventualmente indicando un valore di stima per le componenti non oggettivamente quantificabili nell'esercizio di riferimento.

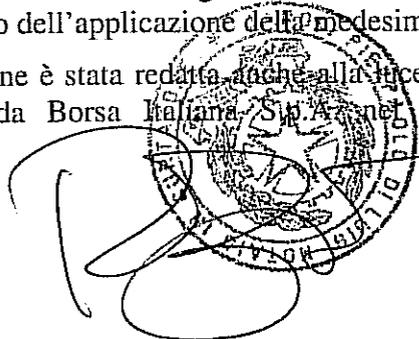
Inoltre la Sezione II contiene le informazioni relative alle partecipazioni detenute, nell'Emittente e nelle società controllate, dai componenti degli Organi di Amministrazione e Controllo, dal Direttore Generale nonché dai coniugi non legalmente separati e dai figli minori, in conformità a quanto previsto dall'art. 84-quater, comma 4, del Regolamento Emittenti.

SEZIONE I

La presente sezione della Relazione sulla Remunerazione descrive le linee essenziali della politica di remunerazione (di seguito la "**Politica di Remunerazione**") adottata da Immsi S.p.A. ("**Immsi**", la "**Società**" o anche l' "**Emittente**").

La Politica di Remunerazione definisce i principi e le linee guida ai quali si attiene Immsi nella determinazione della prassi retributiva degli Amministratori e dei Dirigenti con responsabilità strategica e nel monitoraggio dell'applicazione della medesima.

La Politica di Remunerazione è stata redatta anche alla luce delle raccomandazioni del Codice di Autodisciplina promosso da Borsa Italiana S.p.A. nel luglio 2015, come successivamente modificato.



La Politica di Remunerazione, adottata dal Consiglio di Amministrazione del 9 marzo 2012 e successivamente confermata in data 25 marzo 2013, 25 marzo 2014 e 16 marzo 2015, su proposta del Comitato per la Remunerazione, è stata da ultimo adeguata dal Consiglio di Amministrazione del 23 marzo 2016, sempre su conforme proposta del Comitato per la Remunerazione.

Ai sensi dello Statuto sociale e di legge, il Consiglio di Amministrazione attualmente in carica andrà a scadere con l'approvazione da parte dell'Assemblea degli Azionisti del bilancio al 31 dicembre 2017. La Società ha modificato la Politica di Remunerazione adottata in data 9 marzo 2012 e confermata negli esercizi 2013, 2014 e 2015, adottando meccanismi idonei a consentire alla stessa di chiedere la restituzione, in tutto o in parte, delle componenti variabili della remunerazione versate (o di trattenere le eventuali somme oggetto di differimento), determinate sulla base di dati che si siano rivelati in seguito manifestamente errati. In ogni caso, tutti gli eventuali ulteriori cambiamenti e variazioni della Politica di Remunerazione che dovessero essere apportati in futuro dalla Società saranno opportunamente evidenziati e descritti nelle relazioni sulla remunerazione dei prossimi esercizi.

Come previsto dal Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 in materia di operazioni con parti correlate come successivamente modificato ("**Regolamento Parti Correlate**"), così come recepito nella procedura interna adottata dalla Società in data 30 novembre 2010 ed aggiornata in data 12 novembre 2012 e 17 dicembre 2013, e disponibile sul sito internet www.immsi.it nella sezione "*Governance/Procedure*", l'approvazione della Politica di Remunerazione da parte dell'Assemblea degli Azionisti esonera la Società dall'applicare la suddetta procedura nelle deliberazioni del Consiglio di Amministrazione in materia di remunerazione degli Amministratori e dei Dirigenti con responsabilità strategiche quando queste ultime siano coerenti con la Politica di Remunerazione. Inoltre, ai sensi dell'art. 13, comma 1, del Regolamento Parti Correlate, la suddetta procedura non si applica alle deliberazioni assembleari di cui all'art. 2389, comma 1, c.c., relative ai compensi spettanti ai membri del Consiglio di Amministrazione e del comitato esecutivo, né alle deliberazioni in materia di remunerazione degli Amministratori investiti di particolari cariche rientranti nell'importo complessivo preventivamente determinato dall'Assemblea ai sensi dell'articolo 2389, comma 3, secondo periodo, c.c.

a) organi o soggetti coinvolti nella predisposizione e approvazione della politica delle remunerazioni, specificando i rispettivi ruoli, nonché gli organi o i soggetti responsabili della corretta attuazione di tale politica

I principali soggetti e organi coinvolti nella predisposizione ed approvazione della Politica di Remunerazione sono il Consiglio di Amministrazione, il Comitato per la Remunerazione, l'Assemblea dei Soci ed il Collegio Sindacale.

Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione:

- costituisce al proprio interno un Comitato per la Remunerazione;
- in coerenza con la Politica di Remunerazione, determina la remunerazione degli Amministratori investiti di particolari cariche, previo parere del Collegio Sindacale, e su proposta del Comitato per la Remunerazione;
- definisce, su proposta del Comitato per la Remunerazione, la Politica di Remunerazione;

- approva la Relazione sulla Remunerazione, ai sensi degli articolo 123-ter del TUF e 84-quater del Regolamento Emittenti;
- predispone gli eventuali piani di remunerazione basati su azioni o altri strumenti finanziari destinati ad Amministratori, dipendenti e collaboratori, ivi inclusi i Dirigenti con responsabilità strategiche, li sottopone all'approvazione dell'Assemblea dei soci ai sensi dell'articolo 114-bis TUF e ne cura l'attuazione.

Comitato per la Remunerazione

Il Comitato per la Remunerazione della Società, costituito all'interno del Consiglio di Amministrazione secondo quanto previsto dal Codice di Autodisciplina, è composto da Amministratori non esecutivi e indipendenti.

Il Comitato per la Remunerazione dell'Emittente ha il compito, in assenza dei diretti interessati:

- di valutare periodicamente l'adeguatezza, la coerenza complessiva e la concreta applicazione della Politica per la Remunerazione degli Amministratori e dei Dirigenti con responsabilità strategiche, avvalendosi a tale ultimo riguardo delle informazioni fornite dagli Amministratori Delegati;
- di presentare al Consiglio proposte per la definizione della Politica generale di Remunerazione degli Amministratori esecutivi, degli altri Amministratori che rivestono particolari cariche e dei Dirigenti con responsabilità strategiche, monitorando l'applicazione delle decisioni assunte;
- di formulare al Consiglio proposte sulla remunerazione degli Amministratori esecutivi e degli Amministratori investiti di particolari cariche nonché sulla fissazione degli obiettivi di *performance* correlati alla componente variabile di tale remunerazione, monitorando l'applicazione delle decisioni adottate dal Consiglio e verificando, in particolare, l'effettivo raggiungimento degli obiettivi di *performance*.

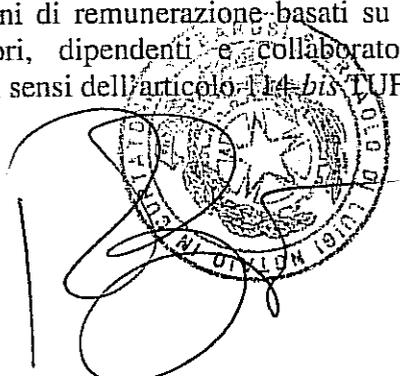
In particolare, il Comitato nel definire le suddette remunerazioni tiene in debita considerazione: la coerenza con quelle riconosciute nel corso dei precedenti mandati, la congruità con gli impegni assunti e le responsabilità delle cariche ricoperte, le qualifiche professionali possedute dai soggetti interessati nonché le dimensioni della Società, del Gruppo e le relative prospettive di crescita.

Assemblea degli Azionisti

In materia di remunerazioni, l'Assemblea degli Azionisti:

- determina i compensi spettanti ai membri del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo, ove nominato, e può assegnare ad essi un'indennità anche annuale che, una volta fissata, rimarrà invariata fino a diversa deliberazione dell'Assemblea;
- esprime un voto consultivo sulla Sezione I della Relazione sulla Remunerazione predisposta dal Consiglio di Amministrazione;
- delibera sugli eventuali piani di remunerazione basati su azioni o altri strumenti finanziari destinati ad Amministratori, dipendenti e collaboratori, ivi inclusi i Dirigenti con responsabilità strategiche, ai sensi dell'articolo 114-bis TUF.

Collegio Sindacale



[Handwritten signature]

Il Collegio Sindacale esprime il proprio parere in merito alle proposte di remunerazione degli Amministratori investiti di particolari cariche, ai sensi dell'art. 2389, comma 3, c.c., verificando la coerenza delle proposte medesime con la Politica di Remunerazione.

b) l'eventuale intervento di un comitato per la remunerazione o di altro comitato competente in materia, descrivendone la composizione (con la distinzione tra consiglieri non esecutivi e indipendenti), le competenze e le modalità di funzionamento

Il Comitato per la Remunerazione, nominato in data 13 maggio 2015 dal Consiglio di Amministrazione, è composto da tre membri, esclusivamente Amministratori non esecutivi e indipendenti, nelle persone di:

- Daniele Discepolo – Amministratore indipendente – con funzioni di Presidente;
- Giovanni Sala – Amministratore indipendente;
- Rita Ciccone – Amministratore indipendente.

Tutti i componenti del Comitato per la Remunerazione sono in possesso di adeguata conoscenza ed esperienza in materia contabile e finanziaria e/o di politiche retributive.

Il Comitato per la Remunerazione ha funzioni consultive e propositive con riferimento alla Politica di Remunerazione come precisato alla precedente lettera a).

I verbali, che certificano i contenuti delle riunioni e le decisioni assunte dal suddetto organismo, sono firmati dal Presidente e, ove nominato, dal segretario e vengono conservati, presso la sede della Società, nell'apposito libro delle adunanze. Nessun Amministratore prende parte alle riunioni del Comitato per la Remunerazione in cui vengono formulate le proposte al Consiglio di Amministrazione relative alla propria remunerazione.

Per lo svolgimento dei propri compiti, i componenti del Comitato per la Remunerazione hanno la facoltà di accedere alle informazioni ed alle funzioni aziendali necessarie, nonché di avvalersi di consulenti esterni (facoltà non usufruita nel corso del 2015), nei termini stabiliti dal Consiglio.

Non sono state destinate al Comitato apposite risorse finanziarie, in quanto lo stesso si avvale, per l'assolvimento dei propri compiti, dei mezzi e delle strutture dell'Emittente.

c) il nominativo degli esperti indipendenti eventualmente intervenuti nella predisposizione della politica delle remunerazioni

Nella definizione della Politica di Remunerazione la Società non si è avvalsa della collaborazione di esperti indipendenti.

d) le finalità perseguite con la politica delle remunerazioni, i principi che ne sono alla base e gli eventuali cambiamenti della politica delle remunerazioni rispetto all'esercizio finanziario precedente;

La remunerazione degli Amministratori, dei Direttori Generali e dei Dirigenti con responsabilità strategiche è definita in modo da assicurare una struttura retributiva complessiva in grado di riconoscere il valore professionale dei soggetti coinvolti e consentire un adeguato bilanciamento

delle componenti fisse e variabili, con l'obiettivo di creare valore sostenibile nel medio e lungo periodo e di garantire un collegamento diretto tra retribuzione e specifici obiettivi di *performance*.

In particolare, le linee guida a cui è ispirata la politica sulla remunerazione si basano sui criteri di seguito indicati:

- (i) la componente fissa e la componente variabile tengono conto degli obiettivi strategici e dei relativi rischi d'impresa assunti dalla Società e dal Gruppo, nonché del contesto macro-economico, della situazione economico-finanziaria dei principali settori in cui opera, delle eventuali operazioni straordinarie di volta in volta poste in essere e caratterizzanti la natura di holding di partecipazioni ed immobiliare che qualifica la Società;
- (ii) la componente variabile prevede un limite massimo;
- (iii) la Società adotta meccanismi idonei a consentire alla stessa di chiedere la restituzione, in tutto o in parte, della componente variabile della remunerazione versata (o di trattenere l'eventuale somma oggetto di differimento), determinata sulla base di dati che si siano rivelati in seguito manifestamente errati;
- (iv) la componente fissa è sufficiente a remunerare la prestazione del soggetto interessato qualora la componente variabile non fosse erogata per il mancato raggiungimento degli obiettivi assegnati.

e) la descrizione delle politiche in materia di componenti fisse e variabili della remunerazione, con particolare riguardo all'indicazione del relativo peso nell'ambito della retribuzione complessiva e distinguendo tra componenti variabili di breve e di medio-lungo periodo

In particolare vengono distinte tre categorie di destinatari: (i) Amministratori non esecutivi, (ii) Amministratori esecutivi e (iii) Dirigenti con responsabilità strategiche.

Remunerazione degli Amministratori

Amministratori non esecutivi

Rientrano in questa categoria gli Amministratori non titolari di deleghe individuali di gestione e non titolari di incarichi direttivi nella Società o in società del gruppo.

A tutti gli Amministratori non esecutivi viene corrisposto un compenso annuale fisso, come deliberato dall'Assemblea degli Azionisti. Gli Amministratori non esecutivi non percepiscono una retribuzione variabile.

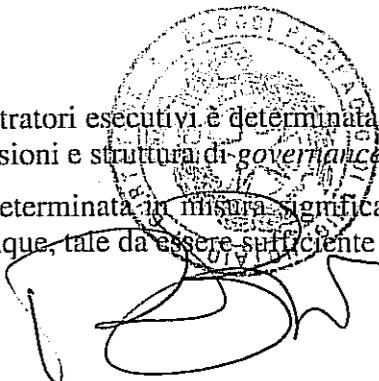
Inoltre, le spese sostenute dagli Amministratori non esecutivi per lo svolgimento del loro incarico vengono rimborsate dalla Società.

Per la retribuzione degli amministratori non esecutivi che partecipano ai comitati endoconsiliari si rinvia al successivo paragrafo n).

Amministratori esecutivi

La remunerazione degli Amministratori esecutivi è determinata secondo le migliori pratiche seguite da società paragonabili per dimensioni e struttura di *governance* ed è composta:

- i) da una componente fissa, determinata in misura significativa, congruente con la posizione e l'impegno richiesti e, comunque, tale da essere sufficiente a remunerare la prestazione nel caso



[Handwritten signature]

in cui la componente variabile non fosse erogata a causa del mancato raggiungimento degli obiettivi di cui *infra*;

- ii) eventualmente da una componente variabile correlata al raggiungimento degli obiettivi individuati con riferimento al *budget* annuale approvato dalla Società. L'ammontare della componente variabile viene determinato annualmente dal Consiglio di Amministrazione, su proposta formulata dal Comitato per la Remunerazione, in funzione del concreto raggiungimento degli obiettivi stabiliti.

La componente variabile può raggiungere fino ad un massimo del 100% dell'importo stabilito per il compenso fisso e non può essere inferiore al 50% dell'importo per il compenso fisso.

La componente variabile viene pertanto corrisposta con cadenza annuale con riferimento ad obiettivi individuati con riferimento al *budget* annuale. L'ammontare dell'incentivo da corrispondere a ciascun soggetto coinvolto è determinato in base al raggiungimento dei risultati effettivamente perseguiti, come da verifica a cura del Consiglio di Amministrazione.

Inoltre, le spese sostenute dagli Amministratori esecutivi per lo svolgimento del loro incarico vengono rimborsate dalla Società.

Remunerazione dei Dirigenti con responsabilità strategiche

Per Dirigenti con responsabilità strategiche sono da intendersi i soggetti che hanno il potere e la responsabilità, direttamente o indirettamente, della pianificazione, della direzione e del controllo delle attività della Società, così come previsto dall'art. 65, comma 1-*quater* del Regolamento Emittenti, il quale rinvia all'Allegato 1 del Regolamento Parti Correlate.

La remunerazione dei Dirigenti con responsabilità strategiche è stabilita in coerenza con i criteri generali richiamati alla lettera d) ed è composta:

- (i) da una componente fissa annuale, determinata in misura significativa, congruente con la posizione e l'impegno richiesti e, comunque, tale da essere sufficiente a remunerare la prestazione nel caso in cui la componente variabile non fosse erogata a causa del mancato raggiungimento degli obiettivi di cui *infra*;
- (ii) eventualmente da una componente variabile annuale conseguibile a fronte del raggiungimento di predefiniti obiettivi aziendali, collegati ai risultati attesi in base al *budget* annuale approvato dalla Società. La componente variabile è pari ad una percentuale prestabilita della remunerazione annua lorda fissa di peso generalmente non inferiore al 20% di detta remunerazione.

La componente variabile sarà erogata solo al raggiungimento del risultato atteso. L'ammontare dell'incentivo da corrispondere a ciascun soggetto coinvolto è determinato in base al raggiungimento dei risultati effettivamente perseguiti, come da verifica a cura del Consiglio di Amministrazione.

Inoltre, le spese sostenute dai Dirigenti con responsabilità strategiche per lo svolgimento del loro incarico vengono rimborsate dalla Società.

f) la politica seguita con riguardo ai benefici non monetari

Tutti gli Amministratori e i Dirigenti con responsabilità strategiche usufruiscono altresì di una

copertura assicurativa "Directors and Officers" sulla responsabilità civile per fatti commessi nell'esercizio delle loro funzioni, con l'esclusione dei casi di dolo e colpa grave.

Inoltre agli Amministratori esecutivi ed ai Dirigenti con responsabilità strategiche possono essere corrisposti alcuni *fringe benefits* quali, a titolo esemplificativo, l'assegnazione di veicoli aziendali, contributi per *housing* e l'adesione a piani previdenziali ed assicurativi che riflettono la tutela ordinaria in materia previdenziale ed assistenziale, così come prevista dal Contratto Collettivo Nazionale di Lavoro applicabile.

g) con riferimento alle componenti variabili, una descrizione degli obiettivi di performance in base ai quali vengano assegnate, distinguendo tra componenti variabili di breve e di medio lungo termine, e informazioni sul legame tra la variazione dei risultati e la variazione della remunerazione

La componente variabile della retribuzione degli Amministratori esecutivi e dei Dirigenti con responsabilità strategiche è correlata al raggiungimento degli obiettivi individuati dal *budget* annuale approvato dalla Società. Gli obiettivi di *performance* sono:

- prioritari, in quanto connessi direttamente alla strategia di crescita della società e del Gruppo;
- specifici, in quanto chiari e concreti nei risultati attesi;
- misurabili, in quanto valutati con indicatori chiari e predefiniti;
- realistici, in quanto ritenuti raggiungibili benché sfidanti ed ambiziosi;
- definiti temporalmente, in quanto collocati nell'ambito di una dimensione temporale specifica.

La componente variabile sarà erogata solo al raggiungimento del risultato atteso. L'ammontare dell'incentivo da corrispondere a ciascun soggetto coinvolto è determinato in base al raggiungimento dei risultati effettivamente perseguiti.

h) i criteri utilizzati per la valutazione degli obiettivi di performance alla base dell'assegnazione di azioni, opzioni, altri strumenti finanziari o altre componenti variabili della remunerazione;

La definizione dei livelli di *target* alla base degli obiettivi aziendali è legata al raggiungimento di obiettivi di *performance* economico finanziari riferiti al *budget* annuale approvato dalla Società. Il confronto dei dati consuntivi con gli obiettivi assegnati e la valutazione specificatamente riferita al contesto macro-economico, alla situazione economico-finanziaria dei principali settori in cui opera la Società ed il Gruppo, alle eventuali operazioni straordinarie di volta in volta poste in essere e caratterizzanti la natura di holding di partecipazioni ed immobiliare, determina la misura della componente variabile della retribuzione che deve essere erogata.

Nell'ipotesi in cui la Società effettui delle operazioni di particolare eccezionalità per rilevanza strategica e per gli effetti sui risultati della Società stessa, il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per la Remunerazione, ha la facoltà di attribuire, in via discrezionale, bonus specifici agli Amministratori esecutivi ed ai Dirigenti con responsabilità strategiche.

i) informazioni volte ad evidenziare la coerenza della politica delle remunerazioni con il perseguimento degli interessi a lungo termine della società, del Gruppo e con la politica di gestione del rischio, ove formalizzata;

La Politica di Remunerazione ha l'obiettivo di creare valore sostenibile nel medio e lungo periodo. A tal fine, la composizione del pacchetto retributivo degli Amministratori esecutivi e dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche è definita in coerenza con i seguenti criteri:

- garantire livelli retributivi in grado di riconoscere il valore professionale delle persone e valorizzare il loro contributo alla creazione di valore sostenibile nel medio-lungo periodo;
- prevedere una struttura complessiva equilibrata la quale garantisca un adeguato bilanciamento delle componenti fisse e variabili, al fine di evitare comportamenti non allineati alla creazione di valore sostenibile nel medio-lungo periodo;
- prevedere un collegamento diretto tra retribuzione e *performance* attraverso un meccanismo che stabilisce la non corresponsione delle componenti variabili in caso di mancato raggiungimento degli obiettivi e, in generale, della profittabilità complessiva della Società.

j) i termini di maturazione dei diritti (cd. *vesting period*), gli eventuali sistemi di pagamento differito, con indicazione dei periodi di differimento e dei criteri utilizzati per la determinazione di tali periodi e, se previsti, i meccanismi di correzione *ex post*

La Politica di Remunerazione non prevede sistemi di pagamento differito.

k) informazioni sulla eventuale previsione di clausole per il mantenimento in portafoglio degli strumenti finanziari dopo la loro acquisizione, con indicazione dei periodi di mantenimento e dei criteri utilizzati per la determinazione di tali periodi

La Politica di Remunerazione non prevede l'assegnazione di azioni, opzioni o altri strumenti finanziari.

l) la politica relativa ai trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro, specificando quali circostanze determinino l'insorgere del diritto e l'eventuale collegamento tra tali trattamenti e le *performance* della Società

La Politica sulla Remunerazione non prevede la sottoscrizione con Amministratori e Dirigenti con responsabilità strategiche di accordi che regolino *ex ante* gli aspetti economici in caso di cessazione dalla carica ovvero relativi all'eventuale risoluzione anticipata del rapporto ad iniziativa della Società o del soggetto interessato. Il trattamento applicabile in caso di cessazione dalla carica ovvero risoluzione anticipata del rapporto, è in linea con il Contratto Collettivo Nazionale adottato dalla Società.

m) informazioni sulla presenza di eventuali coperture assicurative, ovvero previdenziali o pensionistiche, diverse da quelle obbligatorie;

Tutti gli Amministratori e i Dirigenti con responsabilità strategiche usufruiscono altresì di una copertura assicurativa "Directors and Officers" sulla responsabilità civile per fatti commessi nell'esercizio delle loro funzioni, con l'esclusione dei casi di dolo e colpa grave.

n) la politica retributiva eventualmente seguita con riferimento: (i) agli Amministratori indipendenti, (ii) all'attività di partecipazione a comitati e (iii) allo svolgimento di particolari incarichi (Presidente, Vice Presidente, etc.);

Gli Amministratori indipendenti sono destinatari del compenso fisso determinato dall'Assemblea ai sensi dell'art. 2389 c.c. e non percepiscono una retribuzione variabile.

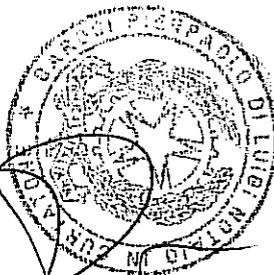
Il Consiglio di Amministrazione, se non vi abbia provveduto l'Assemblea degli Azionisti e ove sia ritenuto opportuno, stabilisce il compenso annuo per i membri e i rispettivi Presidenti del Comitato Controllo e Rischi, del Comitato per la Remunerazione e del Comitato per le Nomine.

La Politica di Remunerazione prevede compensi aggiuntivi per la carica di Presidente e di Amministratore Delegato, i quali, ove non predeterminati dall'Assemblea, saranno stabiliti dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per la Remunerazione.

La Politica di Remunerazione non prevede compensi aggiuntivi per la carica di Vice Presidente.

o) se la politica retributiva è stata definita utilizzando le politiche retributive di altre società come riferimento, e in caso positivo i criteri utilizzati per la scelta di tali società

Nella definizione della Politica di Remunerazione la Società non ha utilizzato politiche retributive di altre società come riferimento.

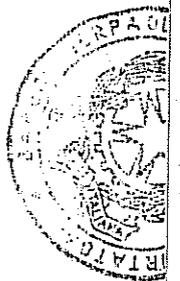


A handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke.

SEZIONE II

La presente sezione, nominativamente per i compensi attribuiti agli Organi di Amministrazione, di Controllo e al Direttore Generale:

- nella prima parte, fornisce un'adeguata rappresentazione di ciascuna delle voci che compongono la remunerazione, compresi i trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro, evidenziandone la coerenza con la politica della Società in materia di remunerazione approvata nell'esercizio precedente; si precisa che le remunerazioni corrisposte dell'esercizio 2015 sono coerenti, nel loro ammontare e nelle voci che le compongono, con la Politica di Remunerazione adottata dal Consiglio di Amministrazione in data 9 marzo 2012 e da ultimo adeguata dal Consiglio in data 23 marzo 2016;
- nella seconda parte, illustra analiticamente i compensi riconosciuti con riferimento all'esercizio 2015, secondo il principio di competenza, a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma dalla Società e da società controllate o collegate, segnalando le eventuali componenti dei suddetti compensi che sono riferibili ad attività svolte in esercizi precedenti a quello di riferimento ed evidenziando, altresì, i compensi da corrispondere in uno o più esercizi successivi a fronte dell'attività svolta nell'esercizio di riferimento, eventualmente indicando un valore di stima per le componenti non oggettivamente quantificabili nell'esercizio di riferimento;
- nella terza parte, indica, con i criteri stabiliti nell'Allegato 3A, Schema 7-ter del Regolamento Emittenti, le partecipazioni detenute, nell'Emittente e nelle società controllate, dai componenti degli Organi di Amministrazione, di Controllo e dal Direttore Generale nonché dai coniugi non legalmente separati e dai figli minori, direttamente o per il tramite di società controllate, di società fiduciarie o per interposta persona, risultanti dal libro dei soci, dalle comunicazioni ricevute e da altre informazioni acquisite dagli stessi componenti degli Organi di Amministrazione, di Controllo e dal Direttore Generale.



PRIMA PARTE – SEZIONE II

I compensi spettanti agli Amministratori, esecutivi e non esecutivi, sono stati stabiliti dall'Assemblea ordinaria del 13 maggio 2015, la quale ha assegnato a ciascuno di essi un'indennità annuale di euro 40.000, senza alcun vincolo rispetto ai risultati economici conseguiti dall'Emittente, che rimarrà invariata fino a diversa deliberazione assembleare.

Ai Consiglieri chiamati a partecipare al Comitato Controllo e Rischi è corrisposto un compenso aggiuntivo pari ad euro 5.000 in considerazione del maggior impegno richiesto. Il Presidente del Comitato Controllo e Rischi riceve invece un emolumento aggiuntivo pari ad euro 10.000.

Le remunerazioni del Presidente e dell'Amministratore Delegato, in linea con la Politica di Remunerazione adottata per l'esercizio 2015, sono state riconosciute in base alla delibera del Consiglio di Amministrazione assunta in data 13 maggio 2015, su proposta del Comitato per la Remunerazione, sentito il parere del Collegio Sindacale. In particolare, il Consiglio ha stabilito di non legare ai risultati economici conseguiti dall'Emittente e/o al raggiungimento di obiettivi preventivamente assegnati la remunerazione da riconoscere al Presidente, determinandola in un compenso fisso annuo lordo pari ad euro 850.000. Per quanto concerne l'Amministratore Delegato, è stato deliberato un compenso fisso annuo lordo pari ad euro 200.000, ed un eventuale compenso variabile correlato al raggiungimento degli obiettivi individuati con riferimento al *budget* annuale approvato dalla Società. L'ammontare della componente variabile erogabile (compresa tra un massimo del 100% dell'importo stabilito per il compenso fisso e un minimo non inferiore al 50% di tale compenso) è determinata dal Consiglio di Amministrazione, su proposta formulata dal Comitato per la Remunerazione, in funzione all'effettivo conseguimento degli obiettivi stabiliti. Il Consiglio di Amministrazione, in data 23 marzo 2016, ha accolto la proposta del Comitato per la Remunerazione, riunitosi in data 17 marzo 2016, il quale, valutato il raggiungimento degli obiettivi stabiliti con riferimento al *budget* 2015 della Società, ha proposto di riconoscere all'Amministratore Delegato l'intera quota variabile di euro 200.000.

La remunerazione del Direttore Generale, costituita soltanto da una componente fissa pari ad euro 250.000, è stata riconosciuta in virtù della delibera del Consiglio di Amministrazione del 13 maggio 2015, su proposta del Comitato per la Remunerazione, sentito il parere del Collegio Sindacale e rimarrà invariata fino a diversa deliberazione consiliare.

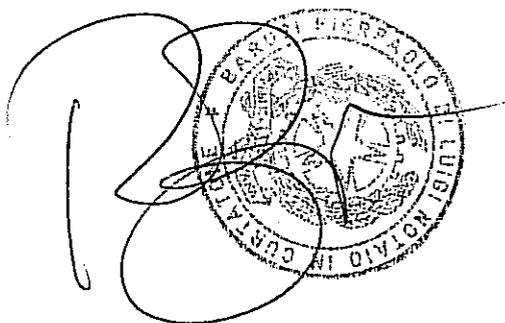
Non vi sono Dirigenti con responsabilità strategiche, diversi dal Direttore Generale, per i quali è stata definita la corresponsione di una remunerazione specifica per l'esercizio di riferimento.

Non sono stati previsti piani di incentivazione a base azionaria a favore degli Amministratori esecutivi, non esecutivi e dei Dirigenti con responsabilità strategiche.

Agli Amministratori ed al Direttore Generale è stato riconosciuto infine il rimborso delle spese vive sostenute per l'esercizio del loro incarico.

Non sono accordati trattamenti specifici diversi da quanto previsto dal CCNL di riferimento, ove applicabile, in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro.

Si segnala infine che in data 13 maggio 2015 l'Assemblea ordinaria della Società ha deliberato di fissare l'emolumento dei Sindaci in misura pari a euro 35.000 lordi annui per ciascun Sindaco Effettivo ed euro 50.000 lordi annui per il Presidente del Collegio Sindacale.



A handwritten signature in black ink, located to the right of the official stamp.

SECONDA PARTE – SEZIONE II

Compensi corrisposti ai componenti degli Organi di Amministrazione, di Controllo e al Direttore Generale – anno 2015

In relazione agli obblighi di informativa previsti dallo schema 7-bis dell'Allegato 3A al Regolamento Emittenti n. 11971/99, in materia di compensi corrisposti ai componenti degli Organi di Amministrazione, di Controllo e al Direttore Generale, a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma, anche da società controllate e collegate, si forniscono le suddette informazioni secondo le modalità che seguono.

Le informazioni sono fornite separatamente con riferimento agli incarichi nella Società che redige il bilancio e per quelli eventualmente svolti in società controllate e collegate, quotate e non¹.

Compensi fissi: sono indicati separatamente, eventualmente in nota e secondo un criterio di competenza: (i) gli emolumenti di competenza deliberati dalla Assemblea, ancorché non corrisposti; (ii) i gettoni di presenza; (iii) i rimborsi spese forfettari; (iv) i compensi ricevuti per lo svolgimento di particolari cariche, ex articolo 2389, comma 3, codice civile (ad esempio, Presidente, Vice Presidente); (v) le retribuzioni fisse da lavoro dipendente al lordo degli oneri previdenziali e fiscali a carico del dipendente, escludendo gli oneri previdenziali obbligatori collettivi a carico della Società e accantonamento TFR. Le altre componenti dell'eventuale retribuzione da lavoro dipendente (bonus, altri compensi, benefici non monetari, etc.) vanno indicate nelle relative colonne, specificando in nota la parte erogata in virtù del rapporto di amministrazione e la parte erogata in virtù del rapporto dipendente.

Compensi per la partecipazione a comitati: sono indicati secondo un criterio di competenza e possono essere indicati a livello aggregato. In nota è fornita indicazione dei comitati di cui l'Amministratore fa parte e, in caso di partecipazione a più comitati, il compenso che riceve per ognuno di essi.

Bonus e altri incentivi: sono incluse le quote di retribuzioni maturate (*vested*), anche se non ancora corrisposte, nel corso dell'esercizio per obiettivi realizzati nell'esercizio stesso, a fronte di piani di incentivazione di tipo monetario. In nessun caso sono inclusi i valori delle *stock-option* assegnate o esercitate o di altri compensi in strumenti finanziari.

Partecipazione agli utili: è indicato l'ammontare per competenza anche se l'approvazione del bilancio e la distribuzione degli utili non si sono ancora realizzati.

Benefici non monetari: è indicato il valore dei *fringe benefit* (secondo un criterio di imponibilità fiscale) comprese le eventuali polizze assicurative e i fondi pensione integrativi.

Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro sono indicate le indennità maturate, anche se non ancora corrisposte, a favore degli Amministratori per cessazione delle funzioni nel corso dell'esercizio finanziario considerato, con riferimento all'esercizio nel corso del quale è intervenuta l'effettiva cessazione della carica. È indicato altresì il valore stimato dell'eventuale corresponsione di benefici non monetari, l'importo di eventuali contratti di consulenza e di indennità relative all'assunzione di impegni di non concorrenza. L'importo delle indennità per impegni di non concorrenza va indicato una sola volta al momento in cui cessa la carica, specificando nella prima parte della seconda sezione della relazione la durata dell'impegno di non concorrenza e la data dell'effettivo pagamento.

¹ Qualora una società sia stata controllata o collegata per una frazione di anno, deve essere indicato l'intero compenso annuale, purché la situazione di controllo/collegamento sia presente alla data di chiusura dell'esercizio.

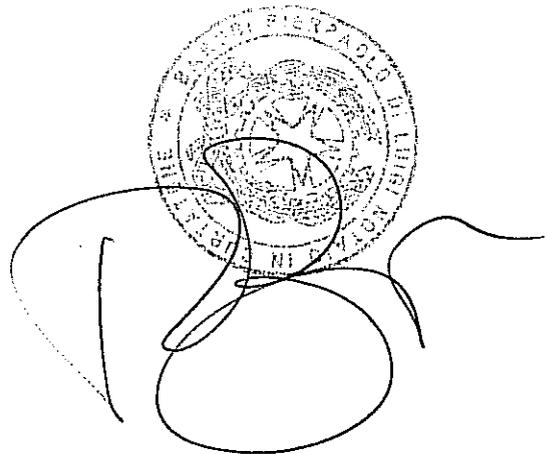
Altri compensi: sono indicate separatamente e secondo un criterio di competenza tutte le eventuali ulteriori retribuzioni derivanti da altre prestazioni fornite. In nota sono fornite informazioni su eventuali prestiti, pagamenti anticipati e garanzie, concessi dalla Società o da società controllate agli Amministratori esecutivi e al Presidente dell'Organo di Amministrazione, nell'ipotesi in cui, tenuto conto delle particolari condizioni (difforni da quelle di mercato o da quelle applicabili in forma standardizzata a categorie di soggetti), rappresentino una forma di remunerazione indiretta.

Fair value dei compensi equity: è indicato il *fair value* alla data di assegnazione dei compensi di competenza dell'esercizio a fronte di piani di incentivazione basati su strumenti finanziari, stimato secondo i principi contabili internazionali¹.

Totale: sono sommate le voci da (1) a (5) della tabella di cui sotto.

Nella riga (III) sono sommati, per ogni colonna, i compensi ricevuti dalla Società che redige il bilancio e quelli ricevuti per incarichi svolti in società controllate e collegate.

Si precisa che sono inclusi tutti i soggetti che nel corso dell'esercizio hanno ricoperto, anche per una frazione del periodo, la carica di componente dell'Organo di Amministrazione, di Controllo e di Direttore Generale.



¹ Tale voce non si riferisce all'intera assegnazione di compensi *equity* effettuata nel corso dell'esercizio, ma solo alla parte di essa rilevata in bilancio, in applicazione dei principi contabili che impongono di tener conto del periodo di maturazione dei diritti stessi, ripartendo il relativo costo nel periodo di *vesting*.



Compensi corrisposti ai componenti dell'Organo di Amministrazione – anno 2015

(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)		(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Roberto Colaninno	Consigliere di IMMSI S.p.A.	01/01/2015 31/12/2015	Assemblea di approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2017									
	Presidente di IMMSI S.p.A.	01/01/2015 31/12/2015	Assemblea di approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2017									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				40.000 ¹ 850.000 ²						890.000		
(II) Compensi da controllate e collegate				40.000 ³ 1.250.000 ⁴			(5)			1.290.000		
(III) Totale				2.180.000						2.180.000		

¹ Compenso per la carica di Consigliere di IMMSI S.p.A.

² Compenso fisso per la carica di Presidente di IMMSI S.p.A.

³ Compenso per la carica di Consigliere di Piaggio & C. S.p.A.

⁴ Compenso fisso per la carica di Presidente ed Amministratore Delegato di Piaggio & C. S.p.A.

⁵ Per l'esercizio 2015, il Presidente ed Amministratore Delegato di Piaggio & C. S.p.A. ha comunicato al Comitato per la Remunerazione, riunitosi per formulare la propria proposta da presentare al Consiglio di Amministrazione, l'intenzione di non percepire l'importo variabile del proprio compenso (che può raggiungere fino a un massimo del 30% dell'importo stabilito per il compenso fisso).



Compensi corrisposti ai componenti dell'Organo di Amministrazione - anno 2015

(A) Nome e cognome	(B) Carica	(C) Periodo per cui è stata ricoperta la carica	(D) Scadenza della carica	(1) Compensi fissi	(2) Compensi per la partecipazione a comitati	(3) Compensi variabili non equity		(4) Benefici non monetari	(5) Altri compensi	(6) Totale	(7) Fair Value dei compensi equity	(8) Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Carlo d'Urso	Consigliere di IMMSI S.p.A.	01/01/2015 01/02/2015	01/02/2015									
Carlo d'Urso	Vice Presidente di IMMSI S.p.A.	01/01/2015 01/02/2015	01/02/2015									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				3.507 ¹						3.507		
(II) Compensi da controllate e collegate												
(III) Totale				3.507						3.507		

¹ Compenso per la carica di Consigliere di IMMSI S.p.A.



Compensi corrisposti ai componenti dell'Organo di Amministrazione – anno 2015

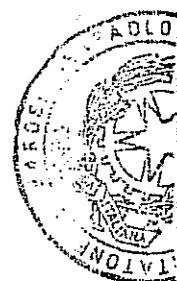
(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)		(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione ai comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Daniele Discepolo	Consigliere di IMMSI S.p.A.	13/05/2015 31/12/2015	Assemblea di approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2017									
Daniele Discepolo	Vice Presidente di IMMSI S.p.A.	13/05/2015 31/12/2015	Assemblea di approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2017									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				25.534 ¹	6.384 ³					31.918		
(II) Compensi da controllate e collegate				11.288 ²	8.466 ⁴					19.754		
(III) Totale				36.822	14.850					51.672		

¹ Compenso per la carica di Consigliere di IMMSI S.p.A.

² Compenso per la carica di Consigliere di Piaggio & C. S.p.A.

³ Compenso per la carica di Presidente del Comitato Controllo e Rischi di IMMSI S.p.A.

⁴ Compenso per la carica di Presidente del Comitato Controllo e Rischi (euro 5.644) e componente del Comitato per la Remunerazione (euro 2.822) di Piaggio & C. S.p.A.



Compensi corrisposti ai componenti dell'Organo di Amministrazione e al Direttore Generale – anno 2015

(A) Nome e cognome	(B) Carica	(C) Periodo per cui è stata ricoperta la carica	(D) Scadenza della carica	(1) Compensi fissi	(2) Compensi per la partecipazione a comitati	(3) Compensi variabili non equity		(4) Benefici non monetari	(5) Altri compensi	(6) Totale	(7) Fair Value dei compensi equity	(8) Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Michele Colaninno	Consigliere di IMMSI S.p.A.	01/01/2015 31/12/2015	Assemblea di approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2017									
	Amministratore Delegato di IMMSI S.p.A.	01/01/2015 31/12/2015	Assemblea di approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2017									
	Direttore Generale di IMMSI S.p.A.	01/01/2015 31/12/2015	Sino a revoca									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				40.000 ¹ 250.000 ² 200.000 ³		200.000 ⁴		1.200		691.200		
(II) Compensi da controllate e collegate				40.000 ⁵						40.000		
(III) Totale				530.000		200.000		1.200		731.200		

¹ Compenso per la carica di Consigliere di IMMSI S.p.A.

² Compenso fisso per la carica di Direttore Generale di IMMSI S.p.A.

³ Compenso fisso per la carica di Amministratore Delegato di IMMSI S.p.A.

⁴ Compenso variabile per la carica di Amministratore Delegato di IMMSI S.p.A.

⁵ Compenso per la carica di Consigliere di Piaggio & C. S.p.A. interamente riversato alla controllante IMMSI S.p.A.

Compensi corrisposti ai componenti dell'Organo di Amministrazione – anno 2015

(A) Nome e cognome	(B) Carica	(C) Periodo per cui è stata ricoperta la carica	(D) Scadenza della carica	(1) Compensi fissi	(2) Compensi per la partecipazione a comitati	(3) Compensi variabili non equity		(4) Benefici non monetari	(5) Altri compensi	(6) Totale	(7) Fair Value dei compensi equity	(8) Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Matteo Colaninno	Consigliere di IMMSI S.p.A.	01/01/2015 31/12/2015	Assemblea di approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2017									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				40.000 ¹						40.000		
(II) Compensi da controllate e collegate				40.000 ² 60.000 ³						100.000		
(III) Totale				140.000						140.000		

¹ Compenso per la carica di Consigliere di IMMSI S.p.A.

² Compenso per la carica di Consigliere di Piuggio & C. S.p.A.

³ Compenso per la carica di Vice Presidente di Piuggio & C. S.p.A.



Compensi corrisposti ai componenti dell'Organo di Amministrazione – anno 2015

(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)		(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Giorgio Ciria	Consigliere di IMMSI S.p.A.	01/01/2015 13/05/2015	Assemblea di approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2014									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				14.575 ¹	1.822 ²					16.397		
(II) Compensi da controllate e collegate												
(III) Totale				14.575	1.822					16.397		

¹ Compenso per la carica di Consigliere di IMMSI S.p.A.

² Compenso per la carica di componente del Comitato Controllo e Rischi di IMMSI S.p.A.



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

Compensi corrisposti ai componenti dell'Organo di Amministrazione – anno 2015

(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)		(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Patrizia De Pasquale	Consigliere di IMMSI S.p.A.	13/05/2015 31/12/2015	Assemblea di approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2017									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				25.534 ¹						25.534		
(II) Compensi da controllate e collegate												
(III) Totale				25.534						25.534		

¹ Compenso per la carica di Consigliere di IMMSI S.p.A.



Compensi corrisposti ai componenti dell'Organo di Amministrazione – anno 2015

(A) Nome e cognome	(B) Carica	(C) Periodo per cui è stata ricoperta la carica	(D) Scadenza della carica	(1) Compensi fissi	(2) Compensi per la partecipazione ai comitati	(3) Compensi variabili non equity		(4) Benefici non monetari	(5) Altri compensi	(6) Totale	(7) Fair Value dei compensi equity	(8) Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Ruggero Magnoni	Consigliere di IMMSI S.p.A.	01/01/2015 31/12/2015	Assemblea di approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2015									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				40.000 ¹						40.000		
(II) Compensi da controllate e collegate												
(III) Totale				40.000						40.000		

¹ Compenso per la carica di Consigliere di IMMSI S.p.A.

The image shows a handwritten signature in black ink over a circular notary seal. The seal contains the text 'BAROSI LUIGI NOTARIO IN ESPRATTORE' and features a central emblem with a scale of justice and a book. The signature is written in a cursive style.

Compensi corrisposti ai componenti dell'Organo di Amministrazione – anno 2015

(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)		(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione ai comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Giovanni Sala	Consigliere di IMMSI S.p.A.	01/01/2015 31/12/2015	Assemblea di approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2017									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				40.000 ¹	6.808 ²					46.808		
(II) Compensi da controllate e collegate												
(III) Totale				40.000	6.808					46.808		



¹ Compenso per la carica di Consigliere di IMMSI S.p.A.

² Compenso per la carica di Presidente dal 01/01/2015 al 12/05/2015 e componente dal 13/05/2015 al 31/12/2015 del Comitato Controllo e Rischi di IMMSI S.p.A.

Compensi corrisposti ai componenti dell'Organo di Amministrazione – anno 2015

(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)		(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Rita Ciccone	Consigliere di IMMSI S.p.A.	01/01/2015 31/12/2015	Assemblea di approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2017									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				40.000 ¹	5.000 ²					45.000		
(II) Compensi da controllate e collegate												
(III) Totale				40.000	5.000					45.000		

¹ Compenso per la carica di Consigliere di IMMSI S.p.A.

² Compenso per la carica di componente del Comitato Controllo e Rischi di IMMSI S.p.A.



Compensi corrisposti ai componenti dell'Organo di Amministrazione – anno 2015

(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)		(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione ai comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Livio Corghi	Consigliere di IMMSI S.p.A.	13/05/2015 31/12/2015	Assemblea di approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2017									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				25.534 ¹						25.534		
(II) Compensi da controllate e collegate				281.288 ²						281.288		
(III) Totale				306.822						306.822		

¹ Compenso per la carica di Consigliere di IMMSI S.p.A.

² Compenso per la carica di Amministratore Delegato di Intermarine S.p.A. (euro 270.000) e di Consigliere di Piaggio & C. S.p.A. (euro 11.288).



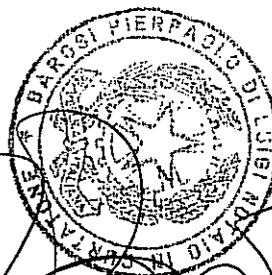
Compensi corrisposti ai componenti dell'Organo di Controllo – anno 2015

(A) Nome e cognome	(B) Carica	(C) Periodo per cui è stata ricoperta la carica	(D) Scadenza della carica	(1) Compensi fissi	(2) Compensi per la partecipazione a comitati	(3) Compensi variabili non equity		(4) Benefici non monetari	(5) Altri compensi	(6) Totale	(7) Fair Value dei compensi equity	(8) Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Alessandro Lai	Presidente del Collegio Sindacale di IMMSI S.p.A.	01/01/2015 31/12/2015	Assemblea di approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2017									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				50.000 ¹	5.000 ²					55.000		
(II) Compensi da controllate e collegate				22.575 ³						22.575		
(III) Totale				72.575	5.000					77.575		

¹ Compenso per la carica di Presidente del Collegio Sindacale di IMMSI S.p.A.

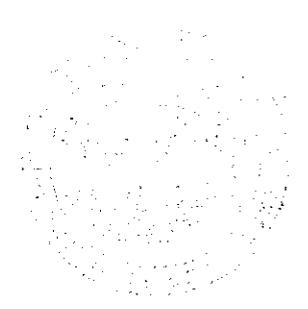
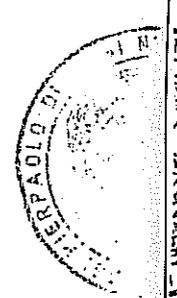
² Compenso per la carica di componente dell'Organismo di Vigilanza di IMMSI S.p.A.

³ Compenso per la carica di Sindaco Effettivo di Piaggio & C. S.p.A.



Compensi corrisposti ai componenti dell'Organo di Controllo – anno 2015

(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)		(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Leonardo Losi	Sindaco Effettivo di IMMSI S.p.A.	01/01/2015 13/05/2015	Assemblea di approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2014									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				12.753 ¹						12.753		
(II) Compensi da controllate e collegate												
(III) Totale				12.753						12.753		



¹ Compenso per la carica di Sindaco Effettivo di IMMSI S.p.A.

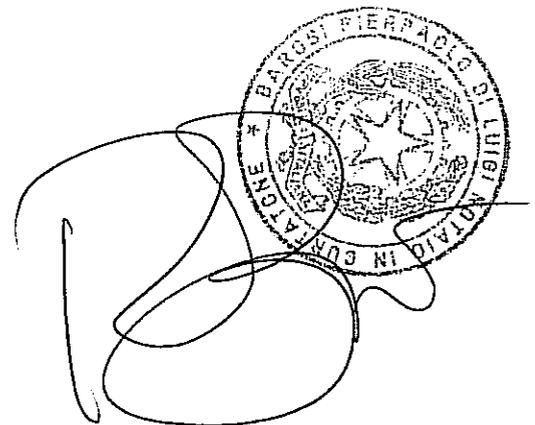
Compensi corrisposti ai componenti dell'Organo di Controllo – anno 2015

(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)		(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Daniele Girelli	Sindaco Effettivo di IMMSI S.p.A.	01/01/2015 31/12/2015	Assemblea di approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2017									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				35.000 ¹						35.000		
(II) Compensi da controllate e collegate				50.822 ²	5.000 ³					55.822		
(III) Totale				85.822	5.000					90.822		

¹ Compenso per la carica di Sindaco Effettivo di IMMSI S.p.A.

² Compenso per la carica di Sindaco Effettivo di Is Molas S.p.A. (euro 7.000), di Intermarine S.p.A. (euro 15.000) e di Piaggio & C. S.p.A. (euro 28.822)

³ Compenso per la carica di Presidente dell'Organismo di Vigilanza di Is Molas S.p.A.



Compensi corrisposti ai componenti dell'Organo di Controllo – anno 2015

(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)		(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Silvia Rodi	Sindaco Effettivo di IMMSI S.p.A.	13/05/2015 31/12/2015	Assemblea di approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2017									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				22.342 ¹						22.342		
(II) Compensi da controllate e collegate				8.000 ²						8.000		
(III) Totale				30.342						30.342		



¹ Compenso per la carica di Sindaco Effettivo di IMMSI S.p.A.

² Compenso per la carica di Sindaco Effettivo di ISM Investimenti S.p.A.

Bonus monetari a favore dei componenti dell'Organo di Amministrazione e del Direttore Generale.

Di seguito si riporta l'informativa con particolare riferimento ai bonus monetari a favore dei componenti dell'Organo di Amministrazione e del Direttore Generale, come previsto dal citato schema 7-bis dell'Allegato 3A al Regolamento Emittenti n. 11971/99.

Nella "Colonna 2A" è indicato il bonus di competenza dell'esercizio maturato per gli obiettivi realizzati nell'esercizio ed erogato o erogabile perché non soggetto a ulteriori condizioni (compenso cd. *upfront*). Nella "Colonna 2B" è indicato il bonus legato a obiettivi da realizzare nell'esercizio ma non erogabile perché soggetto a ulteriori condizioni (cd. bonus differito). Nella "Colonna 3A" è indicata la somma dei bonus differiti in anni precedenti ancora da erogare all'inizio dell'esercizio e non più erogabili per la mancata realizzazione delle condizioni a cui sono soggetti. Nella "Colonna 3B" è indicata la somma dei bonus differiti in anni precedenti ancora da erogare all'inizio dell'esercizio ed erogati nel corso dell'esercizio o erogabili. Nella "Colonna 3C" è indicata la somma dei bonus differiti in anni precedenti ancora da erogare all'inizio dell'esercizio e ulteriormente differiti. La somma degli importi indicati nelle colonne 3A, 3B e 3C corrisponde alla somma degli importi indicati nelle colonne 2B e 3C dell'esercizio precedente. Nella colonna "Altri Bonus" sono indicati i bonus di competenza dell'esercizio non inclusi esplicitamente in appositi piani definiti ex ante.

(A)	(B)	(1)	(2)			(3)			(4)
Cognome e Nome	Carica	Piano	Bonus dell'anno 2015			Bonus di anni precedenti			Altri Bonus
Colaninno Michele	Amministratore Delegato di IMMSI S.p.A.		(A) Erogabile/Erogato	(B) Differito	(C) Periodo di differimento	(A) Non più erogabili	(B) Erogabile/Erogati	(C) Ancora differiti	
(I) Compensi nella società che redige il bilancio	Delibera Immsi S.p.A. del 13 maggio 2015		200.000						
(II) Compensi da controllate e collegate									
(III) Totale			200.000						

Handwritten signature and circular stamp of Pierpaolo Di Luigi Nardone, Presidente del Consiglio di Amministrazione di IMMSI S.p.A.

TERZA PARTE – SEZIONE II

Partecipazioni detenute dai componenti degli Organi di Amministrazione , di Controllo e dal Direttore Generale – anno 2015

In relazione agli obblighi di informativa previsti dall'art. 84-*quater* del Regolamento Emittenti n. 11971/99 con i criteri stabiliti dallo schema 7-*ter* dell'Allegato 3A al Regolamenti Emittenti n. 11971/99, in materia di partecipazioni detenute, nella Società con azioni quotate e nelle società da questa controllate, dai componenti degli Organi di Amministrazione e Controllo, dal Direttore Generale nonché dai coniugi non legalmente separati e dai figli minori, direttamente o per il tramite di società controllate, di società fiduciarie o per interposta persona, risultanti dal libro dei soci, dalle comunicazioni ricevute e da altre informazioni acquisite dagli stessi componenti degli Organi di Amministrazione, di Controllo e dal Direttore Generale, si forniscono le suddette informazioni nella tabella che segue.

COGNOME E NOME	CARICA	SOCIETA' PARTECIPATA	NUMERO AZIONI POSSEDUTE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE	NUMERO AZIONI ACQUISTATE	NUMERO AZIONI VENDUTE	NUMERO AZIONI POSSEDUTE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO IN CORSO
Alessandro Lui	Presidente del Collegio Sindacale di IMMSI S.p.A.	IMMSI S.p.A.	36.360	0	0	36.360



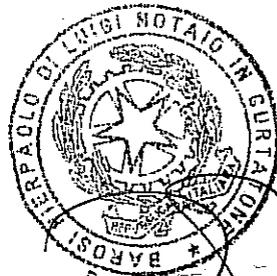
Assemblea Ordinaria

29 Aprile 2016 – Prima Convocazione
13 Maggio 2016 – Seconda Convocazione

Ammessi ad Audiendum

Nominativi:

Sandro Mazzetti
Marco Cremonesi
Matteo Malacarne



[Handwritten signature]