

**MINUTES OF THE SHAREHOLDERS' MEETING  
THE ITALIAN REPUBLIC**

13 (the thirteenth of) May 2016 (two thousand and sixteen)----  
At Corso Ferdinando Maria Perrone No. 118 (one hundred eight-  
teen), Genoa, at the headquarters of the 'Fondazione Ansaldo -  
Gruppo Finmeccanica' Villa Cattaneo dell'Olmo, at 11.09 am ---  
there appeared before me, PAOLO TORRENTE, Notary of Genoa, on  
the roll of the Joined Boards of Notaries of Genoa and  
Chiavari -----

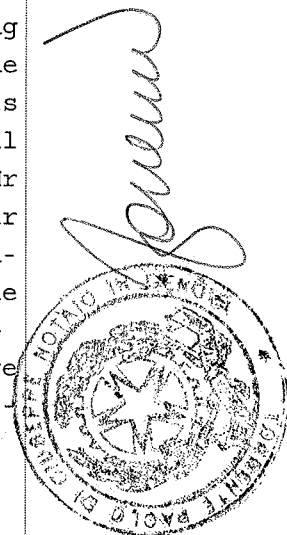
-----assisted by-----  
- Giuseppe Cisarò born in Palermo on 21 (twenty one) May 1980  
(one thousand eighty);-----  
- Davide Ragosa born in Genoa on 12 (twelve) May 1981 (one  
thousand eighty-one);-----

both domiciliated for the purposes of this deed in Genoa,  
Via Mantovani 3-5;-----  
acting as witnesses, meeting the requirements established by  
law, and the witness Mr Davide Ragosa having stated that he  
speaks English,-----

ALISTAIR JOHN DORMER, born in Bourton On The Water (Great  
Britain) on 29 (the twenty-ninth of) August 1963 (nineteen  
hundred and sixty-three), address for the purposes of the po-  
sition held as referred to below at Via Mantovani 3-5, Genoa,  
of whose personal identity I as Notary am satisfied, who has  
asked me to receive the minutes of the shareholders' meeting  
referred to below as a public deed entirely in English, as he  
does not speak Italian.-----

Agreeing to that request, as my knowledge of English is of an  
insufficient level, I as Notary rely on the provisions of Ar-  
ticle 55 of the Notaries Law (Law No. 89 of 16 February 1913),  
using, for all purposes set out above, an interpreter that I  
have asked the person appearing before me to choose. The per-  
son appearing before me has chosen and appointed Mr Giorgio Bortolotti,  
born in Desenzano del Garda (BS) on 24 (twenty  
four) July 1961 ( one thousand sixty-one)resident at Vigevano  
(PV), Via Carlo Farini 38 as interpreter for the purposes of  
the requirements established by the Italian Notaries Legisla-  
tion in relation to the minutes referred to above and the at-  
tachments thereto, confirming that any translations relating  
to both the minutes and the attachments thereto will be done  
by Mr Giorgio Bortolotti. The said Mr Giorgio Bortolotti is  
present; I as Notary am satisfied as regards his personal  
identity and have administered the oath to him, which he, Mr  
Giorgio Bortolotti, has taken, stating as follows: "I swear  
that I will properly and faithfully carry out the duties en-  
trusted to me and that I have no purpose other than to make  
the truth known". -----

The minutes of the shareholders' meeting referred to above  
will, therefore, be drawn up here entirely in English, fol-



lowed by the wording entirely in Italian; the attachments thereto will be inserted in both Italian and English. -----

Declaring that he acts in his capacity as Chairman of the Board of Directors of 'ANSALDO STS S.P.A.' (also referred to below as the 'Company'), registered office Via Mantovani 3-5, Genoa (GE), share capital EUR 100,000,000.00 fully paid up, divided into 200,000,000 shares having a par value of EUR 0.50 each, tax code and Genoa Businesses Registry enrolment No. 01371160662, a company managed and coordinated by 'HITACHI LTD.', based in Tokyo (Japan), the person appearing before me -----states-----

that the ordinary meeting of the shareholders of the aforementioned company has been called for today at 11.00 am, single call, in order to pass resolutions on the matters appearing on the agenda set out below.-----

The Chairman first of all welcomed all those present, including on behalf of his colleagues on the Board of Directors, the Board of Statutory Auditors and the company's personnel. -----

The Chairman stated that he would chair the meeting as Chairman of the Board of Directors of the company in question pursuant to Article 14.1 of the articles of association and asked me as Notary to draw up the minutes of the meeting as a public deed, asking the meeting if anyone disagreed with this. -----

As no disagreement was expressed, the Chairman confirmed that I was to act as secretary of this meeting, drawing up the minutes of the same as a public deed. -----

The Chairman stated that the following persons were present:--

- in addition to himself as Chairman, the CEO Stefano Siragusa and Directors Giovanni Maria Cavallini and Mario Garraffo for the Board of Directors;-----
- for the Board of Statutory Auditors, the Chairman Giacinto Sarubbi and the Regulator Statutory Auditors Renato Righetti and Maria Enrica Spinardi.-----

The Chairman reported that the Deputy Chairman Karen Boswell and Directors Alessandra Piccinino, Giulio Gallazzi, Bruno Pavesi and Paola Giannotti had excused their absences. -----

The Secretary of the Board of Directors, Filippo Corsi (Lawyer), was present. -----

The Chairman acknowledged that the shareholders' meeting would be carried out in compliance with the relevant legislation in force, the articles of association and the shareholders' meetings regulations approved by the ordinary shareholders' meeting. -----

The Chairman also acknowledged that the ordinary shareholders' meeting had been properly called for today, 13 May 2016 at 11:00 am, single call, in accordance with the law and the articles of association, by notice of call published on 2 April 2016 on the company's website and via the [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com) storage system and, as an extract, in Italian newspapers 'Il sole 24 ore' and 'Milano Finanza', with

the meeting also being announced by means of a press release, with the following -----

- Agenda-----
1. Financial statements as of 31 December 2015 -----  
Approval of the financial statements for the year ended on 31 December 2015; Report of the Board of Directors, the Board of Statutory Auditors and the Auditing Firm Related and consequent resolutions-----
  2. Allocation of the annual net income and distribution of the dividend. Related and consequent resolutions.-----
  3. Report on Remuneration pursuant to Article 123-ter, paragraph 6 of Legislative Decree No. 58/98 Related and consequent resolutions-----
  4. Appointment of the Board of Directors-----
    - 4.1 Determination of the number of members of the Board of Directors-----
    - 4.2 Determination of the term of office of the Board of Directors-----
    - 4.3 Appointment of members of the Board of Directors-----
    - 4.4 Appointment of the Chairman of the Board of Directors-----
    - 4.5 Determination of the remuneration of the members of the Board of Directors.-----

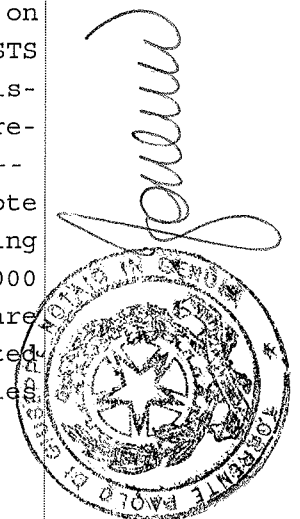
ALISTAIR JOHN DORMER stated that the shareholders' meeting would be held in English and that he had chosen and appointed the aforementioned Mr \_\_\_\_\_ as interpreter for the requirements established by Italian notaries legislation for both the minutes and the attachments thereto.- He stated that there would of course be simultaneous translation into Italian and English so that all those present would be able to take part in the meeting. -----

The Chairman reported that no requests had been received from shareholders for matters to be added to the agenda for the shareholders' meeting, nor had any proposed resolutions been put forward by the same in relation to matters already on the agenda, pursuant to and within the time limits referred to in Article 126-bis of Legislative Decree No. 58/98. -----

The Chairman reported that the Company was not aware of the existence of any shareholders' agreements. -----

The Chairman reported that by way of deed authenticated by Notary Andrea Fusaro of Genoa, notarial ref. no. 40736/22942, on 3 February 2015 the association of shareholders of Ansaldo STS S.p.A. had been established pursuant to Article 141 of Legislative Decree No. 58 of 1998, as per the communication received by the Company on 24 March 2015. -----

The Chairman declared that, as 180 persons entitled to vote were present, either in person or by proxy, representing 160,140,360 ordinary shares equal to 80.07% of the 200,000,000 (two hundred million) ordinary shares comprising the share capital, the properly convened meeting was validly constituted on a single call in accordance with the law and the articles



of association and could resolve on the matters on the agenda. The Chairman stated that during the course of the meeting and before each vote, he would provide updated information on attendees where necessary. -----

The Chairman reported that intermediaries' notifications for the purposes of the attendance, at the meeting, of those individuals entitled to do so, had been given to the issuer in the manner and in accordance with the time scales established by the law in force.-----

The Chairman also reported that:-----

- as set out in the notice of call, the Company has appointed Società per Amministrazioni Fiduciarie Spafid S.p.A. as designated representative for the issue of proxies and related voting instructions pursuant to Article 135-undecies of Legislative Decree no. 58 of 24 February 1998 (the 'Consolidated Finance Act ' or 'TUF' and had made available, at the registered office and on its website, the form to be used in order to grant a proxy;-----

- as per the notification received from the designated representative, within the deadline established by law, no proxies have been issued to the same by individuals entitled to exercise voting rights.-----

The Chairman also confirmed that, in relation to that day's meeting, there was no record of any voting proxies having been requested pursuant to Article 136 et seq. of the Consolidated Finance Act. -----

The Chairman reported that no one entitled to do so had submitted questions about the matters on the agenda prior to the meeting pursuant to Article 127-ter of the Consolidated Finance Act.-----

The Chairman reported that, pursuant to Articles 12.1, 13.1 and 13.3 of the articles of association, Article 5 of the shareholders' meeting regulations and the applicable provisions in force, the right of those present at the meeting to attend and vote had been established and, in particular, it had been established that the proxies carried by those attending complied with the provisions of the law in force and the articles of association.-----

The Chairman reported that pursuant to Legislative Decree No. 196/2003 (the Italian personal data protection code), the personal data of those attending the meeting would be collected and processed by the company solely in order to comply with corporate requirements and requirements relating to the shareholders' meeting of an obligatory nature.-----

Similarly, the audio recording of the meeting would be made solely in order to facilitate preparation of the minutes of the meeting and to record document the matters set out therein, as set out in the data protection notice pursuant to Article 13 of the aforementioned Legislative Decree that all attendees had been provided with. -----

The Chairman confirmed that the recording referred to would not be communicated or disseminated and that all data, as well as the audio media, would be stored at the company's registered office, together with the documents produced during the meeting.

The Chairman reminded the meeting that, pursuant to Article 6 of the shareholders' meeting regulations, no recording equipment of any kind, cameras, video cameras, recorders or similar devices were allowed in the rooms in which the meeting was to be held without his specific authorisation.

The Notary preparing the minutes being the only person allowed to use such equipment, in order to perform his duties.

The Chairman also stated that:

- the subscribed and paid-up share capital to date was EUR 100,000,000.00 (one hundred million), divided into 200,000,000 (two hundred million,00) ordinary shares with a par value of EUR 0.50 (nought point five nought) each;

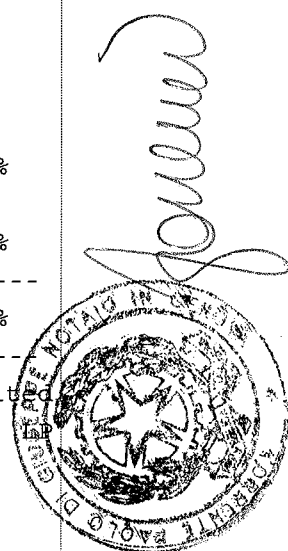
- the company's shares were admitted for trading on the electronic stock exchange organised and operated by Borsa Italiana S.p.A. (the Italian stock exchange) - Star segment;

- to date the company did not own its own shares;

- to date, those individuals holding, either directly or indirectly, more than 3% of the subscribed share capital of ANSALDO STS S.p.A., represented by shares with voting rights, as per the records in the shareholders' register as supplemented by the information received pursuant to Article 120 of the Consolidated Finance Act and other information available, were the following:

DECLARANT	DIRECT SHAREHOLDER	NUMBER OF SHARES	%
<b>OF ORDINARY CAPITAL</b>			
HITACHI LTD.	HITACHI RAIL ITALY INVESTMENTS S.R.L.	101,544,702	50.772%
UBS GROUP AG	UBS AG	11,888,229	5.940%
(of which 9,119,099, equal to 4.560%, without voting rights)--			
UBS GROUP AG	UBS Switzerland AG	596,663	0.298%
(of which 15,223, equal to 0.008%, without voting rights)----			
UBS GROUP AG	UBS Asset Management Trust Company	4,003	0.002%
UBS GROUP AG	Total	12,657,952	6.240%
PAUL E. SINGER*	The Liverpool Limited Partnership	12,650,176	6.325%
PAUL E. SINGER*	Elliott International LP	27,041,183	13.520%
PAUL E. SINGER*	Elliott Associates LP	405,197	0.202%
PAUL E. SINGER*	TOTAL	40,096,556	20.048%

(\* ) as general partner directly and indirectly of limited partnerships Elliott International, LP Elliott Associates,



and The Liverpool Limited Partnership.-----  
 The Chairman also stated that, on the basis of the information in the forms 120 received by the Company before 18 March 2016, the date on which the amendment to Article 120 of Legislative Decree No. 58/1998 came into force regarding the threshold for significant shareholdings - revised to 3% from the previous 2% - there were the following shareholdings to report:-----

DECLARANT	DIRECT SHAREHOLDER	NUMBER OF SHARES	%
OF ORDINARY CAPITAL-----			
OLD MUTUAL PLC	Acadian Asset Management LLC	5,941,981	2.970%
AMBER CAPITAL UK LLP	Amber Capital UK LLP	4,762,795	2.381%

The Chairman reported that the Company is managed and coordinated by HITACHI LTD.-----

He reminded the meeting that the right to vote attached to shares in relation to which the duties of disclosure set out below have not been fulfilled, could not be exercised:-----

- the duty of disclosure referred to in Article 120 of the Consolidated Finance Act regarding shareholdings in excess of 3%; -----
- the duty of disclosure referred to in Article 122, first paragraph of the Consolidated Finance Act regarding shareholders' agreements.-----

The Chairman also reminded the meeting that, in terms of the duties of disclosure referred to in Article 120 of the Consolidated Finance Act, shares in relation to which the right to vote arises pursuant to a proxy are treated as shareholdings where that right can be exercised on a discretionary basis in the absence of specific instructions issued by the party granting the proxy.-----

The Chairman asked the attendees to state any want of voting rights. -----

The Chairman acknowledged that with regard to the items on the agenda, all the requirements established by the applicable legislative and regulatory provisions had been duly satisfied. In particular, the following documents had been lodged at the registered office, as well as having been made available on the company's website [www.ansaldo-sts.com](http://www.ansaldo-sts.com) and via the [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com) storage system: -----

- on 30 March 2016: the annual financial report, including the draft financial statements, the draft consolidated financial statements, the directors' management report, certification pursuant to Article 154-bis, paragraph 5, of the Consolidated Finance Act, approved by the Board of Directors on 25 February 2016 together with:-----
- the reports by the Board of Statutory Auditors and the Auditing Company;-----
- the annual report on corporate governance and ownership

structure;-----  
-- the accounting statements for significant subsidiaries outside the EU;-----  
while the financial statements and summary reports in relation to the other subsidiaries and affiliated companies had been lodged at the registered office;-----  
- on 2 April 2016, the explanatory reports drawn up in accordance with Article 125-ter of the Consolidated Finance Act in relation to items 2 and 4 on the agenda;-----  
- on 21 April 2016, two slates of candidates for appointment to the Board of Directors lodged at the registered office by those entitled to do so, by the required deadline;-----  
- on 22 April 2016, the remuneration report drawn up pursuant to Article 123-ter, sixth paragraph, of Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998, as referred to at item 3 on the agenda, including the proposed resolution.-----

Where the documents mentioned above are concerned, all requirements pursuant to the legislation in force with regard to Consob had been complied with.-----

The said documents would be attached to the minutes of the meeting, forming an integral and substantive part of the same. In addition, all of the documents listed above had been handed to the attendees at the meeting.-----

The Chairman informed the meeting that, as requested by Consob (communication No. DAC/RM/96003558 of 18 April 1996), the fees due to Auditing Company KPMG S.p.A. for audit services provided were as follows:-----

- for the statutory audit of the financial statements for the financial year ending 31 December 2015, including the work involved in establishing that the company's books and records have been properly kept and that the company's affairs have been correctly reported in the Company's accounting records and for auditing the accounting statement drafted for the purposes of the consolidation: a fee of EUR 99,213.00 (plus VAT and expenses) for 1,620 hours' work;-----
- for the statutory audit of the consolidated financial statements for the group as at 31 December 2015: a fee of EUR 61,996.00 (plus VAT and expenses) for 1,050 hours' work; -----
- for the limited accounting audit of the abbreviated half-year consolidated financial statements as at 30 June 2015: a fee of EUR 45,473.00 (plus VAT and expenses) for 734 hours' work.-----

The Chairman also reported that the Auditing Company had also carried out the following work: -----

checking the translations into English of the Company's financial documents: a total of 300 hours' work for a fee of EUR 18,000.00 (eighteen thousand point nought nought); -----  
conducted a limited audit of the sustainability report as at 31 December 2015: a total of 1,300 hours' work for a fee of EUR 74,123.00 (seventy-four thousand one hundred and twenty

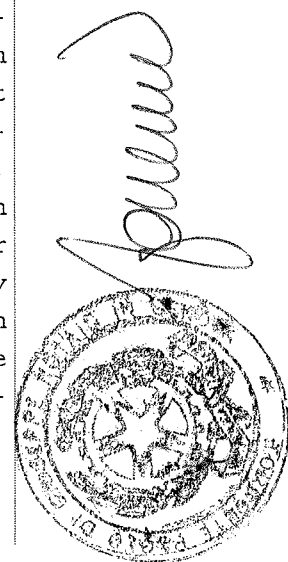


three point nought nought); -----  
the ISA 805 accounting audit in relation to R&D staff costs incurred by the Company in the financial year 2014 for the purposes of the deduction of the same for IRAP [regional tax on production] purposes: a total of 260 hours' work for a fee of EUR 12,000.00 (twelve thousand point nought nought); -----  
the limited ISAE 3000 audit in relation to the 'Taipei Urban Transit System Order': a total of 145 hours' work for a fee of EUR 6,500.00 (six thousand five hundred and no cents); -----  
the 'general service agreement' agreed-upon procedures work: a total of 185 hours' work for a fee of EUR 8,500.00 (eight thousand five hundred and no cents). -----  
The Chairman stated that the annual fees referred to above did not include the Consob contribution. -----  
In accordance with the issuers' regulations, the Company's draft financial statements and the consolidated financial statements have attached to them the schedule of fees for the financial year due to the Auditing Company and the companies in its network for the services provided to the Company and to its subsidiaries respectively.-----  
Finally, the Chairman stated that the following documents would be attached to the minutes of the meeting, forming an integral and substantive part of the same, and would be available to those entitled to vote: -----  
- the slate of names of those attending the meeting, in person or by proxy, complete with all the information required by Consob, stating the number of shares for which the intermediary's notification to the issuer had been made pursuant to Article 83-*sexies* of the Consolidated Finance Act;-----  
- the slate of names of individuals who voted for, against or abstained or left before any vote and the relevant number of shares represented in person and/or by proxy.-----  
A summary of the presentations along with the names of the various speakers, the replies provided and any responses to the same would be included in the minutes of the meeting.-----  
The Chairman reported that, in order to cater for the organisational and technical requirements in relation to the meeting, pursuant to Article 3 of the shareholders' meeting regulations, a certain number of the Company's employees and members of contract staff had been allowed to attend the meeting, along with representatives of the Auditing Company and would be assisting him during the meeting.-----  
The Chairman also stated that, pursuant to Article 3 of the shareholders' meeting regulations, accredited journalists, experts and financial analysts had, with his consent, been allowed to attend the meeting, including via closed circuit TV links, without being entitled to take the floor.-----  
Before moving on to discuss the items on the agenda, the Chairman reminded the meeting that, pursuant to article 9 of the shareholders' meeting regulations, individuals entitled to



vote could ask to take the floor once only for each item under discussion, doing so by presenting him with a written request stating the item on the agenda that their question concerned; this could only be done once he had read out the topic in question and until such point in time at which he declared that the discussion of the item in question had ended. -----

Giampiero Succi (Lawyer), representing the shareholder Elliott International LP, asked to take the floor and was allowed to do so. Having welcomed those present, he stated that the Elliott funds had, right from the start, flagged up the collusion on the part of Finmeccanica and Hitachi, as a result of which Hitachi had managed to find a way around the provisions governing takeover bids and, in particular, the requirement that all Ansaldo STS shareholders are entitled to be paid the same price as that in fact paid to Finmeccanica for the transfer of the controlling interest. The collusion between Finmeccanica and Hitachi referred to above is an established fact; it has been established by Consob, and had also been established by the ordinary courts, and by the Court of Genoa in particular, a few days previously. He continued referring to the order made by the Court of Genoa, which stated that "an artificial manipulation of the transfer prices [had been established], which the market was certainly not told about by Hitachi in its communications concerning the mandatory takeover bid", Mr Succi reported that the judge had also considered factual and documentary evidence brought to light by the Elliott funds in their application, from which it clearly emerged that the portion of the price that was hidden and not paid to Ansaldo STS's minority shareholders is far greater than the EUR 32 million referred to by Consob. Despite the outcome of the application, which, of course, was unsuccessful (as also reported in the press), the Elliott funds wanted to express their huge appreciation for the sense of gravity demonstrated by the Court of Genoa when addressing the matter and the dedication displayed when tackling it; the court's ruling sets out extremely important points which, on an objective basis, demonstrate once more how the change of control at Ansaldo STS did not take place in a manner that was in line with the law and was to the detriment of the market and of all the minority shareholders. Against this backdrop, and, in addition, as a framework within which this meeting should be run and for the future, the Elliott funds intended at this point to invite the directors and the new directors, who are required to act in the interests of all the shareholders, and, most importantly, the minority shareholders, who represent an extremely significant percentage of the company, to monitor the management of the company scrupulously and unremittingly to the greatest extent possible. What should be monitored in particular is the increased risk that this management will be given direction by Hitachi exclusively with Hitachi's own in-



terests in mind and in conflict with the company's interests: Ansaldo STS is not, of course, a branch of Hitachi and is not a 100% subsidiary; on the contrary, almost half of Ansaldo STS's share capital is held by the minority shareholders, who have an interest in the management of the company being based on maximising its results and its value, without undue influence being exerted by the controlling shareholder, and without the controlling shareholder being able to subordinate and sacrifice Ansaldo STS's interests to the advantage of its own. Mr Succi emphasised how, regrettably, the first signs of this could already be seen, and the Elliott funds had already informed the Board of Statutory Auditors of these along with other shortcomings that the company's corporate governance system suffered from, in the form of a report pursuant to Article 2408 of the Italian Civil Code; that report had been published on the company's website the previous day, and a formal response from the Board of Statutory Auditors was awaited today when the first point on the agenda was dealt with. Mr Succi repeated that, in this situation, in addition to rigorous compliance with the regulatory provisions governing conflicts of interest and transactions with related parties, it was essential that specific and precise corporate governance tools made ready and put in place in order to avoid a situation in which the controlling shareholder, which is also a competitor of Ansaldo STS, is able to strip the company of the so-called corporate opportunities when it likes, thereby reducing its value to the detriment of the minority shareholders. This was the priority for the Elliott funds right from the very start with their legal action. It was their priority when seeking the order for interim relief, which reaped results on the merits even though it was unsuccessful. It is their priority today at this meeting and it will continue to be their priority as minority shareholders of the company. -----

The Chairman took the floor again and invited those entitled to exercise the right to vote to submit their requests to speak by using the form provided by the secretary on registration.-----

He explained that he would grant permission to speak in the order in which requests had been submitted.-----

Those entitled to take the floor should only do so at the speakers' podium alongside the Chairman's table. -----

In accordance with Article 11 of the shareholders' meeting regulations, a maximum of 10 minutes would be allowed for each speech; at the end of that time, speakers would be asked to conclude within the following two minutes. -----

Pursuant to Article 9 of the shareholders' meeting regulations, the Company's Directors and Statutory Auditors may ask to take part in the discussion; equally, if the Chairman considered it appropriate, the Company's Directors, Statutory

Auditors and executives of the company and a company in the group would be allowed to take the floor.-----

Pursuant to Article 11 of the said regulations, a maximum of two minutes would be allowed for responses, if any. -----

Once all speeches had been made in relation to each item on the agenda, replies to questions would be provided, after a short break where necessary.-----

The Chairman explained that pursuant to Article 10 of the shareholders' meeting regulations, either he would reply himself to the questions put or ask the other Directors and Statutory Auditors to do so.-----

The Chairman stated that in order for the meeting to be conducted properly, functional requirements dictated that the use of Wi-Fi connections and cell phones in the areas in which the meeting was held was prohibited.-----

Finally, the Chairman explained how the meeting would be managed and the voting procedure, pursuant to Article 16 of the meeting regulations, stating as follows.-----

Voting on the items on the agenda would be done by using a remote control called a 'televoter', instructions for which could be found in the file provided.-----

Voting on how the meeting should be conducted would instead be by show of hands only; for the purposes of the minutes, those voting against or abstaining would be required to state their name and the number of shares directly owned and/or proxied.--

On registration in order to join the meeting, each participant received a 'televoter'. The screen on this device shows the participant's ID and the number of votes that they could cast at the meeting, in person and/or by proxy. -----

The televoter was strictly for personal use only and would be activated when voting took place. -----

When voting starts, the person voting should cast their vote by pressing just one only of the buttons on the remote control, which are marked as follows:-----

"YES" (i.e. for) -----

"NO" (i.e. against) -----

"abstention"-----

When voting on the members of the Board of Directors as per point 4.3 on the agenda, voters were to cast their votes by pressing just one only of the buttons of the remote control, which are marked as follows:-----

"List 1" -----

"List 2" -----

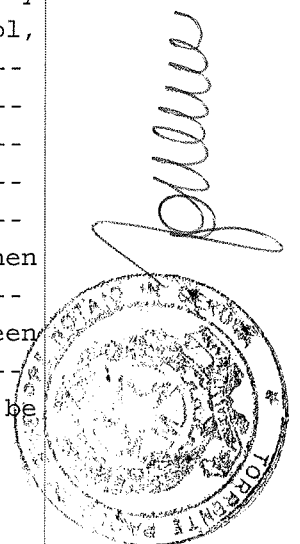
"NO" (i.e. against) -----

"abstention"-----

Having pressed the appropriate button, voters should then press the 'ok' button. -----

Voters could change their vote if the 'ok' button had not been pressed.-----

Once the 'ok' button had been pressed, the vote could not be



changed and would remain visible on the screen on the remote control until the end of voting. -----  
Anyone not casting a vote would be treated as a non-voter. ---  
Anyone who did not want to be counted in for the purposes of forming the basis for the calculation of the majority was asked to leave the room before voting started, recording that they had done so in the manner previously set out. -----  
Votes could not be validly cast before voting started. -----  
Participants experiencing technical problems when operating the 'televoter' should contact the support staff at the desk set up for this purpose.-----  
The voting procedure set out above would apply to all participants, save for those entitled to vote who did not want to cast the same vote in relation to all the shares that they represented. Those participants would vote with the help of the special voting station.-----  
Voters could check the votes that they had cast at the station provided for this purpose. -----  
Voting on individual matters on the agenda would take place at the end of the discussion of the particular topic.-----  
Participants were asked not to leave the room until votes had been counted and the result announced.-----  
For the purposes of vote counting, the Notary would be assisted by personnel from Spafid, the Company appointed to handle registration at the meeting.-----  
The Chairman then announced that the meeting would move on to discuss the first and second items on the agenda.-----  
"1. Financial statements as of 31 December 2015 -----  
Approval of the financial statements for the year ended on 31 December 2015; Report of the Board of Directors, of the Board of Statutory Auditors and of the Auditing firm. Related and consequent resolutions-----  
2. Allocation of the annual net income and distribution of the dividend. Related and consequent resolutions"-----  
The Chairman reported that the auditing company, KPMG S.p.A., which had been instructed to express an opinion in accordance with Legislative Decree No. 58/98 on both ANSALDO STS S.P.A.'s financial statements as at 31 December 2015 and on that company's consolidated financial statements, had done so without raising any irregularities; KPMG S.p.A. had also stated that the management report and the information referred to in Article 123-bis, paragraphs 1, (c), (d), (f), (l) and (m) and paragraph 2, (b), of the Consolidated Finance Act, as set out in the report on the company's corporate governance and ownership structure, were consistent with the financial statements, as set out in the reports issued on 17 March 2016.-----  
The Chairman said that he would read out the documents comprising the financial statements. -----  
Mr Filippo Ughi, representing the shareholder Hitachi Rail Italy Investments S.r.l., asked to take the floor. He proposed

that a reading of the financial statements, the management report, the report by the Board of Statutory Auditors and the report by the Auditing Company and of all the other documents relating to the subsequent matters on the agenda be dispensed with, and that only the proposed resolutions, if any, be read out, thereby leaving more time for discussion; this proposal was also made in view of the fact that the documents had already been made available to the public and provided to those at the meeting. -----

Having noted that no objections had been raised to this proposal, the Chairman dispensed with a reading in full of the documents comprising the financial statements and of the reports, on the basis that those entitled to do so could, in relation to the subsequent matters on the agenda, ask for the documents to be read before discussion started on each occasion. -----

The Chairman therefore asked the meeting to vote on the following proposed resolution on the first point on the agenda, which conformed in full with that contained in the Board of Directors' report to the meeting set out in the financial report:-----

"The ordinary shareholders' meeting of ANSALDO STS S.P.A. ----  
- having regard to the Board of Directors' report; -----  
- having regard to the report by the Statutory Auditors; -----  
- having examined the financial statements as at 31 December 2015; -----  
- having acknowledged the report by auditing company KPMG S.p.A. -----

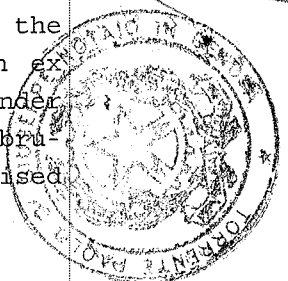
-----resolved-----  
to approve the Board of Directors' report and the financial statements as at 31 December 2015."-----

The Chairman also asked the meeting to vote on the following proposed resolution on the second point on the agenda, which conformed in full with that contained in the Board of Directors' report to the meeting:-----

"Ansaldo STS S.p.A.'s Ordinary General Meeting, having examined and discussed the Board of Directors' proposal, as presented in the report on the second item on today's Meeting agenda,-----  
resolves-----

- to approve the Board of Director's proposal to use the entire net income for the last financial year, amounting to EUR 35,900,886.62 and profits carried over amounting to EUR 99,113.38, for an aggregate amount of EUR 36,000,000.00, which are to be allocated to the Shareholders by paying a dividend of EUR 0.18, gross of withholding tax, for each of the 200,000,000 outstanding shares with dividend rights, with effect date of 23 May 2016, and payment date since 25 May 2016. Under Article 83-terdecies of Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998, the entitlement to dividend payments is authorised

*Handwritten signature*



by reference to the intermediary's accounts under Article 83-  
quater, paragraph 3 of the same Legislative Decree No. 58 of  
24 February 1998, at the end of the accounting day on 24 May  
2016 (the "record date"); and-----

- in the event that any transaction involving the purchase  
of own shares is carried out before the ex date, to authorise  
the Chairman of the Board of Directors and the Chief Executive  
Office , severally, to allocate and/or withdraw from the prof-  
its carried over the amount of ordinary dividends to which  
such shares are entitled". -----

The Chairman then invited the CEO Stefano Siragusa to briefly  
set out the results of the financial year.-----

The Chairman therefore gave the floor to the CEO Stefano Sira-  
gusa, who stated as follows:-----

"Shareholders, members of the Board, members of the Board of  
Statutory Auditors, colleagues and friends. -----

Thank you for being here with us today. -----

It was more than 160 years ago that Ansaldo STS - your busi-  
ness and our business - started out on its adventure. -----

Over the course of over 160 years, from generation to genera-  
tion, Ansaldo STS has, first of all, accompanied Italy along  
its path to modernisation, and then, with the benefit of ex-  
perience built up in Genoa, Naples, Piossasco and Tito Scalo,  
has followed the same path itself in other countries around  
the world. -----

It is thanks to the pioneering spirit demonstrated by our col-  
leagues, our Italian colleagues first of all and then of  
course those on the international stage as well, and to their  
skill and intelligence, that Ansaldo STS, your Ansaldo STS,  
has become what is, on a global level, a unique business in  
the technological sector, capable of guaranteeing progress,  
prosperity and value for its shareholders, for our clients,  
for our colleagues and for the communities that we all operate  
in, both within Italy's borders and beyond. -----

These four points: ONE shareholders, TWO clients, THREE col-  
leagues and FOUR communities that we operate in have always  
been my managerial compass, and I have always striven to maxi-  
mise their interests, ensuring harmony, cohesion and alignment  
of vision on both a strategic and operational level, as the  
significant growth rates have shown. -----

This has always been the case in the history of Ansaldo STS  
that I have learned of. I am certain that this priority of  
yours is one that is also embraced by the new management team  
about to be installed and by the management team that will  
take up the reins in the coming months to replace those cur-  
rently in office. -----

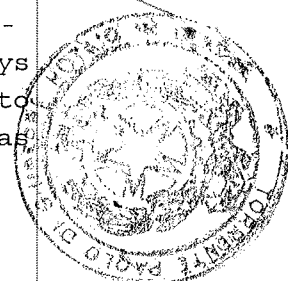
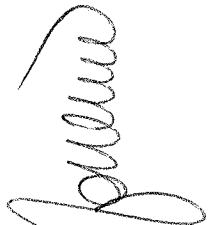
These four points make up the essence of my thinking and,  
therefore, the essence of my management style and the essen-  
tial backdrop for the incredible results that we have all  
achieved over the last four years, and it is for this reason

that I would like to go through them with you, one by one:----

1. Creating value for our shareholders: our results have guaranteed value for you as our shareholders in terms of an increase in the value of your shares on the stock market, but particularly in terms of dividends, which have been distributed on a regular basis with a significant increase in value, as we will illustrate to you shortly for the 2015 financial year, representing a growth of 20% compared to 2014. These high growth results have paved the way for Ansaldo STS to take up a leading role in your portfolio from when we were listed back in 2006. This sign of recognition on your part is not only a clear privilege for each and every manager, present and future, but something that they seek as a matter of duty; it is clear that you will continue to ask of Ansaldo STS that it continues along the path of profitable growth that has been further accelerated and reinvigorated over the last three years while I have been at the helm. This much is clear to us, just as it is clear to all those who work at Ansaldo STS. I am certain in the knowledge that this priority of yours is one that is also embraced by the new management team about to be installed and by the management team that will take up the reins in the coming months.-----

2. Creating value for our clients: our technology means that every day and in every corner of the globe, millions of people travel safely from A to B and, most importantly, flies the flag for Italy and, more specifically, Genoa, Naples, Piosasco and Tito Scalo. Thanks to our technology, millions of people are able to reach their homes, families and loved ones or their place of work in safety. This is a fact that we managers can be proud of. This is what pushes us to constantly strive to do better, to have ever-bigger dreams and to innovate non-stop in order to maintain the technological excellence that is rooted principally in Italy and is supervised by Italian managers who are here with you, our shareholders, today. Research is, for us, a priority, and Italy and the Italian sites have played a leading role here right from the very start. Well aware of the strategic value of research not only for Ansaldo STS but also for the Italian economy, I took the decision to increase the R&D carried out by your business by approximately 30% over the last few years. It is my firm conviction that only by mastering the technological frontier can we keep stable the privileged position that Ansaldo STS has successfully won for itself during more than 160 years of history and, in addition, employment and prosperity for our sites, and our Italian sites above all. And I have no doubt at all that this belief is shared by the new management team about to be installed. -----

3. Creating value for the Ansaldo STS workforce: It has always been clear to each and every one of us, but particularly to you, our shareholders, that Ansaldo STS is a business that has



a value to it. But what has always struck me more than anything else - and this is something that my colleagues provide me with confirmation of every single day - is that Ansaldo STS is in addition, and above all, a business with values. Our values represent who we are and, in particular, remind us why our clients and you, our shareholders, choose us. The workforce at Ansaldo STS is a good, solid team of decent, reliable people who do their work well and with integrity. They operate together as a team in order to innovate and respond to client demands, creating value for our shareholders and the communities that we live in. For the management team at Ansaldo STS, our workforce and the safety of its members has always been the top priority. On a personal level, this is something that I learned from my predecessor, Sergio De Luca, someone I respect greatly and to whom I shall be ever grateful not only for the example of professionalism that he held up to me, but also for the example of a person's human side that he displayed and for his courage in putting me forward as his successor, a belief in me that was subsequently borne out by the exceptional results that we have seen recorded. As a result of what I learned from him, I have always set myself the task of helping my colleagues fulfil their professional as well as their personal aspirations: their passion and integrity stands as a symbol around the world of what we are and what you, our shareholders, are. I extend my warmest thanks to all of my colleagues on both a professional and a personal level. I thank you for the never-before seen results that Ansaldo STS has recorded over the last three years. Working together, from one quarter to the next we have managed to reach and consistently surpass the objectives of efficiency, efficacy and generation of cash that we had set ourselves. We have exceeded everyone's expectations; we have reached what is a unique level on the competitive landscape and we are all well aware that there is still more that we are capable of. I have no doubt at all that this belief is shared by everyone.--

4. Creating value for the community that we operate in: the fact that Ansaldo STS has become an undisputed leader in the sector is also down to the active contribution made by a broader eco-system: suppliers, universities, the various trade associations, including the Ansaldo foundation where we have met today and which is a reminder of our roots, a reminder of our original starting point. In our entire 160-year history, this eco-system has always acted as a constructive stimulus for our business model and has accompanied us as we have faced each and every challenge that has come our way. I have no doubt whatsoever that this eco-system will continue to help and support Ansaldo STS's new management team.-----

When this business welcomed me in three years ago, in terms of the shareholders and the board of directors behind my appointment, I was a gamble. -----



And it was a gamble that has proved to have paid off. But the gamble that has paid off in particular is the one taken by you, our shareholders, when you recognised three years ago that change was called for: not just a change in operational terms, but also in terms of a new generation. The business that I arrived at was strong, solid and virtuous. Everything was in order. But in contrast to the position that we are in today, at that point in time Ansaldo STS was struggling somewhat to reach, 100%, its true potential and to ensure that the objectives of profitable growth and generation of cash that you, our shareholders, ask us to set and know that we can guarantee you, were met. Back then, and in contrast to today, the business was no longer able to assert itself as what it actually is: a global leader that is swift, efficient and effective. -----

Luckily for me, and I thank you for this, I was welcomed by an extremely professional and competent board of directors and board of statutory auditors with exceptional vision. I owe them a special thank you as it is thanks to their impetus, their cohesion and their determination and their ability to take united action and to work with one mind, in short, thanks to good governance and respect for the various roles and parties involved that, together with my management team, which is also a united and cohesive squad, I have successfully managed to relaunch your business and guarantee, for you, the results and dividend that we will be presenting to you today. -----

As a result of good governance, all of us working together as a united and cohesive unit have put the word growth back into first place and, together, we have started out on a new virtuous cycle. -----

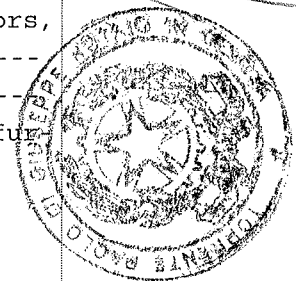
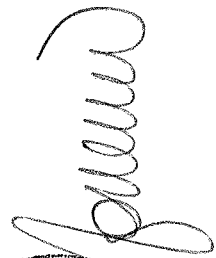
Working together as a united and cohesive unit we decided to be ambitious: we decided to launch a programme of change, not in order to survive in expectation of various events, including a sale, but in order to make profound changes that result in Ansaldo STS - the exclusive business that you invest in and where the brightest minds and the workforce in general, especially those with Italian roots, are proud to be employed - even better. -----

With cohesion and determination, and as a result of good governance, we have ensured efficiency and effectiveness and have ensured that our products are able to compete, doing so without fail in line with our values and with respect for our people and our clients, and with the visible support of the communities that we operated in, Genoa included. -----

Thanks go to you too, for having faith in me and for having ensured that I would be working alongside a cohesive and united board of directors and board of statutory auditors, with the benefit of good governance. -----

For all of this, you have been rewarded. -----

In the short space of only three years, your company has fur-



ther strengthened its financial position and improved its performance: orders have increased by 160%, revenue by around 20%, net profit by approximately 80% and generation of cash by around 90%. The dividend that we will be presenting to you today represents growth of 20%.-----

As announced some time ago, I have, as you are aware, decided that the time has come for me to leave Ansaldo STS, as I no longer believe that the conditions are in place for me to be able to fulfil the mandate that this meeting granted to me. -- For the good of your company, I invite you to recreate those conditions of unity and cohesion, including in the case of the board that will become the new management team; cohesion is a requirement for the purposes of good governance and team spirit.-----

I am aware that a number of my colleagues have expressed fears, and I would like to take this opportunity to reassure them, saying this: in terms of the success of Ansaldo STS, you are the key players: you are professionals and visionaries; thanks to your hard work, your tenacity and your skills and expertise, you have made Italy great, and not only Italy, but our company, Ansaldo STS, as well. -----

We are all responsible for the choices that we make, and by 'we' I mean me and you. Our future is open and it depends on us, on all of us. -----

It depends on what you, my colleagues, the shareholders, the current managers, those to be installed today and those who will step into the shoes of our current managers, will do today, tomorrow, and the day after. -----

And as we are all aware, what we do now and what we do in the future depends in turn on what we think, what we wish for, what we hope for and what we fear. -----

I say to you now that I believe that the grounds are in place for a continuation of growth and prosperity: today, your business is significantly much more solid in economic, financial and technological terms than it was three years ago. -----

Personally, I believe that Ansaldo STS will remain that special location in which your skills are able to create value for the benefit of your clients, the shareholders and the community that you operate in if, and only if, it remains consistent with its principles and values, and its roots remain in local soil, in Italian soil, meaning that it continues to respects its history. -----

I would like to conclude by wishing the new board of directors, the management team and my successor at the helm of Ansaldo STS all the very best for a successful future, one that will, I hope, include a cohesive board of directors and a sense of team spirit."-----

Applause from the meeting. -----

The CEO having concluded, the Chairman thanked him and gave the floor to the Chairman of the Board of Statutory Auditors

so that, pursuant to Article 2408, paragraph 2, of the Civil Code, he could set out, to the meeting, the conclusions reached by the Board of Statutory Auditors following its investigations into certain matters reported by way of letter dated 9 April 2016 by shareholders Elliott Associates, L.P., Elliott International, L.P. and The Liverpool Limited Partnership, which had been made available to the public on 12 May 2016. -----

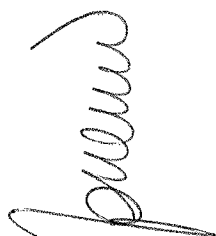
The Chairman reported that the report would be attached to the minutes of the meeting, forming an integral and substantive part of the same. -----

The Chairman of the Board of Statutory Auditors, Giacinto Sarubbi, took the floor. Having thanked Stefano Siragusa for his speech, he expressed wishes for Mr Siragusa's own career, and then read out the following:-----

" On 9 April 2016, Elliott International LP, Liverpool Limited Partnership and Elliott Associates LP (collectively referred to as "Elliott") - which had reported on 7 April 2016, in their capacity as shareholders of Ansaldo STS S.p.A. ("Ansaldo STS"), that they held a total of 41,174,122 ordinary shares in Ansaldo STS (amounting to 20.583% of the share capital) and "other long positions", corresponding to 17,649,288 underlying shares (amounting to 8.824% of the Ansaldo STS's share capital), with a total long position amounting to 29.409% of the share capital of Ansaldo STS - submitted a report (the "Report"), under Article 2408 of Italian Civil Code, to the Board of Auditors and to the Board of Directors of Ansaldo STS, as well as to Ansaldo STS itself and the Italian Stock Exchange Commission ("Commissione Nazionale per le Società e la Borsa" or "CONSOB"), stating that reprehensible actions had been committed.-----

The Board of Auditors points out that the above Report must be analysed in light of the provisions under Article 2408, paragraph 2, of the Italian Civil Code, according to which, if a report is lodged by shareholders' representing at least one ... fiftieth of the companies which make use of venture capital market, the Board of Auditors must investigate the facts reported without delay and present its conclusions and any proposals to the Shareholders' Meeting ... ".-----

Before considering the merits of the Report, the Board of Auditors must point out that some of the issues raised in the Report have already been dealt with in the report accompanying the financial statements for the year ending 31 December 2015 prepared by the Board of Auditors and published on 29 March 2016 in view of the Ordinary Shareholders' Meeting convened for 13 May 2016 in a single call (to which reference is made). Appropriate notices concerning such issues have also been served on Consob on a voluntary basis or upon the Authority making specific requests to that effect. Under the aforementioned legal provisions, the Board of Statutory Auditors



called to decide whether the facts that the complainant considers reprehensible (and which, as such, it has reported) are in fact reprehensible. Under the aforementioned laws, the directors (and not the Board of Auditors) are called to comply with requests for information about how the Company is managed.-----

Accordingly, the Board of Auditors points out as follows.-----

1. As far as the matter dealt with in the report regarding the "Failure to protect Ansaldo STS's interests and commercial opportunities" is concerned, Elliot requested the Board of Auditors to report to the shareholders' meeting of Ansaldo STS on: ... "(i) the measures and actions taken in furtherance of the integration plan before it was suspended, as well as reporting to the shareholders on the time when such suspension took effect: (ii) report to the shareholders as to whether Ansaldo STS has been damaged by these measures and actions; (iii) report to the shareholders as to whether additional measures on the integration of the Ansaldo STS group in the Hitachi group were taken after the conclusion of the compulsory takeover bid launched by Hitachi on STS's shares and .... (iv) report to the shareholders as to whether safeguards and procedures have been adopted to ensure that Hitachi cannot exercise an undue influence in the future (more specifically by taking part in tenders in which other Hitachi subsidiaries submit independent bids)."

In relation to items (i), (iii) and (iv) above, the Board of Auditors must point out that, from the date on which the Ansaldo STS's Board of Directors was informed of Finmeccanica S.p.A.'s ("Finmeccanica") possible sale of its transport operations (the 'Sale Transaction'), the Ansaldo STS's Board was well aware of the fact that Hitachi was a potential competitor of Ansaldo STS. It was, therefore, of the opinion that all the necessary protective measures should be taken in order to avoid, in both the due diligence and the transitional phase (i.e., until the necessary authorisations had been obtained and the Sale Transaction had been completed), any "sensitive" information being provided to Hitachi and any action being taken that integrated Ansaldo STS into the Hitachi group before knowing the results of the compulsory takeover bid. -----

In this regard, the Board of Auditors must point out that, at the first Board meeting (during which information about the possible Sale Transaction was given), the Ansaldo STS's Board of Directors, under the Board of Auditors' supervision and within the limits of its powers, resolved that, as far as access to the Ansaldo STS data room by Hitachi was concerned: (i) A confidentiality agreement for online content should be signed, which should be in line with the best market standards for similar transactions and which should contain a standstill clause and, where possible, an obligation on Hitachi's part not to hire Ansaldo STS's employees; and (ii) Hitachi should

not be provided with commercial information that could impoverish Ansaldo STS in terms of its know-how or its competitive positioning, with the provision that, in each case (a) any sharing of information with Hitachi should be done in compliance with antitrust law; (b) any delegation of Ansaldo STS's managers taking part in the management presentation would have to be led by the Chief Executive Officer and would have to be supervised by the Chairman of the Board of Directors; (c) the Ansaldo STS's managers could meet with representatives of Hitachi Finmeccanica only in the presence of the Chief Executive Officer or the Chairman of the Ansaldo STS's Board of Directors.-----

After having announced the Sale Transaction, which took place on 24 February 2015, the Ansaldo STS's Board of Directors continued to operate, under the supervision of the Board of Auditors, within the limits of its powers, so that the Sale Transaction could be completed in accordance with principles of fairness and transparency, proposing solutions which had been extensively debated in Board Meetings.-----

In such context, the Board of Auditors must also point out that the Ansaldo STS's Board of Directors, among other things:

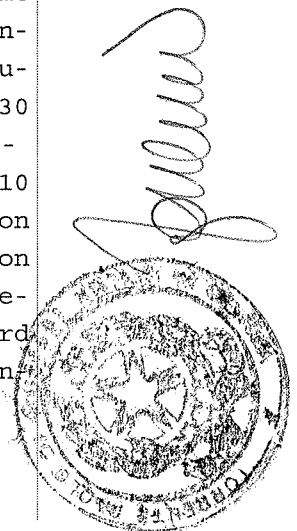
- Requested that, during the course of the meetings held between the Hitachi management and Ansaldo STS for the purpose of getting to know each other, sensitive information was not exchanged, which, conversely, could only be shared at clean team level;-----

- Requested that those participating in the Hitachi clean team and Ansaldo STS should only be a small number of persons that did not deal with the business; and-----

- Assessed the different positions discussed in the Board Meeting about whether it was appropriate or not to introduce a new organisational structure of the Ansaldo STS's management at that stage of the Sale Transaction, reaching, in the end, an intermediate solution, according to which an external consultant would present the new organisational model to the Ansaldo STS's management team, in line with what had already happened for Ansaldo Breda.-----

The Board of Auditors must point out that, following the completion of the Sale Transaction on 2 November 2015, the Ansaldo STS's shareholders meeting appointed, on the same date, the new Ansaldo STS's Board of Directors, which, as indicated in the 2015 corporate governance report, underwent numerous changes until the expiry of its term of office on 30 March 2016.-----

Following the appointment of the Board, which took place on 10 November 2015 and the need to assess the possible impact on the Ansaldo Group of the completion of the Sale Transaction (also in light of the possible outcome of the compulsory takeover bid, which is still uncertain), the Ansaldo STS's Board of Directors has discussed, on several occasions, issues con-



cerning the ongoing integration process and any measures aimed at reconciling the different needs arising from completing the Sale Transaction whilst the compulsory takeover bid is still pending. Such discussions were held in light of the contribution of some independent directors and under the supervision of the Board of Auditors, and after having heard (depending on the circumstances) the Control and Risk Committee's and/or the Related Parties Committee's assessments-----

In this regard, the Board of Auditors reminds the attendees that the Ansaldo STS's Board of Directors, after having heard the Control and Risk Committee and/or the Related Parties Committee's assessments (as appropriate), among others:-----

- Ascertained, also on the basis of the opinions issued by the GOP and Chiomenti law firms that Hitachi, as a result of the Sale Transaction, manages and coordinates Ansaldo STS under Article 2497 of the Italian Civil Code. It must also be pointed out that the Board of Auditors, in a separate meeting, took note of the conclusions reached by the Board of Directors, which were, however, in line with the conclusions reached in the opinions provided by the said law firms. For completeness' sake, the Board of Auditors must also point out that this issue was also the subject-matter of a specific notice served on Consob by the Board of Auditors on 21 December 2015, following a specific request that had been made to this effect by the said Authority;-----

- Approved the 2016 Audit plan only after it had been expanded to include a specific Audit on the integration process, in compliance with the request made to this effect by the Board of Auditors;-----

- (i) Requested that no action should not be taken out with a view to implementing the ongoing integration process; and (ii) thereafter engaged, in the light of the results of the compulsory takeover bid and, as a result of there no longer being any expectation of Ansaldo STS imminently merging with Hitachi, in an intense debate in order to define the "outlines" of a co-existence between Ansaldo STS and Hitachi, on the assumption that, even though Ansaldo STS was managed and coordinated by Hitachi, it could maintain its independence by identifying what needed to be focused on when considering the commercial relationships between Ansaldo STS and the Hitachi Group, the transfer of technology, strategic suppliers and the use of Ansaldo STS's staff by Hitachi. This activity, which was necessary for avoiding reprehensible behaviour, appears, in light of Article 2497 of the Italian Civil Code, not to have been carried out after the Ansaldo STS's Board of Directors' term of office ceased on 30 March 2016.-----

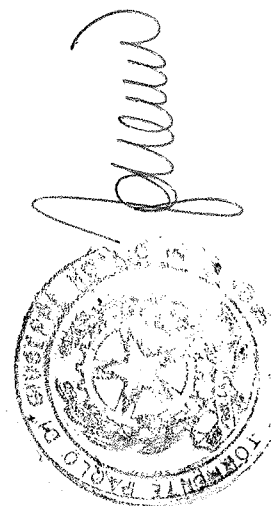
With reference to item (ii) above, the Board of Auditors is, as things stand, not in possession of information which enables it to give its opinion about any damage that Ansaldo STS may suffer or has suffered in the context of the Sale Transac-

tion (also in light of the resolutions adopted by the Board of Directors about its management and coordination). It must, however, point out that the Board of Directors (in particular thanks to the contribution of some independent directors) and, as far as it is concerned, the Board of Auditors have played a proactive role in identifying and addressing key issues arising from the integration process that is being analysed here.-

2. With reference to the matter dealt with in the Report named "Conflict of interest of some Ansaldo STS's directors", Elliot requested the Board of Auditors to examine carefully the circumstances described in the Report investigating, by way of example: "(i) whether, within the meaning of Article 2390 of the Italian Civil Code, the Chairman and the Deputy Chairman of the Board may hold the position of director or general manager of Hitachi Rail Europe without the approval of the Ansaldo STS's shareholders' meeting; (ii) whether procedures have been adopted to ensure that the Mr Dormer's and Mrs Boswell's conflict of interest did not influence the Board's related decisions; and (iii) whether the shareholders' meeting must adopt specific resolutions in this regard.-----

As regards item (i) above, the Board of Auditors must point out that, as already indicated in the CONSOB notice dated 21 December 2015, while verifying - in conjunction with Hitachi - the compliance of the non-independent directors belonging to the list presented by Finmeccanica with Article 2390 of the Italian Civil Code (for the purpose of the Ansaldo STS's shareholders' meeting held on 2 November 2015), it requested a further in-depth analysis in relation thereto. This analysis consisted in two legal opinions issued respectively given by the GOP and Chiomenti law firms, which both came to the conclusion that, when the statements made by Messrs Dormer and Boswell took effect (i.e., 2 November 2015), the effective and specific competition level requested in order that the prohibition provided for under Article 2390 of the Italian Civil Code could apply to the case at hand had not been achieved. Messrs Dormer and Boswell were not, at such date, carrying out any activities in breach of Article 2390 of the Italian Civil Code. Most Italian legal scholars are, in fact, of the opinion that the said provision does not apply to corporate groups, on account of the fact that two companies belonging to the same corporate group do not perform activities in competition with each other since they pursue the group's overall interests.--- In a meeting specifically held for such purpose, the Board of Auditors thus took note of the conclusions reached in the two law firms' opinions and of the resolutions taken in the meantime by the Ansaldo STS's Board of Directors in terms of the direction and coordination thereof.-----

-----  
As far as item (ii) above is concerned, the Board of Auditors points out that it has also checked whether Italian law is be-



ing applied to the management of potential conflicts of interest among all the Board Members and reminds them of the importance of a correct and transparent management of this issue. It follows therefrom, that during the Board meetings - and especially after the appointment of the new Board of Directors (and also in light of the completion of the Sale Transaction) - issues have been dealt with that have forced the concerned directors to issue statements pursuant to Article 2391 of the Italian Civil Code.-----

For completeness' sake, the Board of Auditors points out that, in this regard, as stated in the Ansaldo STS's Board of Directors' Notice issued pursuant to Article 103, paragraph 3, of the TUF (which was made public on 31 December 2015), the Chairman Dormer exercised his casting vote in one case, and more specifically with reference to the Ansaldo STS's Board resolution passed on 30 December 2015 which approved using the opinion issued by Lazard to help the Board of Directors assess the compulsory takeover bid launched by Hitachi. The Chairman Dormer abstained, instead, from the vote in which the fairness of the compulsory takeover bid fee was assessed since he had taken part in the Sale Transaction negotiations with Finmeccanica, in the context of which the compulsory takeover bid had been launched. The Board of Auditors points out, finally, that the Board of Auditors gave Consob specific notice of this issue on 11 January 2016.-----

As far as item (iii) above is concerned, the Board of Auditors believes that, in order to avoid any disagreements on this matter, the Ansaldo STS's shareholders' meeting should prudently decide in relation thereto, also with regard to Article 2390 of the Italian Civil Code.-----

3. As regards the issue mentioned in the Report concerning "rumours in the press about the exercise of undue influence in the drafting of the financial report of Ansaldo STS", Elliot requested the Board of Auditors to investigate and clarify: "(i) what is the assessment being discussed in the Article; (ii) what procedures were followed in preparing the assessment in question; and (iii) whether someone has exercised or attempted to exercise undue influence on the consultants or on Ansaldo STS. "-----

As regards points (i), (ii) and (iii) above, the Board of Auditors points out that the Board Meeting held on February 25, 2016 considered and approved the impairment test procedure used by Ansaldo STS for assessing the value of the shareholdings and goodwill respectively recorded in the statutory and consolidated financial statements.-----

In this respect, the Board of Auditors points out that the Board Meeting was also attended by Mr Roberto Carassai, Ansaldo STS's Chief Financial Officer, who explained the Impairment Test procedure, pointing out that it had been carried out in line with the methodology previously used by Ansaldo



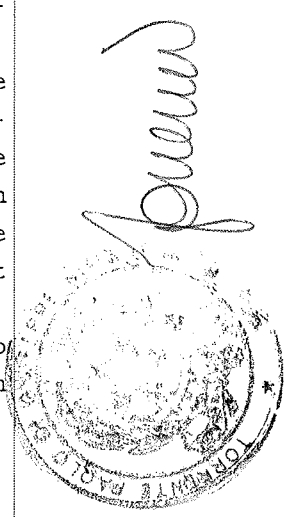
STS, availing itself of Deloitte's support for this purpose, which had already helped Ansaldo STS in the past by providing methodological support to the Ansaldo STS working group. In this regard, the Board of Auditors specified that despite some independent directors' requests to make Deloitte attend such board meeting, the latter - based on what the company told the directors and auditors - "stated it was not willing to do so, on the basis that its assignment was only to provide methodological support to the Ansaldo STS working group for conducting the impairment test on the consolidated financial statements and the individual financial statements of the individual companies." Deloitte, in line with the indications provided by Ansaldo STS, stated that "this assignment does not require us to attend the Company's Board Meetings nor submit a specific report to the Board of Directors."-----

It is also apparent from the minutes of the Ansaldo STS's Board Meeting held on 25 February 2016 that the discussion on the impairment test procedure was mainly focused on the proposed changes to the comparables panel that would in turn have generated a greater value on the WACC rate, thereby reducing the theoretical value of Ansaldo STS. Without going into the merits of the reasons for and against the amendment of the comparables panel, the Board of Auditors is of the opinion that the fact that the Chairman of a listed company - which holds the relative majority - intervened in the Company's internal discussions about building an 'Impairment Test' model without having being mandated to do so does not correspond to the best market practice, since this should be debated instead in the context of the Board meetings.-----

Such considerations should, in the Board of Auditors' opinion, be read in the context of the Ansaldo STS's Board of Directors' assessment of the fairness of the takeover bid fee and in light of the fact that, although an impairment test does not directly expresses a company's value, it may still be used as an argument for enhancing a company's value. Account must be taken of the fact that, in approving the Ansaldo STS's independent directors' opinion pursuant to Article 39 bis of the Issuers' Regulation, the independent directors took into account, for the purpose of determining the fairness of the compulsory takeover bid, the findings of the impairment test conducted on 31 December 2014. -----

The Board of Auditors may not, however, assess and comment the contents of the newspaper article that appeared in the Corriere della Sera on 18 March 2016 and the assertion that someone allegedly exerted undue influence on the consultants or on Ansaldo STS. The Board of Auditors hopes, however, that the judiciary will shed light on any irregularities that might have occurred.-----

Finally, for completeness' sake, the Board of Auditors also reminds the Board Members that Ansaldo STS served on CONSOB on



18 April 2016 a specific notice on this matter.-----

4. As regards the issue contained in its Report concerning the "Independence of the Board of Directors ", Elliot requested the Board of Auditors to investigate and explain to the Shareholders' meeting:" (i) the resolutions adopted by the Board of Directors on 30 March 2016 concerning the independence of Mrs Piccinino, giving its opinion in relation thereto; (ii) whether the decision of Mr. Siragusa to step down from his office had been disclosed to the markets on the date on which notice thereof was given (i.e., on 30 March 2016) or whether, instead, there were agreements or understandings regarding the timing of the resignation; (iii) the procedure followed before Mr. Siragusa's resignation to choose a new managing director of Ansaldo STS and the procedure that will be followed in future, as well as the measures that have been and will be taken to ensure that the new Chief Executive Officer has the professional qualifications and the stature needed to act independently and pursue the overriding interest of Ansaldo STS."-----

With regard to point (i), the Board of Statutory Auditors must point out that, on 30 March 2016, the Board of Directors did not decide on the independence of Mrs Piccinino since Mr Dormer, in his capacity as Chairman, informed the Board of Directors, that "in view of the in-depth analysis required to enable the Board to vote on such matter and in light of the legislation regulating the independence requirements, the vote verifying Mrs Piccinino's fulfilment of these requirements must be postponed to the next Board Meeting". -----

This argument was, however, resumed during the Board Meeting held on 18 April 2016, during which the Board of Directors voted that Mrs Piccinino fulfilled the independence requirements. The Board of Auditors' Meeting on 5 May 2016 then established, within the limits of its powers, that the criteria and procedures adopted by the Board of Directors to assess the independence of Mrs Piccinino had been correctly applied.-----

With regard to point (ii), the Board of Auditors confirmed that Mr Stefano Siragusa resigned on 30 March 2016, and that, until such date, there had been no certainty about the managing director's exit, as can be seen from the minutes of the Ansaldo STS's Nomination and the Remuneration Committee ("NRC") meeting held on 15 March 2016, in the context of which the Committee further stated that "despite the fact that Mr. Siragusa demonstrated himself willing to comply with the Committee's request to remain in office, such solution, however desirable, appears difficult to achieve and the Committee reserves itself the right to carry out further checks in relation thereto".-----

With regard to point (iii), the Board of Auditors must point out that the procedure followed in searching for the new Chief Executive Officer was recorded in detail in the NRC minutes

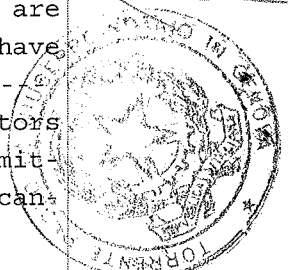
dated 15 February 2016, 4 and 15 March 2016. More specifically, during the course of the NRC meeting held on 15 February 2016, after information had been given by the Chairman Dormer on Hitachi's preliminary assessments vis-à-vis Mr Siragusa's possible replacement, NRC set out the guidelines to be followed when submitting to the Ansaldo STS's Board of Directors its proposal for the Chief Executive Officer succession plan, according to which: (i) the candidate may be a person from either inside or outside Ansaldo STS; (ii) the selection criteria had to focus mainly on technical, managerial and relational requisites; (iii) the NRC will have to be entitled to meet with the different candidates; and (iv) a list of executive search companies was set out (which was subsequently not used for a lack of time).-----

The Board of Auditors continued stating that in the next NRC meeting held on 4 March 2016, the Board examined the candidacy of Andrew Barr proposed by Hitachi and invited him to attend the said meeting, during which it came to the following conclusions: (i) it considered Mr Andrew Barr a viable candidate for succeeding Mr. Siragusa; (ii) it considered it appropriate to assess the internal candidates submitted by [omission], inviting them to attend the next meeting of the NRC; and (iii) Mr. Siragusa's willingness to remain at the helm of the company at least until the approval of 2016 financial statements by the Ansaldo STS's shareholders' meeting should be sounded out.-----

Finally, at the next meeting of the NRC on 15 March 2016, the NRC concluded that "in view of the changed shareholder structure of Ansaldo STS, which is more polarised than was the case prior to the takeover, a candidate to succeed Mr. Siragusa's successor must be identified that may be submitted during the shareholders' meeting in view of the possible difficulties emerging from a debate among the shareholders that would be more intense than those that took place in the past. In light of the above, the Committee believes, therefore, that the internal candidates represented by [omission], are preferable. From a technical, managerial and relational point of view, the Committee unanimously considers, therefore, an internal solution for Mr. Siragusa's successor to be preferable. According to the Committee, such a solution would help stabilise the company's management and, at the same time, convey a motivational message that rewards an internal resource, appointing him or her to run the business. The Committee also believes that the [omission] nominations are also capable of developing synergies with the Hitachi group, since these managers are aware of the value of these synergies and the weight they have in implementing Company's budget."-----

The NRC then suggested to the Ansaldo STS's Board of Directors "to move towards one of two internal candidates. The Committee, even though it has decided not to suggest a specific can-

*Handwritten signature*



didate to the Board of Directors, expresses its preference for [omission]. The Statutory Auditors must point out that, on account of the Ansaldo STS's Board's term of office having expired on 30 March 2016, the NRC activity has not obviously led to a final choice of the candidate for Mr. Siragusa's successor being made on the Board. Lastly, the Board of Auditors must point out that that a summary of the resolutions passed by the NRC at its meetings in relation to the matter at hand would, unless they were reported in their entirety, give a misleading representation of the matter at hand."-----

The Chairman of the Board of Statutory Auditors having concluded, the Chairman took the floor once again and opened discussion of the 2015 financial statements and on the allocation of the annual net income, stating that he would answer any questions at the end of the speeches or ask other directors to answer. -----

So that the discussion could proceed as smoothly as possible, he invited those who wished to take the floor to hand, to the secretary, the form that they were provided with upon registration in relation to this point on the agenda.-----

So that today's meeting could run to time, he also asked that speeches be kept within the allotted timescale so that all those who wished to speak would be able to do so.-----

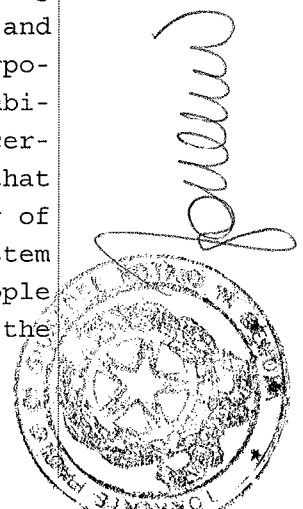
The Chairman invited Mr Giuseppe Bivona, who had asked to speak, to take up position and make his speech. -----

Having acknowledged the directors and shareholders present, Mr Giuseppe Bivona stated that he was a candidate on the Elliott slate and said that he would be speaking on behalf of the shareholder Blue Bell Partners. He first of all thanked the outgoing independent directors for their excellent work on behalf of all of the shareholders, particularly the minority shareholders, work that had, in his view, definitely made its mark where the market was concerned, as a result of developments in the life of the company, from 2 November onwards. He stated that the definition of independence is not some sort of passport that is given to a board of directors, nor is it a checklist of criteria that should in some way be observed: it is, more than anything else, a substantialist concept. You can be independent or you can be not independent, but you certainly cannot be in a range of independence. This concept obviously applies to the price of a takeover bid: the price of a takeover bid can be fair or it can be not fair. But it cannot be in a range of fairness. He thanked Consob for having intervened at the request of the shareholder that he represented, and hoped, on behalf of others as well, to provide clarification on this point. He similarly thanked the board of statutory auditors and Mr Sarubbi; the shareholders had learnt a number of things from his report that they had clearly not been aware of and which were of considerable interest. He commented how the role of chairman of the board of statutory

auditors was now pretty much a full-time job, given the very many issues that he has had to deal with, and clearly this too is something that has not gone unnoticed and which he is thanked for; he stated that he had never read a report by a board of statutory auditors of a significant listed company that set out the types of problems that have emerged here; this is an extremely worrying matter, particularly because, in his view, each shareholder in Ansaldo STS had, at their hearts, the creation of value, and, obviously, had at their hearts the role of the natural stakeholder, of shareholders, creditors, and obviously employees; he found some of the comments that he had heard extremely alarming because Hitachi, the majority shareholder, is a competitor. This meant being involved, potentially on a competitive basis, in the same orders and being involved in the same calls for tenders as a party which, on the one hand, has a 50% interest in Ansaldo STS and, on the other, is obviously at liberty to carry on its own business, 100% in its own economic interests.-----

Consob's statements of 3 February, subsequently adopted and repeated by the ordinary court, are commonly known. Consob has established that there was collusion between Hitachi and Finmeccanica aiming to pay a higher price to the seller than what was stated by the tenderer. -----

Each of us chooses a husband, wife, or partner, and such a choice is not always the right one. In a listed company, the relationship is somewhat similar: we are shareholders, and on the market, we buy shares; therefore, if a competitor becomes a shareholder and the first thing he does before becoming a shareholder is collusion - this is what Consob concluded - this must be a reason for concern. Ansaldo STS is not a company that manufactures, that builds machinery or plants; it is not a company that has production lines; as Mr Siragusa indeed mentioned in his considerations, it is a technology company, an engineering company whose asset is made up of human resources, its engineers and technicians, whose core assets are obviously its know-how, its research and development programs, and its commercial relations. There is a difference between having fixed assets and assets as described above, because both may be sold. Selling a production line is much more visible than selling technical know-how or the expertise of human resources as in our case. Therefore, even more so when talking about competition, we are facing an extremely concrete and real situation: a well-managed company that must have a corporate governance system ensuring protection and that is unbiased with regard to shareholders' interests. This will certainly be our mission. Instead, we have a shareholder that represents the majority of the capital and has the majority of positions on the Board of Directors, operating within a system of pre-established interests, including the choice of people appointed to the Board. It is impossible to think that the



mind of a company's Chairman (an office which entails undertaking responsibilities at a European level) cannot be segmented into a double role in a company like Hitachi Europe in Ansaldo STS, even from the point of view of information required. Ansaldo STS is a listed company, which entails a substantial balance between the interests of a controlling shareholder and the other shareholders. It is a listed company, not a division. If Elliott's candidates are appointed to the Board, they will operate in the interest of all shareholders to ensure a timely and accurate neutrality, while they should not let the currently unfolding conflict of interest (not just potential or foreseen) result in a substantial disadvantage for shareholders. -----

Mr Giuseppe Bivona asked the following questions:-----

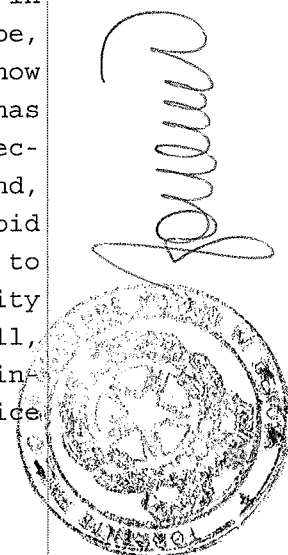
- 1) With regard to the order in Qatar, whether any kind of information was exchanged with Hitachi, which was then the controlling shareholder, emphasising the high economic value of this order, which amounted to EUR 1,800,000,000;-----
- 2) the report by the Chairman of the Board of Statutory Auditors stated that on 15 March 2016, the Nomination Committee unanimously suggested two candidates for Mr Barr's office, who was considered to be a suitable candidate during the meeting of the 5th. Over the last few days, in the lawsuit brought before the Court of Genoa where Ansaldo entered appearance to solve the issues concerning the shareholders Elliot and Hitachi in a neutral fashion, Ansaldo submitted a brief on behalf of all shareholders in which it refers to the press Articles of 16 March, stating that Mr Barr's candidacy was rejected by the Nomination Committee. In this brief, Ansaldo, from a position of definite neutrality, wrote that these articles were incorrect and that Mr Barr was identified as eligible during the Nomination Committee's meeting of 5 March, as confirmed by Mr Sarubbi; Mr Sarubbi then read that on 15 March, there had been another meeting by the Nominations Committee, and this Committee unanimously decided to propose other candidates for the reasons stated. He therefore asked if this reconstruction was correct, and thus asked for an account of the brief filed by Ansaldo STS, which omitted this fact and, presumably unbiased with regard to the shareholders, reported the resolution of 5 March, not 15 March.-----

The Chairman thanked Mr Giuseppe Bivona for his speech and invited Mr Arturo Albano to take the floor.-----

Mr Arturo Albano, stated as follows: -----

"Good morning everyone, my name is Arturo Albano of Amber Capital. Today is the first meeting of a new phase of Ansaldo STS following the change of control of Hitachi. It is also the first time that we have seen the new Board of Directors that was appointed in November and is already exiting. Before making comments and asking some questions about the 2015 financial statements, we must reiterate our concerns as already ex-

pressed by others with regard to this company's future governance. As mentioned earlier, we are concerned because the manner in which Hitachi has taken control of the company was unlawful and penalising other shareholders of Ansaldo STS, both in our opinion but obviously, also according to the supervisory authority and the judicial authorities. The behaviour of the current majority shareholder as of November 2015 was in our view characterised by acts contrary to market rules and [the interests of] minority shareholders. The supervisory authority has already ruled on the unlawfulness of some of these acts. There may be other opportunities to discuss the lawfulness of others. First of all, because of the way in which the takeover bid was made, the economic conditions, and the level of transparency applied, we believe that Hitachi's takeover bid contradicted the market [rules]. This was also confirmed by the lack of success of the takeover bid, which had a very low level of acceptance, and among other things, acceptance was limited to a certain category of shareholders who could not contradict the actions of the seller, Finmeccanica. As far as I remember, there have not been many cases, maybe just one, in which a mandatory takeover bid promoted as a result of the change of control has been so unsuccessful. This fact in itself can be explained in two ways: first, the party that sold the relative majority share to Hitachi made a big mistake, and maybe will be accountable to its shareholders, because it sold the majority stake at a price that was too low, lower than the price for which other Ansaldo STS shareholders would be willing to sell their shares. However, we rule out this scenario, because no liability action on the sale of the transport division was proposed at Finmeccanica's meeting. The second explanation, confirmed by Consob's decision and most recently by the Court of Genoa, is that Finmeccanica instead made a good deal by combining and selling two assets: a good one (Ansaldo STS) and a much lesser one (Breda). Unfortunately, this occurred through a transfer of value, from the good asset to the lesser one, with the well-known result that the price offered to Ansaldo STS's minority shareholders in the mandatory takeover bid was much, much lower than what was perceived by Finmeccanica. Please bear in mind that these considerations no longer are, nor can they be, qualified as interferences, assumptions or fears; they are now facts, facts that are visible to everyone. The market has shown in practice that on one hand, it appreciated Finmeccanica's sale of the transport division. On the other hand, the market has largely refused the price of the takeover bid of Ansaldo STS. As if that were not enough, in addition to this collusive behaviour that harmed Ansaldo STS's minority shareholders, it is [established] that Hitachi, to cap it all, purchased from a small group of shareholders an additional interest that allowed it to exceed 50% of the capital at a price



of EUR 10.50 per share. It thus obtained direct control of the company without launching a consolidating takeover bid, which was necessary in our view. If in this way, Hitachi effectively and completely bypassed the legislation both on mandatory and consolidating takeover bids, which protect minority shareholders, in our view, the Board's behaviour, or at least a good part of it, was no less questionable. Apart from the delay with which the current Board of Directors, the majority of which was appointed by Hitachi, declared Ansaldo STS to be subject to Hitachi's management and coordination, we have seen a number of statements and behaviour that in our view aimed to influence the outcome of the takeover bid launched by Hitachi, in our opinion violating the most elementary standards of fairness that are expected to be applied by those who govern a listed company.-----

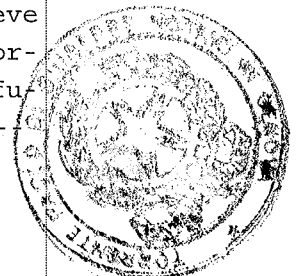
The statements by the Chairman, Mr Dormer, [are] at least incorrect from a technical point of view. Mr Dormer, a direct representative of Hitachi, said that Hitachi could have achieved the delisting of Ansaldo STS even with a much lower stake than 90%, but he did not mention anything about Italian legislation on related party transactions. -----

Furthermore, we need to consider the management of the procedure that led to publishing the issuer's press release and its content on the offer launched by Hitachi, which in our view showed questionable impartiality and regularity in multiple ways. As was discussed today, we then challenged in a timely fashion the independency of the advisors Bank of America and Lazard, because both [had] consolidated relationships: at the time, they were still working for Hitachi and Finmeccanica; then, there is the anomaly and questionable lawfulness of Lazard's appointment by the CEO, in agreement with Mr Dormer, unbeknownst to the independent directors, and with the casting vote of Hitachi's representatives; the casting vote that was confirmed by the report of the Chairman of the Board of Statutory Auditors; furthermore, Lazard was able to prepare in just a few days a meagre fairness opinion with virtually no information, whose only content was in support of the fairness of the price offered by Hitachi.-----

Then, there were, in our view, the truly despicable manoeuvres implemented with the resignation of the non-independent directors who, a few days after having accepted the office, realised that they had other things to do. They were replaced by directors who would meet the formal independence requirements and who then unsurprisingly changed the majority among the independent directors, including the innovative and ambiguous expression adopted by the two administrators who replaced the previous ones, and whose independence, as must be reiterated, was subject to criticism and doubts even within the Board of Directors. They stated that the consideration offered in the takeover bid was within the range of fairness from a financial



point of view. Others before me have already commented on this statement. My remark is that saying "a range of fairness" is almost like saying you are almost pregnant; you are either pregnant or you are not. In terms of price fairness, the price is either fair or it is not; there is no middle ground. Furthermore, it later turned out that in the conclusion of the issuer's press release, this expression was cited without mentioning that these two directors wanted the takeover bid's price to increase, at least to take into account the *pro rata* profit accruing until the Ansaldo STS shares are effectively paid; this clarification made the conclusion of these two directors, according to which the price was fair, doubtful at the least. In this display of little respect towards the minority shareholders, it is worth pointing out that the positions of these two independent directors, the favourable vote of Ms Boswell, CEO of Hitachi Rail Europe (and therefore clearly in a conflict of interest), and the position of Mr Siragusa, who, according to the issuer's press release, was at that time negotiating the financial conditions for his exit from the Group, were all decisive for the inability of Ansaldo STS's Board of Directors to reach an agreement on the unfairness of the offer's price. I would also like to mention Hitachi's position after the offer to increase the takeover bid by EUR 0.18 to incorporate the Ansaldo STS Board of Directors' proposal to pay a dividend of the same amount. At the same time, it reserved the right to vote against the distribution proposal in the shareholders' meeting. This behaviour, in addition to realising a pressure to tender, clearly constitutes a difference in how the various shareholders were treated.---- Thus, given the circumstances and Hitachi's first months as the company's main shareholder, the concerns that we have as minority shareholders of this company seem justified. We fear that the efforts towards greater communication and transparency to the market, recently undertaken by the outgoing management and the entire current corporate structure, is not going to last. We also fear that the decision to publish the preliminary results for the first quarter of this year is mainly related to contingent circumstances rather than a desire for greater majority shareholder transparency. Of course, we hope to be proven wrong, because, while appreciating the availability and ability of the investor relations team, to whom we extend our thanks and compliments, we believe that especially during this phase, the company must make further efforts to communicate with the market, participating in periodically organised conferences and road shows. At this time, during which the main shareholder has changed, the management is changing, and there is a new business plan, we thus believe it is extremely important to provide full and complete information to shareholders and potential shareholders on the future growth strategy. -----



He therefore asked the following questions:-----  
with regard to the resignation of the company's CEO, who was  
the undisputed architect of the success of recent years, to-  
gether with the management team and all independent Directors:  
as the minority shareholders, we are concerned by what was re-  
ported in the press with regard to the fact that Mr Siragusa  
decided to leave the company because of differences in opin-  
ions with respect to Hitachi's business plan.-----  
We ask Mr Siragusa to explain what these differences consist  
in.-----

With regard to the business plan of the majority shareholder,  
given that Ansaldo STS is now subject to management and coor-  
dination by Hitachi, which implies that it belongs to an in-  
dustrial activity that must inevitably be coordinated by the  
Hitachi Group, Mr Siragusa asked Mr Dormer, as a representa-  
tive of the new majority shareholder, what the synergies are  
that Hitachi plans to complete through its acquisition, the  
expected timing to accomplish them, and how he plans to pro-  
tect Ansaldo STS, in this case in his role as the Chairman of  
Ansaldo STS, at least as long as there are minority sharehold-  
ers, in the allocation of the synergies that will be devel-  
oped. He claimed not to be referring to the obvious adoption  
of procedures on related party transactions, if any, but to  
the role that will be given to Ansaldo STS within the Hitachi  
Group in terms of investments, products, markets, and the al-  
location of synergies.-----

Mr Siragusa asked the Chairman of the Board of Statutory Audi-  
tors regarding the recent past, if the impact of the time re-  
quired to change the control over acquiring new orders from  
Finmeccanica to Hitachi has been quantified.-----

As mentioned earlier, Ansaldo STS is subject to management and  
coordination by Hitachi.-----

He asked whether this condition, in his opinion declared un-  
timely, has influenced the company's decision whether or not  
to participate in tenders for the acquisition of new orders.--

He furthermore asked the Chairman of the Board of Statutory  
Auditors if there have been any such decisions influenced, un-  
der Article 2497-ter of the Italian Civil Code, by the major-  
ity shareholder between 2 November and today.-----

As for the delay in declaring the company's subjection to the  
management and coordination by Hitachi, he referred to what  
was written to the Board of Statutory Auditors on 20 November;  
in the report attached to the financial statements, the Board  
reported that Mr Dormer had declared that there was a legal  
opinion being drafted, which, however, had not been submitted  
at the time of the Board of Statutory Auditors' report. He  
thus asked, on one hand, how the Board came to its assessment  
in this regard, and on the other hand, why such opinion had  
not been submitted.-----

As for Mr Dormer's statement in an interview reported by *Il*

Sole 24 Ore on 6 November, in which he stated that Hitachi could achieve the delisting of Ansaldo STS with a stake significantly lower than 90%, he asked Mr Dormer if he could explain this information and, given the current situation, how he thinks Hitachi can achieve the delisting.-----

He then asked the Board of Statutory Auditors if, in light of the innovative position expressed by the directors Mr Garraffo and Ms Piccinino, with regard to the fairness opinion on the takeover bid price, it considers it appropriate to revise its judgment on the instrumentality of the resignation and the subsequent co-option of Mr Garraffo, the only independent Director who was confirmed by the majority shareholder and who will take office in the Board of Directors to be appointed. With regard to Mr Garraffo's classification as an independent director, he also asked whether the Board of Statutory Auditors received the documentation requested from the director, which was apparently not disclosed at the time the Board's report was published.-----

He furthermore asked which facts of the Board of Directors' meeting of 21 December 2015 were considered by the Board of Statutory Auditors to justify the immediate disclosure to Consob, as mentioned in the Board's report, and what it referred to in its notice sent to Consob on 29 December 2015, to highlight the growing difficulty in guaranteeing the existing measures in Ansaldo STS protecting the corporate governance structure [and] the correct functioning of the corporate bodies.-----

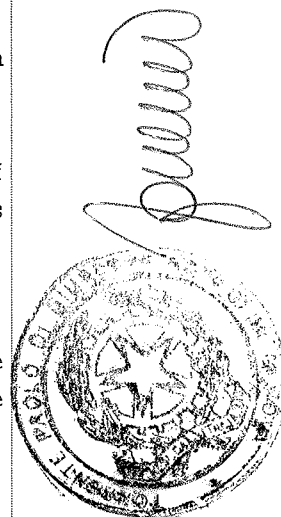
Finally, he made the following point. He made reference to the shareholder who had preceded him and had stated that the shareholders had unanimously expressed the opinion that the said candidacy could not be submitted, or that there was a preference for two other possible alternative candidates to Mr Barr for the post of Managing Director. In this regard, [he noted that], after reading the Report, the Board of Statutory Auditors had, in reality, stated that it had not only unanimously decided for an internal solution, but that such internal solution was also preferable from a technical and managerial point of view (and from the shareholders' point of view). It was, therefore, something more than just a unanimous opinion.-----

The Chairman thanked Mr Arturo Albano for his contribution and then invited Mr Carlo Braghero to take the floor.-----

Mr Braghero took the floor and stated as follows:-----

"If I am not mistaken, Mr Garraffo is a former chairman of Lazard. Isn't Lazard the company that asked for a fairness opinion from Lazard? These are extremely curious circumstances, in respect of which a clarification would be welcomed. -----

Without going into the merits of the said questions, I note the following: The KPMG reports have been shown twice in the



documentation that has been distributed, i.e., once in the financial statements folder and once in the additional folder. - Maybe it's a reward for KPMG having issued a clean opinion? -- Why is the Board of Statutory Auditors' report, which in itself is a conceptually inseparable appendix to the budget, not included in financial statement's dossier? ----- This seems to be unfair to the Board of Statutory Auditors. To this effect, I would also like to express my appreciation - as the other shareholders who preceded me have done- for the incredible job done by the statutory auditors. ----- Given that the problems in communicating have already been highlighted, I want to refer to another more mundane, yet important issue. On 11 May, I came across this news item whilst surfing the Ansaldo STS website's home page: Ansaldo 'STS will announce its first quarter results on Thursday, 5 May'.----- I wanted to understand the rationale of this kind of approach. Another question that I consider extremely important (since I am part of the *Gruppo Bilancio Sociale* (i.e., an association set up by the Turin Chartered Accountants' Institute which promotes ethical standards and principles of social responsibility in accounting practices)) is: Why do only the 2014 financial statements appear on the website when the Statutory Auditors acknowledge that the 2015 financial statements have been drafted? If they have been drafted, why are they not available?

Hitachi and Ansaldo STS had a fantastic idea in 2014 (which came from the previous - and not the current - management) to reward the budgetary discharge, donating a new tree to nations that are in need thereof. This is a nice, original initiative, with which I absolutely agree.

It is too bad that the idea does not work in practice, through no fault of Ansaldo STS (it is rather the fault of the organisation appointed by you to implement the initiative).

It turns out, however, that if one wants to continue with this tree's registration, nothing can be done if personal data is not recorded. This personal data is, however, not recorded for Ansaldo STS' benefit (which, anyway, already has my data on account of the fact that I am a shareholder), but for the benefit of a third party.

This evidently will not do: I have reported this situation because it is a good initiative and it should be completed without any difficulties arising in connection therewith.----- Thank you".-----

The Chairman thanked Mr Carlo Braghero for his contribution, and called on Mr Matteo Pratelli to take the floor.-----

The floor was taken by Mr Matteo Pratelli, who stated as follows:-----

"Good morning, my name is Matthew Pratelli and I am speaking on behalf of Liverpool Limited Partnerships, which, as has been mentioned before, is one of the three funds that are col-

lectively called the Elliott funds.-----  
My speech will only cover a specific issue, and namely the  
distribution of the financial year's profits and, therefore,  
the use made of such profits and the distribution of divi-  
dends.-----

As was pointed out by the Amber Fund representative who spoke  
before me, I believe it is important to remember that the ma-  
jority controlling shareholder Hitachi had, in a press release  
dated 1 March 2016, expressly decided to vote against the pro-  
posed 0.18 euro per share dividend distribution proposed by  
the Company's Board of Directors, and at the same time had de-  
clared that it wanted to voluntarily increase the mandatory  
takeover bid price by (incidentally) the same Euro 0.18 price.  
Now, I do not believe one needs any special acumen to realise  
that this was nothing other than a (not too veiled) attempt by  
Hitachi to entice and induce shareholders to subscribe the  
mandatory takeover bid launched by it, failing which the pro-  
posed dividend would be forfeited at the shareholders' meeting  
(which proved to be unsuccessful in light of the results of  
the mandatory takeover bid launched by Hitachi: As the repre-  
sentative of Amber has rightly pointed out in this Meeting, a  
paltry number of shareholders subscribed such takeover bid).  
There is no other similar precedent in the history of takeover  
bids on the Italian market in the last 10 years (in which a  
shareholder starting from a position of strength of a 40%  
stake has managed to achieve such a low number of subscrip-  
tions). This is proof of the fact that the price was maybe not  
really the right one. We want to see how Hitachi will decide  
to vote on this proposed resolution in this meeting.

We know (and have always known) full well that there is no  
right to a profit. This is not, however, a problem about being  
entitled to a dividend, to which, as you learn in the books,  
there is no entitlement, but a problem about how voting rights  
are exercised, arising from the fact that the right to  
vote, like all corporate rights, must be exercised according  
to a general standard to behave fairly, in good faith and not  
to bully other shareholders to their detriment.

It seems to us that, if Hitachi were to vote against  
the distribution of the dividend in this shareholders' meet-  
ing, the specious use that it makes (and we fear will continue  
to make) of its rights and prerogatives as controlling share-  
holder will be once again be altogether too obvious. We quite  
frankly could not see it as having any other interest to do so  
other than an interest in damaging the minority shareholders,  
objecting to a resolution to distribute the dividend that the  
board of directors - which is largely an expression of Hitachi  
- decided to propose to all shareholders. Having said, this, I  
announce that Liverpool Limited Partnership will, of course,  
vote in favour of this proposal.-----

Thank you".-----

*Handwritten signature*

The Chairman thanked Mr Matthew Pratelli for his contribution, and called on Mr Giorgio Furlani to take the floor.-----

Mr Giorgio Furlani took the floor on behalf of the shareholder Elliott Associates and stated that the Elliott funds hold a direct stake of just over 20% in Ansaldo STS, and a total long shareholding of just under 30%.

He was the Elliott portfolio manager who managed this investment.

He stated that he would like to use this opportunity to present Elliott, explain the reasoning behind the investment, illustrate the worries of the shareholder he represented about the company's future, and finally present the candidates on the slate.

Elliott is an investment fund with a long track record, was founded by Mr Paul Singer in 1977 (who still runs it) and currently manages more than US\$ 25,000,000,000 worth of assets.

The nature of the investments managed by the fund is very varied, and includes investments in listed companies, unlisted companies, various forms of financing, bonds and other investments. The duration of the investments varies from case to case, going from several months to more than a decade (given the ability to keep the investments in the portfolio for a long period of time).

Elliott stressed the fact that it not only works in the interests of those who invested in its funds (as it had been mandated to do), but that it also works indirectly in favour of all the small minority shareholders, who would otherwise not have had the opportunity to make their voices heard. These are the same minority shareholders that are meant to be protected by the corporate governance protocols recently introduced in Japan.

He deemed it appropriate to explain that the investment in Ansaldo STS is based on the strong belief that the company is a real gem, a high-tech company that has always been a leader in its line of business, and whose real value is the human capital of its employees. It is an engineering company that performs, in the railway business, the contract's most valuable part. It is a company that makes complex turnkey systems, often worth hundreds of millions, or even works as a system integrator of the various components that makes up the system to be delivered under the contract, in addition to providing sophisticated signalling systems. It is a company that employs more than one thousand engineers, and uses on average another two thousand freelance engineers.

Ansaldo STS' growth has been entirely home-grown and has always been very good. Over the last five years, Ansaldo STS has generated an average annual growth rate in revenues and net profits of 3.4 4.6 and 6.2%. Ansaldo STS also has a EUR 6,400,000,000 order backlog, accounting for nearly 5 years of revenues, and more than EUR 300,000,000 worth in net cash. He

took the opportunity to thank Mr Siragusa, who along with his team, has achieved brilliant results under his stewardship. He considered it to be right and good to ensure that continuity was given to this management team, which had done so well, as indirectly confirmed by the Nomination Committee.

He reminded the shareholders that Elliott has been, right from the beginning, in favour of a strategy that joined Ansaldo STS and Hitachi together. This was a highly complementary partnership that was expected to create value for all the stakeholders involved.-----

The fact that the shareholders' meeting was being called upon to elect a new Board of Directors was due to the previous Board of Directors' evident inability to handle the situation, mainly due to the conflicts that had arisen between the directors nominated by Hitachi and the independent directors.

There were numerous examples of disputes and disagreements that had occurred, as also noted by the Board of Statutory Auditors in its report accompanying the 2015 financial statements.-----

He thanked the outgoing independent directors, who had done their job extremely well.

He reminded the shareholders that the job of an Italian company director is to manage the company in the company's interests, and not in the interests of a single shareholder.

He also thanked the Board of Statutory Auditors, which had also done an absolutely exemplary job, and stated that the question of the company's management will become even more important from now on after Hitachi's mandatory takeover bid has been closed, and Ansaldo STS will continue to operate with almost 50% of its shares being held by minority shareholders.

The reason is very simple: This is a situation in which Hitachi is Ansaldo STS' controlling shareholder, while simultaneously also being its competitor.

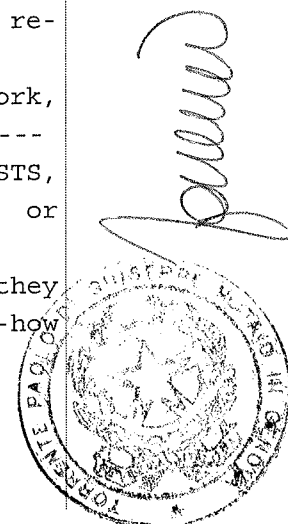
The current situation is not similar to the one in which Finmeccanica controlled Ansaldo, insofar as Finmeccanica was not (and has never been), Ansaldo STS' competitor.

He expressed the belief that Ansaldo STS must be managed independently, in the interests of all shareholders, and not just Hitachi's. Hitachi may surely be, in some cases, a good commercial partner for certain orders, but not necessarily as the sole commercial partner, as highlighted by the contract recently awarded in Scotland to Ansaldo STS.

Ansaldo STS should not be deprived of the opportunity to work, in each case, with the best situation-specific partners. ----

When talking about synergies between Hitachi and Ansaldo STS, one must ask: Synergies for the benefit of whom? Hitachi, or Ansaldo STS?

If these synergies were to the benefit of this company, they should be welcomed. What must be avoided is skills, know-how and value being transferred from Ansaldo STS to Hitachi.



In a similar case, that created a precedent in the Italian market, a specific protocol was introduced when Salini acquired a significant stake in Impregilo (both companies worked on commission, and were well known by this company) which set out which company should, in each case, submit its offer for services for the relevant contract, who should be its partners, and how should the costs and revenues be allocated, with a view to making synergies possible and dividing them equally. The damage that could be done by handling relations between related parties in an improper manner were huge, and affected all of Ansaldo STS' stakeholders, that is to say all the stakeholders mentioned previously by Mr Siragusa (i.e., employees who could be seriously penalised in case of jobs and skills being transferred to Hitachi, suppliers and all of Ansaldo STS' spin-off activities (which could suffer a from a significant decline in business, in the event that the Ansaldo STS orders portfolio were to be depleted), the community in which Ansaldo STS operates (starting from Genoa), as well as Ansaldo STS customers, who would be deprived of the company's technical skills and a valuable competitor on the market and, ultimately, all the shareholders. In order to avoid this, he stated that Elliott is willing to put in place adequate safeguards, starting with leading Board Members supervising the management's work, in the hope that the safeguards would be increased in the various committees, with a numerous contingent of truly independent directors being present. The introduction of safeguard mechanisms similar to those specifically adopted by Salini/Impregilo for acquiring and managing of orders is being studied and might be proposed.-----

It is essential that the company's top management has the appropriate skills and acts in the Company's and (all) the shareholders' best interests.-----

The Chairman thanked Mr Giorgio Furlani for his contribution, and called on Mr Gianfranco Caradonna to take the floor.-----

Mr Gianfranco Caradonna took the floor and stated that:-----

"The company has achieved excellent results, in a far from easy year for the company, so that they were twice as important". -----

He noted with regret that "this meeting is focusing on other matters and has only touched upon the results of the financial statements that has, instead, been achieved by the Managing Director, his team, and all the Board. Moreover, at a time when there have been disputes inside Board, the achievement of these results has been twice as significant as - and better than - those achieved in previous years, in which the internal situation was better".-----

He asked about the Honolulu project (i.e., the driverless contract) that had been awarded.-----

The Chairman thanked Mr Caradonna.-----

The Chairman suspended the meeting at 1.25 p.m. in order to



prepare the answers to the questions posed by the shareholders.-----

At 2.50 p.m., the Chairman declared the meeting resumed.-----

The Chairman announced that 181 shareholders entitled to vote, representing to 161,007,068 shares amounting to 80.5% of the 200,000,000 (two hundred million) shares making up the share capital were in attendance in person or by proxy.-----

In response to the questions raised by the shareholders, the Chairman stated as follows:-----

- "As regards Mr Barr, Ansaldo STS - in its brief filed before the Court of Genoa, had duly reported that "on 4 March 2016 the Nomination and Remuneration Committee resolved unanimously to consider Mr Andy Barr a valid candidate to succeed Mr Siragusa, thus replying to the concerns raised by the Plaintiffs, who had actually claimed that Mr Barr did not fulfil the professionalism requirement. The fact that, subsequently on 15 March, the Committee has suggested evaluating an internal candidate to succeed Mr Siragusa does not constitute in any way a rejection of Mr Barr, insofar as the Committee does not have any power to resolve upon this matter";-----

- In relation to the question concerning the creation of possible synergies, the question of whether it intended creating synergies should be put to Hitachi and not to the company;----

- In relation to the question concerning the company protecting the shareholders, their protection must be continually guaranteed by meticulously implementing all the measures provided for under current legislation;-----

- In relation to Hitachi making a statement about its management and coordination activities, the said Hitachi management and coordination activities has been verified in accordance with the calendar of the board meetings, and such activities have taken the amount time that is normally required for this type of assessment;-----

- No decision influenced by the majority shareholders that was relevant for the purpose of Article 2497-ter et seq. has been taken between 2 November and the date of this board meeting;--

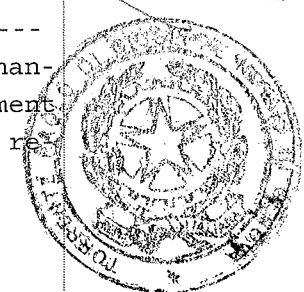
- As regards the possible delisting of Ansaldo STS, this is not the place to ask questions that should instead be addressed to Hitachi;-----

- As regards some other questions and KPMG, the KPMG report has not been published twice: There are two different reports: One on the financial statements and one on the consolidated financial statements;-----

- As regards the web site, the information to which the shareholder referred is contained in the section of the website dealing with the latest news (as the name suggested, this section only dealt with the latest news about the company);-----

- As regards the financial statements, the draft 2015 financial statements, and the financial consolidated 2015 statements were published on 30 March 2016, as stated in the press re

*Handwritten signature*



lease issued on the same date. The Sustainability Report 2015 is being prepared".-----

He thanked the shareholders, stating that the company had taken note of the suggestions concerning the observance of the data protection legislation.-----

He asked Mr Sarubbi to reply directly to the questions that had been put to the latter.-----

Mr Giacinto Sarubbi stated the following:-----

- "With reference to the issue of the management and coordination, an opinion has been firstly submitted by the Gianni Orioni law firm. Since the latter was the Hitachi group's legal advisor, the directors preferred to wait for the opinion of the Chiomenti law firm, which was instead Ansaldo STS' advisor. The two opinions in any case coincided. After these opinions were assessed by the Board of Directors, the management and coordination was evaluated. It only took a few weeks longer than expected and an account thereof has also been given to Consob;-----

- As regards the question of whether the orders have undergone delays after the company passed from Finmeccanica to Hitachi, perhaps the Managing Director could be more precise. To the Board of Statutory Auditors' knowledge - which attended all the Board and committee meetings - there have never been any resolutions or even discussions as to whether it was appropriate to take part or not take part in the tender. If there has been a slowdown, this is not as a result of corporate activity, but rather of other dynamics of which the Board of Statutory Auditors were not aware;-----

- With reference to the issue of Mrs Piccinino's independence, the argument has been stressed several times by the same Board of Statutory Auditors.-----

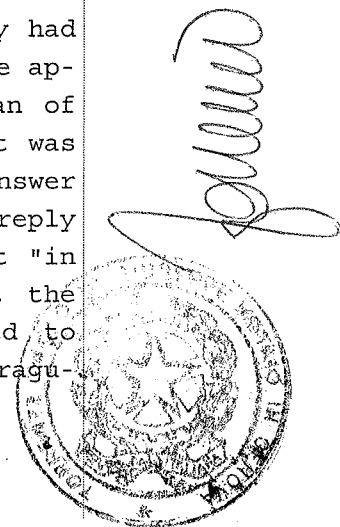
The said argument has been discussed and analysed in depth, Mrs Piccinino has given a great deal of information and at the end of this process, the Chairman of the Board, Mr Dormer, had asked the matter to be postponed in order to analyse more in depth the rules on corporate governance specifically concerning the issue of independence.

In the board meeting held on 18 April, a majority of the directors decided that Mrs Piccinino continued to fulfil the independence requirements. Subsequently, the Board of Statutory Auditors declared on May 5 that the procedures and criteria used to conduct an in-depth assessment and investigation of the situation were consistent and correct, and an account thereof has been given to Consob".-----

- Finally, he gave account of the phrase used by the Board of Statutory Auditors in its report when it had spoken of safeguarding the company's governance: "Mr Albano has asked what he meant by this. For brevity's sake, all of these issues - of which Consob has been informed - cannot, however, be dealt with in detail. There have been difficulties, starting with

not having a work schedule, not having a date, having difficulties in establishing an agenda, difficulties in obtaining reports on time, not having any more meetings (apart from the first time at the company's headquarters, meetings have been often held over the phone). For example, the meeting for determining the appropriateness or otherwise of the price have been held near to the deadline. A meeting was held that had begun on 30 December and had ended on 31 December. The only one who has endured to the end has been Mr Garraffo himself. There has been a lot of operational difficulties that were not justified by the routine running of a newly listed company and a particularly delicate situation of an ongoing mandatory takeover bid taking place".-----

The Chairman thanked Mr Sarubbi.-----  
Mr Giuseppe Bivona requested and was given the floor, who, before replying, reminded the attendees that questions were being posed at a shareholders' meeting not with a view to celebrating a pagan ritual: as stated in the Consolidated Finance Law, answers must be given to the shareholders' meeting so that information must be provided that allows the shareholders to make an informed choice and exercise their right to vote as shareholders. If answers are not given, the right to vote is effectively denied. He raised two issues. Firstly, he asked why Ansaldo STS had written in a brief filed before a judge that (quote-unquote) the "unanimous rejection" by the nomination and remuneration committee of Mr Barr was unfounded and untrue. For the purpose of supporting this assertion, Ansaldo STS had cited the resolution passed on 4 March 2016, in which the appointments committee had supposedly decided to consider Mr Barr a viable candidate for the succession (i.e., on March 4 it had supposedly said that Mr Barr had presented a valid candidacy, that is to say it had stated on 4 March that he could be presented as a candidate). This had been used to say that it was not true that Mr Barr's candidacy had been rejected. The report of the Chairman of the Board of Statutory auditors revealed that the appointments and remuneration committee had, however, decided, on 15 March 2016, after having examined Mr Barr's candidacy and other candidacies, to unanimously recommend the candidacy of two other persons whose names had not been disclosed. This meant that Mr Barr's candidacy had been rejected. He wondered why the company had written in legal proceedings that it was not true that the application had been rejected unanimously when the Chairman of the Board of Statutory Auditors had said the opposite; It was his right as a shareholder to vote after having had an answer to this question. The Chairman, Mr Dormer, repeated his reply to Mr Bivona's question, and made the following statement "in the brief written to the Court of Genoa on 4 March 2016, the Nomination and Remuneration Committee unanimously resolved to consider Mr Andy Barr a valid candidate to succeed Mr Siragu-



sa, thus replying to the concerns voiced by the Plaintiffs, who had complained of Mr Barr not fulfilling the professionalism requirement. The fact that, subsequently, on 15 March, the Committee suggested considering an internal solution for succeeding Siragusa did not constitute in any way a rejection of Mr Barr, since the Committee had no power to decide on this point."-----

Mr Bivona replied that the answer was not clear and repeated once again his request as to whether it was or was not true that the Nomination and Remuneration Committee had rejected Mr Barr's candidacy and whether, on 15 March 2016, as stated by the Chairman of the Board of Statutory Auditors, the Nomination and Remuneration Committee had rejected Mr Barr's candidacy.-----

Given that the president, Mr Dormer had invited Mr Bivona to retake his seat, Mr Bivona declared that the Chairman was preventing him from exercising his right to vote as a shareholder, and was essentially dispossessing him of what was his main right.-----

Mr Giampiero Succi requested and was given the floor, who made a statement of vote in the name of the shareholder Elliott International and agreed with what had been said by Mr Bivona: - He was surprised, as a shareholder, by the fact that that no reply had been given to a question that could have been easily answered by asking the company secretary for a soft copy of those minutes and reading them out, and by the fact that it had not even been said why no answer was being given. This meant that, from his point of view, he was not being put in the condition to vote today in an informed manner.-----

Everyone knew that, by law, the vote on the financial statements is a vote for which information is assessed both on the contents of the accounts being presented and on the questions posed and answers given at the shareholders' meeting, which is a collegial body, in which the shareholders make their decisions by talking to each other. -----

The shareholders had not been put in the position today to vote. He announced, therefore, his abstention on the item "*approval of the financial statements*" and his favourable vote, which was not affected by this abstention, to the dividend distribution.-----

After all those so requesting had taken the floor, the Chairman put to the vote the draft resolution concerning the first item on the agenda that had been previously read out.-----

The Chairman, after having reiterated his call to those in attendance to declare any inability to vote pursuant to the law and the articles of association, ascertained that nobody had declared there to be any obstacles or limitation on their right to vote.-----

The Chairman again invited those who did not wish to be counted for the purpose of calculating the majority to leave

the room and, to this end, to record that they had done so.---  
Before voting, the Chairman asked the staff to provide updated  
data on those in attendance and invited those entitled to vote  
not to leave the meeting until the voting procedure had been  
finished.-----

The Chairman announced that 181 shareholders entitled to vote  
representing 161,007,068 shares, amounting to 80.5% of the  
200,000,000 (two hundred million) shares making up the share  
capital were personally in attendance or by proxy.-----

The Chairman invited those in attendance to cast their vote by  
using the tele-voter, typing in one of the following keys:---

"YES" (i.e. for) -----

"NO" (i.e. against) -----

"abstention"-----

and immediately afterwards the "ok" button.-----

The Chairman then declared the voting open.-----

Once the shareholders had finished voting, the Chairman de-  
clared the vote closed and reported the results: -----

113,941,681 had voted (representing 70.768% of the sharehold-  
ers entitled to vote) for the proposal to approve the finan-  
cial statements for the year ending 31 December 2015, as well  
as the Board of Directors', the Board of Statutory Auditors'  
and the External Auditing Firm's Reports, with no-one voting  
against and 47,065,377 shareholders abstaining (representing  
29,232% of the shareholders entitled to vote, and 10 no votes  
being counted, amounting to 0,000% of those taking part in  
vote, all of which would be recorded in the voting record to  
be attached, at the Chairman's request, to the meeting's mi-  
nutes, together with a list of those voting and the individual  
statements of vote.-----

The Chairman declared that the proposal to approve the finan-  
cial statements had been approved by a majority of the share-  
holders attending the meeting.-----

The Chairman, after all those so requesting had taken the  
floor, put to the vote the draft resolution concerning the  
second item on the agenda that had been previously read out.--

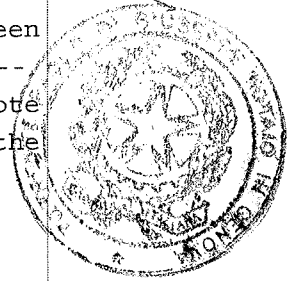
The Chairman, after having reiterated his call to those in at-  
tendance to declare any inability to vote pursuant to the law  
and the articles of association, ascertained that nobody had  
declared there to be any obstacles or limitation on their  
right to vote.-----

The Chairman again invited those who did not wish to be  
counted for the purpose of calculating the majority to leave  
the room and, to this end, record that they had done so.-----

Before voting, the Chairman asked the staff to provide updated  
data on those in attendance and invited those entitled to vote  
not to leave the meeting until the voting procedure had been  
finished.-----

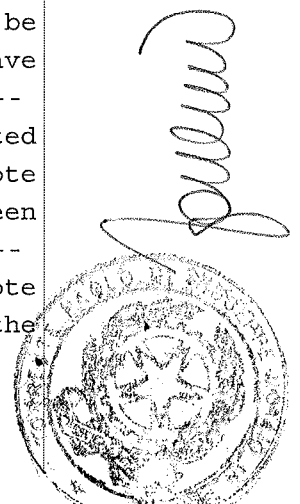
The Chairman announced that 180 shareholders entitled to vote  
representing 161,007,067 shares, amounting to 80.5% of the

*Handwritten signature*



200,000,000 (two hundred million) shares making up the share capital were personally in attendance or by proxy.-----  
The Chairman invited those in attendance to cast their vote by using the tele-voter, typing one of the following keys:-----  
"YES" (i.e. for) -----  
"NO" (i.e. against) -----  
"abstention"-----  
and immediately afterwards the "ok" button.-----  
The Chairman then declared the voting open.-----  
Once the shareholders had finished voting, the Chairman declared the vote closed and reported the results: -----  
161,007,057 voted (representing 100%of the shareholders taking part in the vote) for the proposal to approve the proposal to use the annual net income to distribute a dividend, 10 not voting, amounting to 0,000% of those entitled to vote, all of which is recorded in the voting record to be attached, at the Chairman's request, to meeting's minutes, together with a list of those voting and the individual statements of vote.-----  
The Chairman declared that the proposal to approve the proposal to use the operating profit to distribute a dividend had been approved by a majority of the shareholders in attendance at the meeting.-----  
The Chairman then proceeded to the discussion of the third item on the agenda that had been previously read out:-----  
"3. Report on Remuneration pursuant to Article 123-ter, paragraph 6 of Legislative Decree No. 58/98. Related and consequent resolutions"-----  
The Chairman reminded the attendees that the topic had been dealt with in the Report on Remuneration approved by the company's Board of Directors on 25 February 2016, which had been subsequently updated, subject to the approval by the Nomination and Remuneration Committee, and had been delivered to those in attendance and had been made available to the public in the manner and in the terms provided for under current legislation.-----  
Pursuant to Article 123-ter, paragraph 6, of Legislative Decree No. 58/98, those in attendance were called to decide in favour or against the first section of the Remuneration Report, provided for under Article 123-ter, paragraph 3, which illustrated the company's policy on remuneration for the company's governing bodies and key management, as well as the procedures used to adopt and implement this policy.-----  
The Chairman reminded the shareholders that pursuant to Article 123-ter, paragraph 6, of Legislative Decree No. 58/98, the resolution that the Shareholders' meeting was called to take would not, however, be binding.-----  
The Chairman then proposed the following resolution on this agenda item, which was, in all respects, consistent with that contained in the Board of Directors' Report to the shareholders' meeting:-----

"The Ansaldo STS S.p.A. Ordinary Shareholders' Meeting,-----  
- After having examined and discussed the section of the report on remuneration foreseen by Article 123-ter, paragraph 3, of Legislative Decree No. 58/98, which was approved by the Board of Directors upon the Nomination and Remuneration Committee so proposing, which contains the description of the Company's policy on remuneration for members of boards of directors, the general manager and managers with strategic responsibilities, and the procedures used for adopting and implementing this policy and which was made available to the public in the manner and time required by law;-----  
- Considered that the aforementioned section of the remuneration report and the policy described therein are compliant with the provisions of the applicable legislation on the remuneration of members of the board, the general manager and managers with strategic responsibilities -----  
-----resolves-----  
to adopt the first section of the report on remuneration provided for under Article 123-ter, paragraph 3, of Legislative Decree. No. 58/98, which was approved by the Board of Directors on 25 February 2016, and which illustrates the Company's policy on the remuneration of members of boards of directors, the general manager and managers with strategic responsibilities, as well as the procedures used for adopting and implementing this policy."-----  
The Chairman opened the discussion, reserving himself the right to reply to any questions once all those so requesting had taken the floor.-----  
In order to allow the discussion to proceed smoothly, the Chairman invited those who wished to speak to kindly bring to the meeting's secretary the application form for making a request to speak in connection with the meeting's agenda item, which had been handed out at registration.-----  
In light of the fact that no-one had requested to speak, the Chairman put to the vote the draft resolution concerning the Remuneration Report that had been previously read out.-----  
The Chairman, after having reiterated his call to those in attendance to declare any inability to vote pursuant to the law and the articles of association, ascertained that nobody had declared there to be any obstacles or limitation on their right to vote.-----  
The Chairman again invited those who did not wish to be counted for the purpose of calculating the majority to leave the room and, to this end, record that they had done so.-----  
Before voting, the Chairman asked the staff to provide updated data on those in attendance and invited those entitled to vote not to leave the meeting until the voting procedure had been finished.-----  
The Chairman announced that 180 shareholders entitled to vote representing 160,007,067 shares, amounting to 80.5% of the



200,000,000 (two hundred million) shares making up the share capital were personally in attendance or by proxy.-----

The Chairman invited those in attendance to cast their vote by using the tele-voter, typing one of the following keys:-----

"YES" (i.e. for) -----

"NO" (i.e. against) -----

"abstention"-----

and immediately afterwards the "ok" button.-----

The Chairman then declared the voting open.-----

Once the shareholders had finished voting, the Chairman declared the vote closed and reported the results: -----

112,410,102 voted (representing 69.817% of the shareholders taking part in the vote) for the proposal on remuneration indicated in point 3. of the agenda item, with 7,256,169 voting against (representing 4,507% of the shareholders entitled to vote), 41,340,796 abstentions (representing 25,676% of the shareholders entitled to vote), all of which would be recorded in the voting record to be attached, at the Chairman's request, to the meeting's minutes, together with a list of those voting and the individual statements of vote.-----

The Chairman declared that the aforementioned proposal had been approved by a majority of the shareholders in attendance at the meeting.-----

The Chairman proceeded to the discussion of the forth item on the agenda that had been previously read out:-----

"4. Appointment of the Board of Directors."-----

The Chairman reminded the shareholders that:-----

- The shareholders' meeting held on 2 November 2015 had resolved to set at nine the number of ANSALDO STS S.P.A. Board Members and had appointed the Board of Directors for a term of three years, until the date of the shareholders' meeting, which would be convened to approve the financial statements for the year ending 31 December 2017;-----
- Following the resignation of 5 directors - namely Barbara Poggiali (on 3 November 2015), Ryoichi Hirayanagi (on 20 November 2015), Karen Boswell, Alistair Dormer, and Stefano Siragusa (on 30 March 2016) - during the course of the Board's said term of office, there was no longer the majority of directors appointed by the said shareholders' meeting;-----
- Pursuant to Article 16.8 of the articles of association, "if there is no longer a majority of the Directors appointed by the shareholders' meeting, the entire Board will be deemed to have tendered its resignation, and the shareholders' meeting must be convened immediately by the remaining directors in office for the purpose of reconstituting the new Board."-----

Therefore, the Board of Directors had to be renewed and, in particular, the following had to be done: (4.1) Determine number of members of the Board of Directors; (4.2) Determine the term of office of the Board of Directors; (4.3) Appoint the Board of Directors; (4.4) Appoint the Chairman of the Board



and, lastly, (4.5) Determine the Board Members' remuneration.-  
The Chairman also reminded the shareholders that the matter indicated in the agenda item had been dealt with in the Board of Directors' explanatory report drafted pursuant to Article 125-ter, paragraph 3 of the Consolidated Finance Law, which had been published under the terms and conditions and in the manner provided under the law, a copy of which had been delivered to all those attending that shareholders' meeting (to which reference is made).-----

With regard to the agenda item, the Chairman - in order to allow more room for discussion - proposed to the shareholders to jointly submit proposals for determining the number of directors, their term of office and their annual remuneration, and then proceed with separate votes on each of these points.-----

The Chairman then proceeded to discuss the following agenda items, postponing the discussion of points 4.3 and 4.4:-----

"4.1 Determination of the number of members of the Board of Directors; -----

4.2 Determination the term of office of the Board of Directors;-----

4.5 Determination of the remuneration of the members of the Board of Directors".-----

The Chairman reminded the attendees that in accordance with Article 16 of the articles of association:-----

The Board of Directors is composed of not less than seven and not more than thirteen Board Members, as determined by the Shareholders' meeting in each case;-----

- The Shareholders' meeting determines the term of office of members of the Board of Directors within the time limits provided for under the law (that is to say for a term not exceeding three financial years)-----  
and that:-----

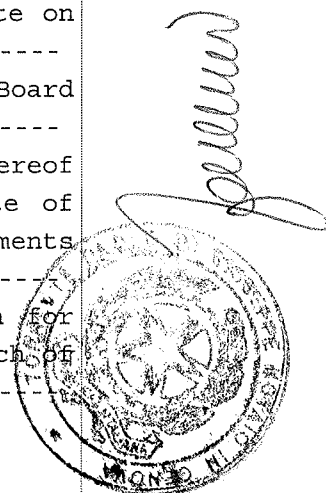
- The annual gross remuneration of each Board Member, as determined by the resolution of 2 November 2015, is EUR 75,000.00 per annum for the Chairman and EUR 50,000.00 per annum for the other board members.-----

The Chairman acknowledged that, on 18 March 2016, the shareholder Hitachi Rail Italy Investments S.r.l. had presented the proposed resolutions on agenda items 4.1, 4.2 and 4.5, which had been published on the ANSALDO STS S.P.A. Internet site on 21 April 2016 respectively, consisting in:-----

- Determining in nine (9) the number of members of the Board of Directors ;-----

- Determining in three (3) years the term of office thereof (i.e., the 2016-2017-2018 financial years until the date of the meeting to be convened to approve the financial statements for the year ending 31 December 2018);-----

- Fixing in EUR 75,000.00 the gross annual remuneration for the Chairman and EUR 50,000.00 annual remuneration for each of the other Board members.-----



The Chairman then opened the discussion, reserving himself the right to respond to any questions once all the shareholders had spoken, after having suspended the shareholders' meeting for a limited period of time.-----

In order to allow the discussion to proceed smoothly, the Chairman invited those who wished to speak to kindly bring to the meeting's secretary the application form requesting to speak in connection with that meeting's agenda item, which was handed out at registration.-----

The Chairman asked Mr Filippo Ughi, representing the Shareholder Hitachi Rail Italy Investments Srl, to take up the position on his left and take the floor.-----

Mr Filippo Ughi read out the following proposal of Hitachi Rail Italy Investments S.r.l.: "In the light of the previous structure of the Board of Directors, which has always been able to run and manage the company, and also taking into account the skills and commitment required from Board Members, it is hereby proposed that there should be nine Board Members, that the term of office should be three years (and, therefore, for the 2016, 2017 and 2018 financial years until the date of approval of the financial statements for the year ending 31 December 2018 by the shareholders' meeting); the annual gross compensation to be paid, respectively, to the chairman and other Board Members for their term of office should be EUR 75,000 and EUR 50,000. Furthermore, he thanked, on behalf of the shareholder Hitachi Rail Italy Investments, the outgoing directors for the contribution so far provided to the company.

The Chairman thanked Mr Filippo Ughi for his contribution.-----

Mr Giampiero Succi, requested and took the floor, who, on behalf of the shareholder Elliott International, proposed that the number of Board Members should be 7, while agreeing with the proposal that the Board Members' term of office should be three years.-----

Since no-one else had asked to take the floor, the Chairman invited those entitled to vote to proceed to vote.-----

In connection with agenda item 4.1 "Determination of the number of Board Members", the Chairman put to the vote Hitachi Rail Italy Investments S.r.l.'s proposal that there should be 9 (nine) Board of Directors.-----

The Chairman stated that, in the event that the vote on the first proposal obtained the absolute majority of votes, the second proposal would not be put to the vote.-----

The Chairman, after having reiterated his call to those in attendance to declare any inability to vote pursuant to the law and the articles of association, ascertained that nobody had declared there to be any obstacles or limitation on their right to vote.-----

The Chairman again invited those who did not wish to be counted for the purpose of calculating the majority to leave the room and, to this end, pointed to the exit.-----

Before voting, the Chairman asked the staff to provide updated data on those in attendance and invited those entitled to vote not to leave the meeting until the voting procedure had been finished.

The Chairman announced that 180 shareholders entitled to vote (representing 161.007.067 shares), amounting to 80.5% of the 200,000,000 (two hundred million) shares making up the share capital were personally in attendance or by proxy.

The Chairman invited those in attendance to cast their vote by using the tele-voter, typing in one of the following keys:

"YES" (i.e. for)

"NO" (i.e. against)

"abstention"

and immediately afterwards the "ok" button.

The Chairman then declared the voting open.

Once the shareholders had finished voting, the Chairman declared the vote closed and reported the results:

114,108,345 had voted (representing 70.872% of the shareholders taking part in the vote) for the proposal concerning the determination of the number of Board Members indicated in point 4.1 of the agenda item, 46,898,722 voting against (representing 29.128% of the shareholders entitled to vote, all of which was recorded in the voting record to be attached, at the Chairman's request, to meeting's minutes, together with a list of those voting and the individual statements of vote.

The Chairman declared that the aforementioned proposal had been approved by a majority of the shareholders in attendance at the meeting.

In connection with agenda item 4.2 "Determination of the term of office of the Board of Directors", the Chairman put to the vote Hitachi Rail Italy Investments S.r.l.'s proposal that the Directors' term of office should be 3 (three) years, and namely the 2016-2017-2018 financial years, until the date of the shareholders' meeting to be convened for the purpose of approving the financial statements for the year ending 31 December 2018.

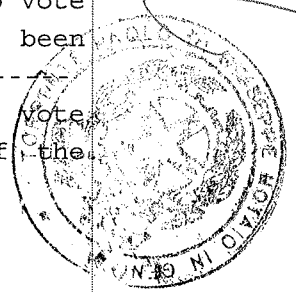
After having reiterated his call to those in attendance to declare any inability to vote pursuant to the law and the articles of association, the Chairman ascertained that nobody had declared there to be any obstacles or limitation on their right to vote.

The Chairman again invited those who did not wish to be counted for the purpose of calculating the majority to leave the room and, to this end, record that they had done so.

Before voting, the Chairman asked the staff to provide updated data on those in attendance and invited those entitled to vote not to leave the meeting until the voting procedure had been finished.

The Chairman announced that 180 shareholders entitled to vote representing 161.007.067 shares, amounting to 80.5% of the

*Manfred*



200,000,000 (two hundred million) shares making up the share capital were personally in attendance or by proxy.-----

The Chairman invited those in attendance to cast their vote by using the tele-voter, typing in one of the following keys:----

"YES" (i.e. for) -----

"NO" (i.e. against) -----

"abstention"-----

and immediately afterwards the "ok" button.-----

The Chairman then declared the voting open.-----

Once the shareholders had finished voting, the Chairman declared the vote closed and reported the results: -----

160,738,190 had voted (representing 99,833% of the shareholders taking part in the vote) for the proposal concerning the determination of the term of office of the Board of Directors indicated in point 4.2 of the agenda item, with 268,877 voting against (representing 0,167 % of the shareholders entitled to vote), all of which was recorded in the voting record to be attached, at the Chairman's request, to meeting's minutes, together with a list of those voting and the individual statements of vote.-----

The Chairman declared that the aforementioned proposal had been approved by a majority of the shareholders in attendance at the meeting.-----

In connection with agenda item "4.5 Determination of the remuneration of the members of the Board of Directors", the Chairman put to the vote Hitachi Rail Italy Investments S.r.l.'s proposal that the gross annual remuneration to be paid respectively to the Chairman and the other Board Members for the entire term of office should be EUR 75,000.00 (seventy-five thousand and no cents) and EUR 50,000.00 (fifty thousand and no cents). -----

The Chairman, after having reiterated his call to those in attendance to declare any inability to vote pursuant to the law and the articles of association, ascertained that nobody had declared there to be any obstacles or limitation on their right to vote.-----

The Chairman again invited those who did not wish to be counted for the purpose of calculating the majority to leave the room and, to this end, record that they had done so.-----

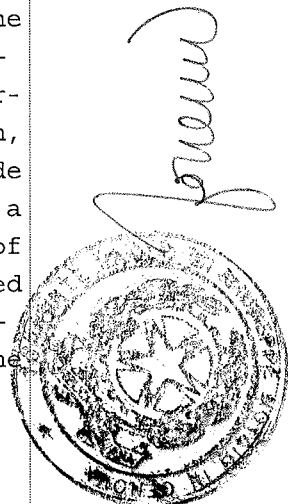
Before voting, the Chairman asked the staff to provide updated data on those in attendance and invited those entitled to vote not to leave the meeting until the voting procedure had been finished.-----

The Chairman announced that 180 shareholders entitled to vote representing 161.007.067 shares, amounting to 80.5% of the 200,000,000 (two hundred million) shares making up the share capital were personally in attendance or by proxy.-----

The Chairman invited those in attendance to cast their vote by using the tele-voter, typing in one of the following keys:----

"YES" (i.e. for) -----

"NO" (i.e. against) -----  
"abstention"-----  
and immediately afterwards the "ok" button.-----  
The Chairman then declared the voting open.-----  
Once the shareholders had finished voting, the Chairman de-  
clared the vote closed and reported the results: -----  
160,533,057 had voted (representing 99.705% of the sharehold-  
ers taking part in the vote) for the proposal for determining  
the Board Members' remuneration indicated in point 4.5 of the  
agenda item, 300,680 voting against (representing 0.187% of  
the shareholders entitled to vote) and 173,330 abstained (rep-  
resenting 0.108% of the shareholders taking part in the vote)  
all of which was recorded in the voting record to be attached,  
at the Chairman's request, to the meeting's minutes, together  
with a list of those voting and the individual statements of  
vote.-----  
The Chairman declared that the aforementioned proposal had  
been approved by a majority of the shareholders in attendance  
at the meeting.-----  
The Chairman then turned to the agenda item indicated in point  
4.3 "Appointment of the Members of the Board of Directors".---  
The Chairman reminded the attendees that the procedure pro-  
vided for under Article 16 of the articles of association  
would be applied to the appointment of the Board Members.-----  
More specifically, the Directors are appointed on the basis of  
slates submitted by shareholders who, alone or jointly with  
others, represented at least 1% of the share capital, which is  
the threshold established by CONSOB Resolution No. 19499 dated  
29 January 2016. -----  
Pursuant to Article 147-ter, paragraph 1-bis of the Consoli-  
dated Finance Law, the minimum shareholding for submitting  
slates, as requested above, was calculated by taking into ac-  
count the shares that were registered in the shareholder's  
name on the day on which the slates were filed with the com-  
pany.-----  
The Chairman reminded the attendees that, pursuant to Article  
147-ter of the Consolidated Finance Law, at least one of the  
Board Members had to be elected from the minority slate that  
had obtained the highest number of votes and that was not con-  
nected in any way whatsoever, even indirectly, with the share-  
holders who had presented or voted for the slate obtaining the  
highest number of votes.-----  
The Chairman also reminded the attendees that, pursuant to Ar-  
ticle 16.3, third paragraph of the articles of association,  
the slates that had at least three candidates had to include  
candidates of both genders, so as to ensure that at least a  
third of the new Board of Directors was composed by members of  
the less represented gender, with any fraction being rounded  
to the next whole number.-----  
To this end, and as stated in the notice of call, at least one



third (such number being rounded up) of the candidates presented in the aforementioned slates had to belong to the less represented gender and at least one of the candidates belonging to the less represented gender had to be in the first two places on the slate.-----

The Chairman announced that, in the terms and in the manner provided for under applicable legislation and Article 16 of the articles of association, 2 slates of candidates had been submitted on 18 April 2016 within the deadline provided for under the law, and namely:-----

- A slate had been presented by the shareholder Hitachi Rail Italy Investments S.r.l., which held 101,544,702 ordinary shares, amounting to 50.772% of the share capital. This slate had been identified as slate no. 1;-----

- A slate had been presented jointly by the following shareholders: ELLIOTT ASSOCIATES LP, ELLIOTT INTERNATIONAL LP and THE LIVERPOOL LIMITED PARTNERSHIP, which held a total number of 41,174,122 Ansaldo STS ordinary shares, amounting to 20.587% of the share capital. This slate had been identified as slate no. 2.-----

The Chairman explained that the shareholders presenting slate no. 2 had declared that - pursuant to the law and the articles of association, and taking into account the recommendations made in Consob resolution no. dem/9017893 dated 26 February 2009 - they had no connection with shareholders holding a controlling or majority stake.-----

The slates of candidates that had been submitted had been accompanied by:-----

- The identity of the shareholders submitting the slates, the overall percentage of shares held and the notices served on the company issued by intermediary authorized demonstrating ownership of the shareholdings in question;-----

- The candidates' curricula vitae, with information on their personal and professional characteristics;-----

- A statement, with which each candidate accepted his candidacy and, under his own responsibility, stated that there were no causes of ineligibility or incompatibility under the law and, where appropriate, that the independence requirements provided for under by law and the corporate governance code for listed companies had been fulfilled.-----

Pursuant to Article 16.3, third paragraph, of the articles of association, both the slates filed by the shareholders included candidates from both genders and one of them was in the first two places on the slate.-----

The Chairman acknowledged that the slates, together with the accompanying documents and the statements certifying the absence of any connection with the controlling shareholder, were put, on 21 April 2016, at the public's disposal at the registered office, on the Company's website and on the [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com) storage mechanism.-----

The slates, with the accompanying documents, had been put at the disposal of all those attending the shareholders' meeting. The Chairman reminded the attendees that, under current legislation, the Board of Directors of companies that were managed and coordinated by other companies and that had shares listed on regulated markets had to be composed of a majority of directors fulfilling the independence requirements provided for under paragraph 1, letter d), and Article 37, paragraph 1-bis of Consob Regulation No. 16191/2007, as well as also fulfilling the independence requirements provided for under Article 3 of the Corporate Governance Code promoted by Borsa Italiana S.p.A. (the Italian Stock Exchange), which the company had also subscribed.

The Chairman reminded that each person entitled to vote could only vote one slate.

The Chairman announced that, if required, he would read out the curricula vitae of the candidates, which had been published within the deadlines provided for under the law and delivered to all those attending the shareholders' meeting.

He then read out the slates of candidates contained in slate no. 1 submitted by Hitachi Rail Italy Investments S.r.l.:

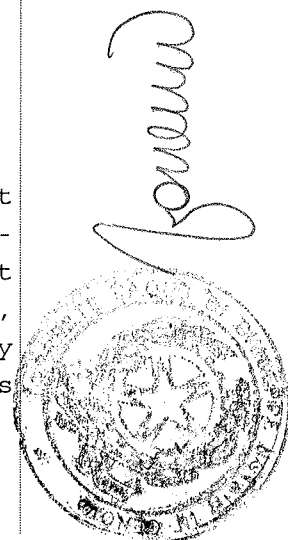
1. KATHARINE ROSALIND PAINTER-----
2. ALISTAIR JOHN DORMER-----
3. ANDREW THOMAS BARR-----
4. KATHERINE JANE MINGAY-----
5. MARIO GARRAFFO-----
6. ALBERTO DE BENEDICTIS-----
7. LAURA DONNINI-----

and noted that the candidates Katharine Rosalind Painter, Mario Garraffo, Alberto De Benedictis and Laura Donnini had declared that they fulfilled the independence requirements provided for under Article 148, paragraph 3 of the Consolidated Finance Law, as well as the independence requirements provided for under Article 3, paragraph 1 of the Corporate Governance Code and Article 37, paragraph 1, letter d), and paragraph 1-bis of Consob Regulation No. 16191/2007.

He then read out the slates of candidates listed on slate no. 2 submitted by the shareholders:

1. GIUSEPPE BIVONA-----
2. ROSA CIPRIOTTI-----
3. FABIO LABRUNA-----
4. MICHELE ALBERTO FABIANO CRISOSTOMO-----
5. ALESSANDRA IDA GAVIRATI-----
6. MARCO TARICCO-----

and noted that the aforementioned candidates had declared that they fulfilled the independence requirements provided for under the Corporate Governance Code, as well as under the joint provisions of Article 147-ter, paragraph 4 and Article 148, paragraph 3 of Legislative Decree No. 58 dated 24 February 1998, and, more generally, as provided for under the articles



of association and current legislation.-----

The Chairman reminded the attendees that, in accordance with Article 16.3 of the articles of association, the appointment of the Board of Directors would proceed as follows:-----

- He would put to the vote the two slates;-----

- He would indicate the votes obtained by them;-----

a) Two thirds of the Directors to be appointed would be taken from the slate that had obtained the most votes cast by those entitled to vote, in the sequential order in which they were indicated in the said slate (rounding down - in case of a fraction - to the lower whole number);-----

b) The remaining directors would be taken from the other slates. To that end, the votes obtained by the said slates were divided by one, two or three, depending on the number of directors to be elected. The quotients thus obtained were progressively assigned to the candidates on each slate, according to the order respectively foreseen therein. The quotients attributed to the candidates of the various slates were listed in descending order. Those who had obtained the highest quotients were elected.-----

In the event that, after having applied the aforementioned procedure, the minimum number of independent directors provided for under the current legislation had not been appointed, or the existing legislation on gender balance could not be implemented, the mechanisms described under paragraphs c) and c) bis of Article 16.3 of the articles of association would be applied.-----

The Chairman opened the floor, reserving himself the right to respond to any questions once all the shareholders had spoken, after having suspended the shareholders' meeting for a limited period of time.-----

In order to allow the discussion to proceed regularly, the Chairman invited those who wished to speak to kindly bring to the shareholders' meeting secretary the application form requesting to speak in connection with the agenda item, which had been handed out at registration.-----

The Chairman asked Mr Giampiero Succi to take up the position to his left and take the floor, who, on behalf of the shareholder Elliott, posed the following questions:-----

1) Whether it was true or not, that the nomination committee had rejected, at the meeting held on 15 March 2016, Mr Barr's candidacy as Ansaldo STS Director and CEO. He asked the related excerpt of the minutes of the nominations committee page to be read out;-----

2) In light of the manner in which the company's control had been acquired, of the majority shareholder's ownership percentage over the minority shareholder's ownership percentage, of the fact that the majority shareholder was a direct competitor of Ansaldo STS (which had not been denied even in that meeting), as had been the case for six months since November



(when control was taken), how did Chairman intend to manage the conflict of interests in the future.-----  
More specifically, as far as the tenders were concerned, whether there was a procedure that identified in which tenders Ansaldo STS could participate, in which Hitachi could participate, or if there was an agreement for a partnership or an agreement for transferring value. This was the question to which the shareholders who were voting a slate had to get a reply.-----

More specifically, in the event there were temporary business groupings between Ansaldo STS and Hitachi, how would the orders be handled. Moreover, what safeguards had been adopted to ensure that sensitive Ansaldo STS information and its technological and commercial assets were preserved and protected from the controlling shareholder. What group directives had been issued to date by the parent company, which had declared that it managed and coordinated the company.-----

Finally, he asked what exactly were the facts that had been considered decisive for declaring to the Board that the company was managed and controlled by another company;-----

Had directives already been given on participating in tenders? If this had not been done, he asked how the Board could ascertain that Hitachi managed and coordinated the company.---

Addressing directly the Chairman, he read the article 2390 of the Italian Civil Code, whose title was "prohibition of competition": "Directors cannot act as shareholders having an unlimited liability nor can they conduct competing activities on their own or on behalf of third parties, nor they can act as directors or general managers in competing ventures, unless otherwise explicitly authorised by the shareholders' meeting."

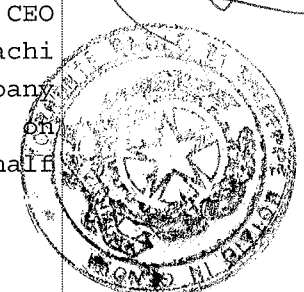
He observed, therefore, that:-----

1) No authorisation was expected to be given at today's meeting since it was not an agenda item. Looking at the illustrious curriculum vitae of the current (and future) chairman, one could see that he was, of course, the Chairman of the Ansaldo STS Board of Directors and also held the position of "senior deputy chairman of Hitachi Ltd. and CEO of the Hitachi group for the railway sector", and was, therefore, a competitor "at the head of the Hitachi group companies operating in the railways or road sector worldwide."

Hitachi was a leading provider of rail systems operating in the United Kingdom, the European Union, Japan, China and Southeast Asia, as well as South America, that is to say in the same areas and the same relevant markets in which Ansaldo STS operated.

The curriculum vitae of the candidate for the post of CEO stated that he was a "deputy CEO and Board Member of Hitachi Rail Europe and Agility Trains, which is a project company supplying design services, that manages operations based on public-private partnerships worth a billion and a half

*mmmf*



pounds."

On reading the curricula vitae that had been submitted by the candidates, it seemed clear that they were in the situations mentioned by the Italian Civil Code in relation to competing companies. It had been stated that legal opinions supporting these candidacies had been issued, in which it was claimed that Article 2390 of the Italian Civil Code did not apply to the case at hand. That shareholders' meeting had, before deciding whether a person could, by law, be the future chairman and the future CEO of this company, to be able to acquire and become apprised of these opinions.-----

Mr Giorgio Martorelli took the floor, who, on behalf of the shareholder Amber Capital, noted that the resignations tendered on several occasions by the Board Members of the majority shareholder Hitachi had led to the entire Board of Directors being removed from office, so that the shareholders had been called again to name a new Board after just a few months.

Although Hitachi had only arrived a few months ago in Italy, it had immediately embraced a negative and dangerous trend that had been adopted by another foreign investor (Lactalys), which had launched a few years ago mandatory takeover bid for Parmalat.-----

The case at hand seemed to be very similar: the independent directors elected by the majority shareholder expressed positions that were different from those of the directors classified as non-independent directors. A few (i.e., the majority of the Board Members that were more faithful to the majority shareholder) then resigned, so as to ensure that the board of directors' term of office lapsed and new Board Members were appointed who would hopefully take up positions that were more in line with those of the majority shareholder.

Unfortunately, international investors had not wanted to invest in Italy for years because it was believed the Italian corporate governance system, its lack of transparency and the controlling shareholders were not up to international standards. -----

It was unfortunate to see that it was not the Italians who had conducted themselves poorly, but rather foreign investors who had arrived, bought controlling stakes in companies and then acted in a manner that was not in all of the shareholders' interests. Without wishing to pass judgment on individuals, he was of the opinion that this practice contradicted the reason for which there had to be independent directors in listed companies. Another effect of this resignation had also been that the Board Members who had been appointed by us and other minority shareholders a few months ago had also lapsed from office. He expressed his gratitude for the work done by the Board Members and for the fact that they had defended strenuously the company's and the minority shareholders' inter-

ests. He concluded by asking the Board of Statutory Auditors whether they have assessed (and if they had not done so, he invited them to do so) whether the specious use of resignations complies with the law and with the articles of associations or it is rather a lever used to force the improper revocation, without just cause, of one or more directors who were deemed a nuisance.-----

Mr Giuseppe Bivona took the floor and expressed the hope that the disputes between the shareholders were not taken into the board room. The board had a specific responsibility towards stakeholders, the employees and customers and an effort had to be made to develop a business that was rightly in the company's interests. He had nothing against Hitachi and he believed that it could be an extremely important shareholder that could contribute to the company's development.-----

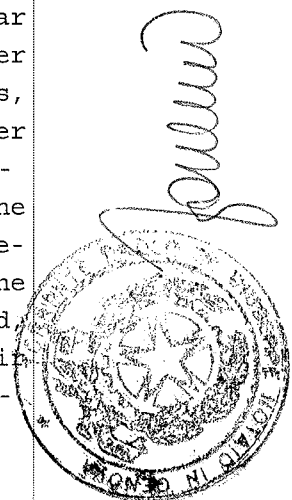
Speaking directly to the Chairman, Mr Dormer, he emphasised the latter's role as a global head of Hitachi Rail, which he deemed to be incompatible with the role of company chairman, since he was of the opinion that there was an irreconcilable conflict of interests.-----

He reprimanded the chairman for his attitude - even though he had a duty, as the chairman, to act impartially - in that shareholders' meeting, in which he had refused to answer questions, finding it to be something that had few precedents in listed companies.-----

He put, therefore, to the Chairman of the Board of Statutory Auditors the question that had been already posed earlier and that required a yes or a no answer to be given, and namely whether or not the remuneration and appointment committee meeting had, at the meeting of 15 March 2016, unanimously rejected Mr Andy Barr's candidacy, preferring the other two candidates. He asked Mr Barr once again - and if he did not want to answer, he requested the CEO Mr Siragusa to do so - about the Doha contract worth EUR 1,800,000,000, which had been awarded to Hitachi. In the event that there was in the future a new contract in Qatar, what would happen?-----

He respectfully demanded to know what information had been exchanged, whether any information had been exchanged before 24 February (and before the tender had been awarded) between Ansaldo STS and Hitachi, either in a direct manner or, as far as the latter knew, through Finmeccanica. He asked whether there had been discussions, whether there had been meetings, whether information had in some way been exchanged, whether there were strategies as to how take part in the said tender.-

In the light of those named in the slates of directors, he said that he wanted to understand what to expect, as a Bluebell shareholder of Ansaldo STS, also for the purpose of the fiduciary responsibility that all members place in the Board, in which they would express their approval by exercising their right of vote.-----



Mr Giorgio Furlani took the floor, who was of the opinion that he was complying with the "best practice" by presenting to the shareholders' meeting the candidates indicated in the minority slate, that is to say Giuseppe Bivona, Rosa Cipriotti and Fabio Labruna, and indicating for each of them their main professional experiences.-----

Speaking directly to the Chairman (Mr Dormer), he asked to know the reasons for which five Board Members had resigned.---

The Chairman suspended the meeting at 4.08 p.m. in order to prepare the answers to the questions that had been posed by the shareholders.-----

At 5 p.m., the Chairman declared the shareholders' meeting resumed.-----

Upon resuming the shareholders' meeting, the Chairman, after having stated on record that the shareholders were not entitled to consult the minutes of the appointments and remuneration, invited the Secretary of the Board of Directors, Mr Filippo Corsi - with a view to ensuring that there was the maximum transparency - to read out to the shareholders' meeting an excerpt of the minutes of the meetings of the said Committee held on May 4 and 15 May 2016.-----

Mr Filippo Corsi read out excerpts of the minutes of the Ansaldo STS S.p.A. Nomination and Remuneration Committee held on 4 March 2016, which took place at half past eleven, concerning the agenda item "assessment of the successor to CEO and general manager".

"With reference to the relevant agenda item, the Committee unanimously resolves that Mr Andy Barr is a viable candidate to succeed Mr Siragusa, and that it is also appropriate to assess the internal candidates - omitted - inviting the latter to attend the next meeting of the Appointments and Remuneration Committee." -----

This were the minutes of the Nomination and Remuneration Committee held on 4 March 2016. -----

The minutes of the Nomination Committee meeting held on 15 March 2016 at 10.45 a.m., whose agenda contained meetings dealing with the election of the new CEO and the General Manager, stated that: -----

"After the committee members have all spoken, the committee, moreover, in light of the above, believes that - (omissis) taking into account the changed shareholder structure of Ansaldo STS, which is more polarised today than in the previous pre-mandatory takeover bid scenario - it is essential to present, with regard to Mr Siragusa's successor, a credible candidate during the shareholders' meeting, precisely in view of the possible difficulties arising from the shareholders debating the issue in a manner that will be more challenging than has been the case in the past. In this context, the Committee highlights the need for the successor to Mr Siragusa to be identified in a spirit of continuity with the past. In

light of the above, the Committee considers, therefore, the internal candidates to be preferable. From a technical, managerial and relationship point of view, the committee unanimously resolved, therefore, that it is preferable to nominate an internal candidate to succeed Mr Siragusa. In the committee's opinion, such a break from the past would help stabilise the company's management, conveying a motivational message that an internal resource is being rewarded and promoted to the company's helm. *Omissis*. In light of the above, the Committee unanimously suggests that the Board should prefer one of the two internal candidates."-----

The Chairman, Mr Dormer, in response to questions posed by shareholders, declared that:-----

- Pursuant to Article 2497 of the Italian Civil Code, 1) the ownership of the majority of the shares by another company, and 2) the obligation to draw up a consolidated balance sheet entailed a legal presumption that the company was managed and controlled by another company;-----

- The failure to apply Article 2390 of the Italian Civil Code had been confirmed by the legal opinion recalled by the said shareholder, which was justified by the principle that that the said provision did not apply to corporate groups (to which the rules and safeguards laid down in Articles 2497 et seq. of the Italian Civil Code instead applied);-----

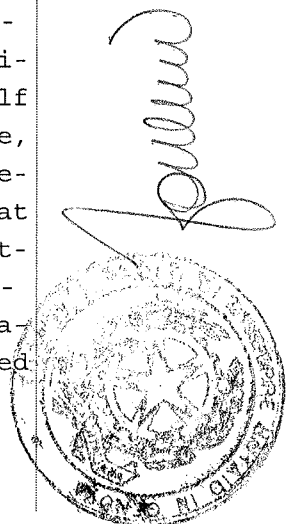
- Mr Barr had resigned from all the offices held by him in the Hitachi Group in order to devote all of his time and effort to Ansaldo STS. In any event, the CVs of all candidates have been made available in advance, in order to allow members to evaluate the characteristics thereof (in all material aspects) for the purpose of allowing them to exercise their right to vote;-

- The shareholders were not entitled to receive the said legal opinion, which was confidential;-----

- With reference to information exchanged in relation to the Doha agreement between Ansaldo STS and Hitachi prior to 24 February 2015, this issue did not concern the agenda item that was being discussed. In any event, it had to be noted that there had been exchanges of information between Ansaldo STS and Hitachi in relation to such contract, which also took into account the fact that the tender offer had already given rise to critical issues even before the Ansaldo STS share purchase agreement between Hitachi and Finmeccanica had been signed.---

As regarded the resignation of the directors appointed by Hitachi, he stated he could not answer this question on behalf of the other Board Members who had resigned from office, whereas, as regarded his position, he stated that he had decided to resign in the light of the substantial changes that had occurred within the Board of Directors since his appointment last November.-----

The Chairman of the Board of Statutory Auditors, Giacinto Sarubbi, stated on record that the answer to the question posed



by Mr Bivona had been provided by the lawyer Mr Corsi, who essentially had read what the Board of Statutory Auditors had stated in its report in response to "2408". As regarded the answer to the question posed by Amber (concerning the resignation), it must be pointed out that, as was well-known, there was no legal obligation to justify one's resignation: once notice thereof had been properly given, it took effect and the Board of Statutory auditors had to take note thereof. This resignation affected all the directors taken from the majority slate.-----

Mr Giampiero Succi, requested and was granted the floor, who asked the Chairman whether he could have a copy of the answers that had been given, even before the minutes were recorded, or in any event have a copy of the recording of today's meeting. Alternatively, he hoped that the recording was kept in the company's file and was not destroyed.-----

He then declared that he was not satisfied with the answers given to his questions. Addressing the Chairman, he stressed that it was important to understand that, in these last six months, the Board chaired by the latter (which the latter was proposing to chair once again in future) had dealt with important corporate opportunities, the disclosure of relevant information and know-how from one company to another. He felt that he had not received a satisfactory reply about the issue of how the Chairman would overcome the non-compete prohibition set forth in Article 2390 of the Italian Civil Code and how he would - in his capacity as future CEO - be able to overcome the said prohibition.-----

Mr Giuseppe Bivona requested and was granted the floor and he stressed that, after six hours of a shareholders' meeting, an answer had been given to a question that had been posed during the morning. As a result of such reply not having been given previously, he had not been able to cast his vote. -----

It transpired clearly from the minutes read out by the lawyer Mr Corsi that the nomination committee had unanimously chosen for the role of CEO two out of the three candidates that had been taken into consideration and that the candidacy of Mr Barr had been rejected.

He thanked the Chairman of the Board of Statutory Auditors because it was due solely to the accuracy and timeliness of the Board of Statutory Auditors that the truth had come out after six hours of discussion.-----

He noted that the brief submitted in the above-described legal proceedings had stated that the rejection of Mr Barr's candidacy was not true. The minutes read by the lawyer Mr Corsi proved otherwise.-----

All of this suggested that there was a permanent conflict of interest, even in the responses given to the shareholders, insofar as one could perceive the difficulty in giving an answer to a simple question (which was simply yes or no). He singles

out this episode as was an additional element that should invite the shareholders to reflect on the relationship of trust between them and the directors (or proposed directors), and to whether the latter (and, in particular, the chairman) should be elected or confirmed.-----

In agreeing with the comments made by the shareholders who had preceded him, he observed how, despite the fact that six months had passed from 2 November 2015, there was nothing in the words read out by the Chairman that indicated what had been done and on any safeguard systems that had been set up by the Board in light of a blatant conflict of interest. He believed that the conflict of interests was rooted not only in the manner in which that shareholders' meeting had been conducted, but also in the manner in which the company's business would be conducted in the future.

He highlighted the lack of actions or precaution taken against something that was extremely entrenched and he criticised the manner in which the company had been run in the past six months (the risks of which had transpired today in what he believed to be an extremely evident and palpable manner). The risk committee and related parties committee operating in some listed companies did not constitute, in the case at hand, an adequate safeguard.-----

Mr Giorgio Furlani requested and was granted the floor, who was grateful for the (albeit incomplete) answers that had been provided.-----

He emphasised the office of Chairman of the Board of Directors held by Mr. Dormer and the ensuing knowledge of the disputes and problems which had arisen inside the Board.-----

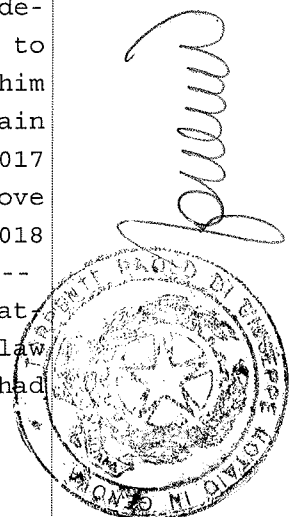
He asked, therefore, confirmation (receiving an affirmative response from the Chairman) that the resignation of the director Boswell had been due to personal reasons.-----

Mr Furlani continued by stating that the resignation of the CEO Mr Siragusa was understandable and asked whether the resignation tendered by Mr Hirayanagi was tied to the fact that he lived and worked in Tokyo.-----

The Chairman replied affirmatively and confirmed that Mr Hirayanagi was living and working, when he had resigned, in Tokyo, and now resided in Naples.-----

Given that no-one else had asked to speak, the Chairman declared the discussion closed and invited the shareholders to vote on the basis of the slates that had been read out by him in order to appoint the Board of Directors, who would remain in office for rest of 2016 and for the financial years 2017 and 2018, until the meeting that would be convened to approve the financial statements for the year ending 31 December 2018 had been held.-----

The Chairman, after having reiterated his call to those in attendance to declare any inability to vote pursuant to the law and the articles of association, ascertained that nobody had



declared there to be any obstacles or limitation on their right to vote.-----

The Chairman again invited those who did not wish to be counted for the purpose of calculating the majority to leave the room and, to this end, pointed to the exit.-----

Before voting, the Chairman asked the staff to provide updated data on those in attendance and invited those entitled to vote not to leave the meeting until the voting procedure had been finished.-----

The Chair announced that 179 shareholders entitled to vote representing 161,000,401 shares, amounting to 80.5% of the 200,000,000 (two hundred million) shares making up the share capital were personally in attendance or by proxy.-----

The Chairman invited those in attendance to cast their vote by using the tele-voter, by typing in one of the following keys:-

"List 1" -----

"List 2" -----

"NO" (i.e. against) -----

"abstention"-----

and immediately afterwards the key "ok".-----

The Chairman then declared the voting open.-----

Once the shareholders had finished voting, the Chairman declared the vote closed and reported, as regarded point 4.3 of the agenda item, the following results: -----

- Slate no. 1: 101,556,361 votes, amounting to 63.078% of shareholders taking part in the vote; -----

- Slate no. 2: 59,330,179 votes, amounting to 36.851% of shareholders taking part in the vote; -----

- against: 113,861 votes, amounting to 0.071%, of shareholders taking part in the vote;-----

- abstentions: no-one;-----

- no votes: no-one.-----

The Chairman declared that the following candidates had been elected as Directors:-----

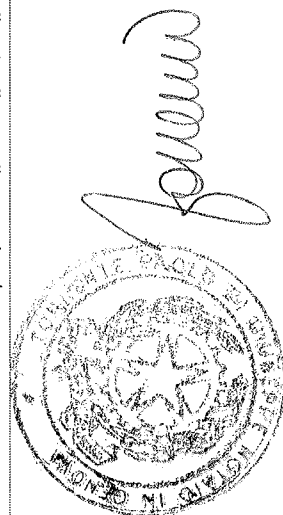
1.	Katharine Rosalind Painter	Slate no. 1 candidate
2.	Alistair John Dormer	Slate no. 1 candidate
3.	Andrew Thomas Barr	Slate no. 1 candidate
4.	Katherine Jane Mingay	Slate no. 1 candidate
5.	Mario Garraffo	Slate no. 1 candidate
6.	Alberto De Benedictis	Slate no. 1 candidate
7.	Giuseppe Bivona	Slate no. 2 candidate
8.	Rosa Cipriotti	Slate no. 2 candidate
9.	Fabio Labruna	Slate no. 2 candidate

The Chairman stated that Katharine Rosalind Painter, Mario Garraffo, Alberto De Benedictis, Giuseppe Bivona, Rosa Cipriotti and Fabio Labruna had declared that they fulfilled the independence requirements provided for under the law and the Corporate Governance Code.-----

The Chairman also acknowledged that the Board of Directors' composition was compliant with the Articles of Association and



current legislation on gender balance.-----  
The Board of Directors thus elected would remain in office for the years 2016-2017-2018 and, therefore, until the date for which the shareholders' meeting would be convened for approving the financial statements for the year ending 31 December 2018.-----  
The fulfilment by the new Directors of the requisites provided for under the law and regulations would be ascertained by the Board of Directors during the course of the next board meeting.-----  
The Chairman proceeded to the discussion of point 4.4 on the agenda: "Appointment of the Chairman of the Board of Directors".-----  
The Chairman opened the floor, reserving himself the right to reply to any questions once all those so requesting had taken the floor, temporarily suspending the meeting for a limited amount of time, where applicable.-----  
In order to allow the discussion to proceed regularly, the Chairman invited those who wished to speak to kindly bring to the shareholders' meeting secretary the application form for requesting to speak in connection with that meeting's agenda item, which had been handed out at registration.-----  
The Chairman asked Mr Filippo Ughi, representing the shareholder Hitachi Rail Italy Investments S.r.l., to take up the position to his left and take the floor.-----  
Mr Filippo Ughi took the floor and speaking on behalf of the shareholder Hitachi Rail Italy Investments S.r.l., proposed, as had already been indicated when the slate had been presented, that Mr. Alistair John Dormer should be appointed as Chairman of the Board of Directors.-----  
Mr. Giampiero Succi requested and was granted the floor. He considered it appropriate to make an alternative proposal in light of the existing critical issues that had arisen from when the current majority shareholder had acquired control of the company, and in light of Consob's and of the Court of Genoa's rulings on the point, as well as in light of the many critical issues arising from the governance point of view and the non-compete clauses prohibition.  
He made a "proposal of transparency", requesting that the first candidate from the second slate (i.e., Mr Bivona) be elected to the position of chairman (who was the person that had to ensure the Board worked and operated exclusively in the company's interest).-----  
Mr Bivona requested and was granted the floor. Addressing the Chairman directly, he invited him to make an independent assessment - not as a result of a shareholders' vote, but as a conscious reflection on the issues that had been discussed in today's shareholders' meeting, in respect of which he had declared himself to have felt embarrassment - and make a reasoned, thoughtful reflection, taking note of the members' re-



quests. He should, with an act of responsibility, withdraw his candidacy as chairman at that shareholders' meeting, since 50% of the shareholders believed that his candidacy was not a guarantee. -----

He believed that all the shareholders would be willing to consider a candidate that could truly be considered a guarantee. He appreciated the candidacy that Elliott had proposed, but stated that he would be the first to give up being considered as an alternative for this position if a person was identified who was a guarantee for all the shareholders, including Elliott and Hitachi.

He was of the opinion that this decision should come directly from Mr. Dormer, rather than being the result of the shareholders' voting on such matter, and it was useful occasion (in light of the fact that there was no way of knowing whether there would be any others in the future) for an act of responsibility (particularly towards the company).-----

The Chairman thanked the shareholders for their comments and stated that he was, in his opinion, the best candidate for developing the company as Chairman of the Board. He awaited, therefore, the new Board to be constituted, which he hoped would benefit the company and all the shareholders in terms of an increase in the company's value.-----

The Chairman stated that, in the event that the vote on the first proposal obtained the absolute majority of votes, the other proposals would not be put to the vote.-----

The Chairman declared the discussion closed and invited those entitled to vote on the proposal of the shareholder Hitachi Rail Italy Investments S.r.l. to appoint as Chairman of the Board of Directors Mr Alistair John Dormer.-----

The Chairman, after having reiterated his call to those in attendance to declare any inability to vote pursuant to the law and the articles of association, ascertained that nobody had declared there to be any obstacles or limitation on their right to vote.-----

The Chairman again invited those who did not wish to be counted for the purpose of calculating the majority to leave the room and, to this end, record that they had done so.-----

Before voting, the Chairman asked the staff to provide updated data on those in attendance and invited those entitled to vote not to leave the meeting until the voting procedure had been finished.-----

The Chairman announced that 179 shareholders entitled to vote representing 161,000,401 shares, amounting to 80.5% of the 200,000,000 (two hundred million) shares making up the share capital were personally in attendance or by proxy.-----

The Chairman invited those in attendance to cast their vote by using the tele-voter, typing in one of the following keys:----  
"YES" (i.e. for) -----  
"NO" (i.e. against) -----

"abstention"-----

The Chairman then declared the voting open.-----  
Once the shareholders had finished voting, the Chairman de-  
clared the vote closed and reported the following results: ---  
113,840,406 had voted in favour (representing 70.708% of the  
shareholders taking part in the vote) on the proposal indi-  
cated in point 4.4. of the agenda item to approve the appoint-  
ment of the Chairman of the Board of Directors, with  
47,135,195 voting against (representing 29.276% of the share-  
holders taking part in the vote) and 24,800 abstentions (rep-  
resenting 0.016% of the shareholders taking part in the vote),  
all of which was recorded in the voting record to be attached,  
at the Chairman's request, to the meeting's minutes, together  
with a list of those voting and the individual statements of  
vote.-----

The Chairman declared that the proposal to approve the afore-  
mentioned proposal had been approved by a majority of the  
shareholders in attendance at the meeting.-----

The Chairman - having acknowledged that all the items on the  
meeting's agenda had been dealt with and that no further re-  
quests had been made from the floor - delivered to me, Notary  
Public, for the purpose of attaching them to these minutes (as  
they are, in fact, respectively attached under the letters in-  
dicated below), so that they become an integral and substan-  
tial part thereof:-----

- Under letter "A": A list of those attending the sharehold-  
ers' meeting.-----

- Under letter "B": Letter of compliant dated 09 April 2016  
from Elliott and related reply by the Board of Statutory Audi-  
tors; -----

- Under letter "C": Folder containing the company Ansaldo STS  
S.p.A. financial statements for the year ending 31 December  
2015, the consolidated financial statements for the same fi-  
nancial year, which is also accompanied by the schedule of the  
financial statements of non-EU foreign subsidiaries, as well  
as related Management Reports of the Board of Directors, of  
the External Audit Firm and of the Board of Statutory Audi-  
tors;-----

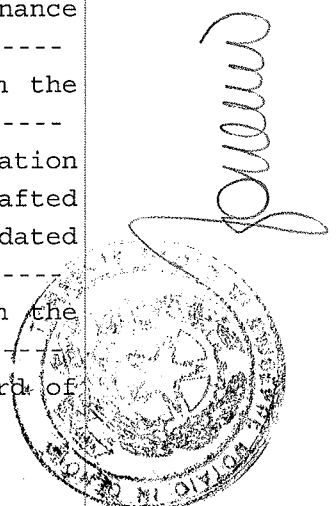
- Under letter "D": Board of Directors' report on "Corporate  
Governance" system and compliance with Corporate Governance  
Code by Companies listed for 2015 financial year;-----

- Under letter "E": Report of the Board of Directors on the  
second item of the Agenda of the Meeting;-----

- Under letter "F": Board of Directors' report on Remuneration  
containing the proposed Board of Directors' resolution drafted  
pursuant to Article 125-ter of Legislative Decree No. 58 dated  
24 February 1998;-----

- Under letter "G": Report of the Board of Directors on the  
fourth item of the Agenda of the Meeting;-----

- Under the letter "H", two lists of candidates for Board of



Directors;-----  
- Under the letter "I": the folder containing the slides re-  
lated to the Company's management report distribute to the at-  
tendances;;-----  
- Under the letter "J": the folder containing the voting and  
list of movements of those attending shareholders' meeting.---  
The Chairman dispensed me, Notary Public, from reading out all  
the annexes to the minutes, which I did not do and acknowl-  
edged that all attachments to these minutes were an integral  
and substantial hereof.-----  
After which the Chairman declared the Shareholders' meeting  
closed at seventeen and thirty-seven minutes, thanking those  
present.-----

-----\* \* \* \* \*-----  
Pursuant to Legislative Decree No. 196 of 30 June 2003 (Per-  
sonal Data Protection Code) the person in attendance acknowl-  
edged that the certifying Notary Public is the "data control-  
ler" for the purposes of the personal data contained in these  
Minutes(and the preparatory documentation therefor) and that  
the latter, as a professional registered in professional rolls  
or lists, has been authorised to process it, even without the  
consent of the aforementioned person, pursuant to the Italian  
Data Protection Authority General Authorisation No 4/2014  
dated 11 December 2014, published in the Official Gazette,  
General Series No. 301 dated 30 December 2014.-----  
The Chairman and the interpreter exempt me, Notary Public,  
from reading out all of the documents attached to the share-  
holders' meeting minutes, which are, in fact, not read out.---  
As mentioned at the beginning of these minutes, these minutes  
have been drafted in English by a person appointed by me and  
consist of one hundred and thirty-six pages and part of a one  
hundred and thirty seventh page of thirty-five sheets and are  
followed by a text in Italian composed of one hundred and  
thirty-six pages and part of a one hundred and thirty seventh  
page of thirty-five sheets.-----  
Upon being so requested, I, Notary, I have prepared these min-  
utes, which, in the presence of witnesses, I have read to the  
person appearing before me and the interpreter, availing my-  
self, if necessary of the said interpreter.-----  
All of the aforementioned persons approve and sign it, to-  
gether with me, in each sheet, together with the Annexes  
hereto.-----

SIGNED: ALISTAIR JOHN DORMER-----  
GIORGIO BORTOLOTTI-----  
DAVIDE RAGOSA, witness-----  
GIUSEPPE CISARO', witness-----  
PAOLO TORRENTE Notary (Seal)-----

**IMPOSTA DI BOLLO  
ASSOLTA IN MODO  
VIRTUALE**

Repertorio numero 24456

Raccolta numero 10738

-----**VERBALE DI ASSEMBLEA**-----

-----**REPUBBLICA ITALIANA**-----

Il 13 (tredici) maggio 2016 (duemilasedici).-----  
In Genova, Corso Ferdinando Maria Perrone civico centodiciotto, presso la sede della "Fondazione Ansaldo - Gruppo Finmeccanica" Villa Cattaneo dell'Olmo, alle ore undici e minuti nove.-----

Davanti a me PAOLO TORRENTE, Notaio in Genova, iscritto nel ruolo dei Distretti Notarili Riuniti di Genova e Chiavari, ---

-----assistito da-----

- Giuseppe Cisarò, nato a Palermo il 21 (ventuno) maggio 1980 (millenovecentoottanta);-----

- Davide Ragosa, nato a Genova il 12 (dodici) maggio 1981 (millenovecentoottantuno);-----

entrambi domiciliati ai fini del presente atto in Genova, Via Mantovani 3-5;-----

assunti quali testimoni aventi i requisiti di legge; il testimone Signor Davide Ragosa dichiara anche di conoscere la lingua inglese;-----

-----è presente-----

ALISTAIR JOHN DORMER, nato a Bourton On The Water (Gran Bretagna) il 29 (ventinove) agosto 1963 (millenovecentosessantatre), e domiciliato per la carica di cui infra in Genova, Via Mantovani 3-5, della cui identità personale io Notaio sono certo, il quale mi richiede di ricevere il verbale di assemblea infraindicato per atto pubblico totalmente in lingua inglese non conoscendo egli la lingua italiana.-----

Aderendo a tale richiesta, io Notaio, non conoscendo in modo sufficientemente approfondito la lingua inglese, mi valgo del disposto dell'articolo 55 della Legge Notarile (Legge 16 febbraio 1913 numero 89) utilizzando per tutto quanto in oggetto un interprete che invito il Comparente a scegliere. Il Comparente stesso sceglie e designa il Signor Giorgio Bortolotti, nato a Desenzano del Garda (BS) il 24 (ventiquattro) luglio 1961 (millenovecentosessantuno), residente in Vigevano (PV), Via Carlo Farini 38, quale interprete per gli adempimenti previsti dalla Legislazione Notarile Italiana relativamente al verbale in oggetto e suoi allegati precisando che tutte le traduzioni inerenti sia il verbale che i suoi allegati saranno fatte da esso Signor Giorgio Bortolotti. Lo stesso Signor Giorgio Bortolotti è qui presente, della sua identità personale io Notaio sono certo ed allo stesso deferisco il giuramento che esso Signor Giorgio Bortolotti presta pronunciando la seguente formula "Giuro di bene e fedelmente procedere alle funzioni a me affidate e di non avere altro scopo che quello di far conoscere la verità".-----

Pertanto il verbale di assemblea in oggetto verrà qui rogato totalmente in lingua inglese ed in calce allo stesso farà seguito il testo totalmente in lingua italiana; i relativi alle-

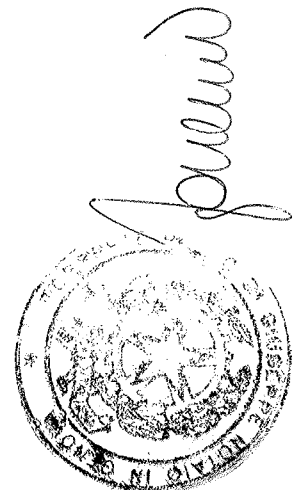
**REGISTRATO  
AGENZIA DELLE ENTRATE  
UFFICIO DI GENOVA 2**

IL 10/06/2016

N° 6655

SERIE 1T

EURO 200,00



gati saranno inseriti sia in lingua italiana che in lingua inglese.-----

Il Comparente, dichiarando di agire nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione della società "ANSALDO STS S.P.A." (di seguito anche "Società"), con sede in Genova (GE), Via Mantovani 3-5, col capitale sociale di Euro 100.000.000,00 interamente versato diviso in numero 200.000.000 di azioni del valore nominale di Euro 0,50 ciascuna, codice fiscale ed iscrizione nel Registro delle Imprese di Genova numero 01371160662, società sottoposta all'attività di direzione e coordinamento da parte di "Hitachi Ltd", con sede in Tokyo (Giappone),-----

-----premette-----  
che è qui convocata per questo giorno alle ore undici, in unica convocazione, l'assemblea ordinaria degli Azionisti della predetta Società per deliberare sull'ordine del giorno di seguito precisato.-----

Il Presidente, innanzitutto rivolge un cordiale benvenuto a tutti gli intervenuti, anche a nome dei colleghi del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e del personale della Società.-----

Il Presidente dichiara di assumere la presidenza dell'assemblea quale Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società in oggetto ai sensi dell'articolo 14.1 dello statuto sociale e chiama me Notaio a redigere il verbale per atto pubblico dell'assemblea e chiede all'assemblea se vi sono dissensi.-----

Non manifestandosi dissensi il Presidente conferma a me Notaio l'incarico di svolgere le funzioni di segretario della presente assemblea redigendone il verbale per atto pubblico.-----

Il Presidente informa che sono presenti:-----

- per il Consiglio di Amministrazione, oltre ad esso Presidente, l'Amministratore Delegato Stefano Siragusa ed i Consiglieri Giovanni Maria Cavallini e Mario Garraffo;-----

- per il Collegio Sindacale, il Presidente Giacinto Sarubbi ed i Sindaci effettivi Renato Righetti e Maria Enrica Spinardi.--

Il Presidente informa che hanno giustificato l'assenza il Vice Presidente Karen Boswell ed i Consiglieri Alessandra Piccino, Giulio Gallazzi, Bruno Pavesi, Paola Giannotti.-----

Assiste il Segretario del Consiglio avv. Filippo Corsi.-----

Il Presidente dà atto che l'assemblea si svolge nel rispetto della vigente normativa in materia, dello statuto sociale e del regolamento assembleare approvato dall'assemblea ordinaria dei soci.-----

Il Presidente dà altresì atto che l'assemblea ordinaria dei soci è stata regolarmente convocata in questa sede per oggi 13 maggio 2016 alle ore 11.00, in unica convocazione, a norma di legge e di statuto, mediante avviso di convocazione pubblicato in data 2 aprile 2016 sul sito internet della Società nonché sul meccanismo di stoccaggio [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com) e, per e-

stratto, sui quotidiani "Il sole 24 ore" e "Milano Finanza", e di cui è stata data notizia mediante comunicato stampa, con il seguente -----

- ordine del giorno-----
1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015-----  
Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015; Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Deliberazioni inerenti e conseguenti.-----
  2. Destinazione dell'utile di esercizio e distribuzione del dividendo. Deliberazioni inerenti e conseguenti.-----
  3. Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, d.lgs. n. 58/98. Deliberazioni inerenti e conseguenti.-----
  4. Nomina del Consiglio di Amministrazione.-----
    - 4.1 Determinazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione.-----
    - 4.2 Determinazione della durata dell'incarico del Consiglio di Amministrazione.-----
    - 4.3 Nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione.-----
    - 4.4 Nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione.-----
    - 4.5 Determinazione del compenso dei componenti il Consiglio di Amministrazione.-----

Esso ALISTAIR JOHN DORMER dichiara di svolgere l'assemblea in lingua inglese comunicando di aver scelto e designato il suddetto Signor Giorgio Bortolotti quale interprete per gli adempimenti previsti dalla legislazione notarile italiana sia per il verbale che per i suoi allegati.-----

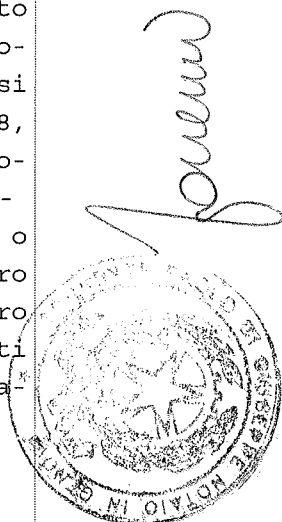
Ricorda che è stato naturalmente predisposto un sistema di traduzione simultanea nelle lingue italiana e inglese per agevolare la partecipazione di tutti gli intervenuti ai lavori assembleari.-----

Il Presidente comunica che non sono state presentate da parte degli azionisti richieste di integrazione dell'ordine del giorno dell'assemblea né proposte di deliberazione su materie già all'ordine del giorno, ai sensi e nei termini di cui all'art. 126-bis del Decreto Legislativo numero 58/98.-----

Il Presidente comunica che la Società non è a conoscenza dell'esistenza di patti parasociali stipulati tra i soci. ----

Il Presidente informa che in data 3 febbraio 2015, con atto autentificato dal Notaio Andrea Fusaro di Genova, repertorio notarile numero 40736/22942, è stata costituita ai sensi dell'art. 141 del Decreto Legislativo numero 58 del 1998, l'associazione di azionisti di Ansaldo STS S.p.A., come da comunicazione pervenuta alla Società il 24 marzo 2015.-----

Il Presidente dichiara che, essendo intervenuti in proprio o per delega numero 180 aventi diritto rappresentanti numero 160.140.360 azioni ordinarie pari all'80,07% delle numero 200.000.000 (duecentomilioni) di azioni ordinarie costituenti il capitale sociale, l'assemblea regolarmente convocata, è va-



lidamente costituita in convocazione unica a termini di legge e di statuto e può deliberare sugli argomenti all'ordine del giorno.-----

Il Presidente si riserva di comunicare nel corso dell'assemblea, prima di ciascuna votazione, i dati aggiornati sulle presenze.-----

Il Presidente informa che le comunicazioni degli intermediari ai fini dell'intervento alla presente assemblea dei soggetti legittimati, sono state effettuate all'emittente con le modalità e nei termini di cui alle vigenti disposizioni di legge.-

Il Presidente comunica altresì che:-----

- come indicato nell'avviso di convocazione, la Società ha nominato Società per Amministrazioni Fiduciarie Spafid S.p.A. quale rappresentante designato per il conferimento delle deleghe e delle relative istruzioni di voto ai sensi dell'articolo 135-undecies del Decreto Legislativo numero 58 del 24 febbraio 1998 (di seguito Testo Unico della Finanza) e ha reso disponibile, presso la sede sociale e sul proprio sito internet, il modulo per il conferimento della delega;-----

- come da comunicazione pervenuta dal rappresentante designato, entro i termini di legge, non sono state rilasciate deleghe al medesimo soggetto, dai legittimati all'esercizio del diritto di voto.-----

Il Presidente precisa, inoltre, che non risulta sia stata promossa, in relazione all'assemblea odierna, alcuna sollecitazione di deleghe di voto ai sensi dell'articolo 136 e seguenti del Testo Unico della Finanza.-----

Il Presidente informa che nessuno degli aventi diritto ha fatto pervenire domande sulle materie all'ordine del giorno prima dell'assemblea ai sensi dell'articolo 127-ter del Testo Unico della Finanza.-----

Il Presidente comunica che, ai sensi degli articoli 12.1, 13.1 e 13.3 dello statuto sociale, dell'articolo 5 del regolamento assembleare e delle vigenti disposizioni in materia, è stata accertata la legittimazione dei presenti per l'intervento e il diritto di voto in assemblea ed, in particolare, è stata verificata la rispondenza alle vigenti norme di legge e di statuto delle deleghe portate dagli intervenuti.-----

Il Presidente informa che, ai sensi del Decreto Legislativo numero 196/2003 (codice in materia di protezione dei dati personali), i dati dei partecipanti all'assemblea vengono raccolti e trattati dalla Società esclusivamente ai fini dell'esecuzione degli adempimenti assembleari e societari obbligatori.-----

Similmente la registrazione audio dell'assemblea viene effettuata al solo fine di agevolare la verbalizzazione della riunione e di documentare quanto trascritto nel verbale, come specificato nell'informativa ex articolo 13 del citato decreto legislativo consegnata a tutti gli intervenuti.-----

Informa ancora che la predetta registrazione non sarà oggetto



di comunicazione o diffusione e tutti i dati, nonché i supporti audio, verranno conservati, unitamente ai documenti prodotti durante l'assemblea, presso la sede della Società.-----  
 Ricorda che, ai sensi dell'articolo 6 del regolamento assembleare, non possono essere introdotti, nei locali ove si svolge l'assemblea, strumenti di registrazione di qualsiasi genere, apparecchi fotografici, telecamere, registratori e congegni similari senza specifica autorizzazione di esso Presidente. -----

E' consentito esclusivamente al Notaio verbalizzante di avvalersi di dette apparecchiature per lo svolgimento dei propri compiti.-----

Il Presidente dichiara, inoltre, che:-----

- il capitale sociale sottoscritto e versato alla data odierna è di Euro 100.000.000,00 (centomilioni virgola zero zero), suddiviso in numero 200.000.000 (duecentomilioni) di azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,50 (zero virgola cinquanta) cadauna;-----

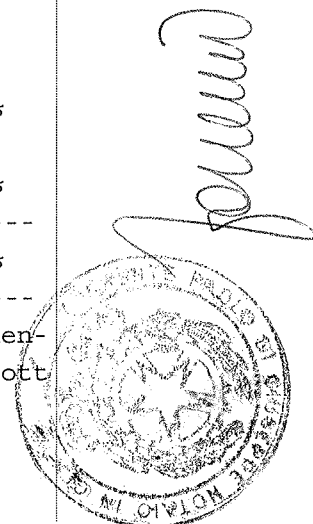
- le azioni della Società sono ammesse alle negoziazioni presso il mercato telematico azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. - segmento Star;-----

- alla data odierna la Società non detiene azioni proprie;----

- ad oggi i soggetti che partecipano direttamente o indirettamente, in misura superiore al 3% del capitale sociale sottoscritto di ANSALDO STS S.P.A., rappresentato da azioni con diritto di voto, secondo le risultanze del libro soci, integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'articolo 120 del Testo Unico della Finanza e da altre informazioni a disposizione, sono i seguenti:-----

DICHIARANTE	AZIONISTA DIRETTO	NUMERO AZIONI	QUOTA % SU CAPITALE ORDINARIO
HITACHI LTD.	HITACHI RAIL ITALY INVESTMENTS S.R.L.	101.544.702	50,772%
UBS GROUP AG	UBS AG	11.888.229	5,940%
(di cui 9.119.099, pari al 4,560%, senza diritto di voto)-----			
UBS GROUP AG	UBS Switzerland AG	596.663	0,298%
(di cui 15.223, pari allo 0,008%, senza diritto di voto)-----			
UBS GROUP AG	UBS Asset Management Trust Company	4.003	0,002%
UBS GROUP AG	Totale	12.657.952	6,240%
PAUL E. SINGER*	The Liverpool Limited Partnership	12.650.176	6,325%
PAUL E. SINGER*	Elliott International LP	27.041.183	13,520%
PAUL E. SINGER*	Elliott Associates LP	405.197	0,202%
PAUL E. SINGER*	TOTALE	40.096.556	20,048%

(\* ) in qualità di general partner direttamente e indirettamente delle limited partnership Elliott International, LP Elliott



Associates, LP e The Liverpool Limited Partnership.-----

Il Presidente precisa inoltre che, in base alle comunicazioni dei modelli 120, pervenuti alla Società, antecedentemente alla data del 18 marzo 2016, in cui è entrata in vigore la modifica all'art. 120 del d. lgs. 58/1998 circa la soglia per le partecipazioni rilevanti fissata al 3% anziché 2%, si segnalano le ulteriori seguenti partecipazioni:-----

DICHIARANTE	AZIONISTA DIRETTO	NUMERO AZIONI	QUOTA % SU CAPI- TALE ORDINARIO
OLD MUTUAL PLC	Acadian Asset Mana- gement LLC	5.941.981	2,970%
AMBER CAPITAL UK LLP-----	Amber Capital UK LLP	4.762.795	2,381%

Il Presidente comunica che la Società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte di HITACHI LTD.-----

Egli ricorda che non può essere esercitato il diritto di voto inerente alle azioni per le quali non siano stati adempiuti gli obblighi di comunicazione:-----

- di cui all'articolo 120 del Testo Unico della Finanza concernente le partecipazioni superiori al 3%;-----
- di cui all'articolo 122, comma primo del testo unico della finanza, concernente i patti parasociali.-----

Il Presidente ricorda altresì che con riferimento agli obblighi di comunicazione di cui all'articolo 120 del Testo Unico della Finanza, sono considerate partecipazioni le azioni in relazione alle quali il diritto di voto spetta in virtù di delega, purché tale diritto possa essere esercitato discrezionalmente in assenza di specifiche istruzioni da parte del delegante.-----

Il Presidente invita i presenti a voler dichiarare l'eventuale carenza di legittimazione al voto. -----

Il Presidente dà atto che, riguardo agli argomenti all'ordine del giorno, sono stati regolarmente espletati gli adempimenti previsti dalle vigenti norme di legge e regolamentari. -----

In particolare, sono stati depositati presso la sede sociale, nonché resi disponibili sul sito internet [www.ansaldo-sts.com](http://www.ansaldo-sts.com) e presso il meccanismo di stoccaggio [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com) i seguenti documenti:-----

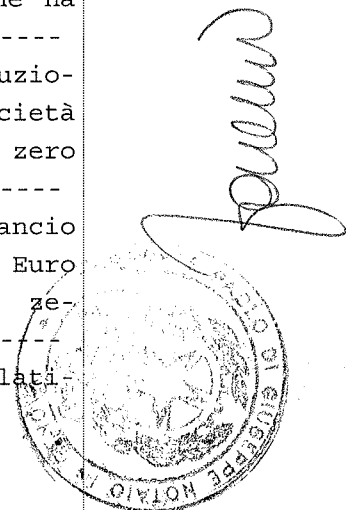
- in data 30 marzo 2016:-----
- la relazione finanziaria annuale, comprensiva del progetto di bilancio d'esercizio, del bilancio consolidato, delle relazioni degli Amministratori sulla gestione, dell'attestazione di cui all'articolo 154-bis, comma 5, testo unico della finanza, approvati dal Consiglio di Amministrazione del 25 febbraio 2016 unitamente:-----

- alle relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione;-----

- alla relazione annuale sul governo societario e gli assetti proprietari;-----

- alle situazioni contabili delle società controllate rile-

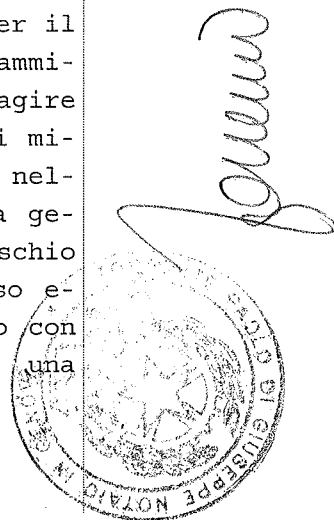
vanti non appartenenti all'Unione Europea;-----  
mentre sono stati depositati presso la sede sociale i bilanci  
e i prospetti riepilogativi delle altre società controllate e  
collegate;-----  
- in data 2 aprile 2016, le relazioni illustrative redatte ai  
sensi dell'art. 125-ter del Testo Unico della Finanza sui pun-  
ti n. 2 e 4 all'ordine del giorno;-----  
- in data 21 aprile 2016, numero 2 liste di candidati per la  
nomina del Consiglio di Amministrazione depositate presso la  
sede sociale, nei termini di legge, dagli aventi diritto;-----  
- in data 22 aprile 2016, la relazione sulla remunerazione re-  
datta ai sensi dell'art. 123-ter comma sesto del d. lgs. 24  
febbraio 1998 n. 58, di cui al punto 3 all'ordine del giorno,  
comprensiva della proposta di deliberazione.-----  
Riguardo alla predetta documentazione sono stati espletati  
tutti gli adempimenti nei confronti della Consob previsti dal-  
la normativa vigente.-----  
Detta documentazione sarà allegata in originale al verbale as-  
sembleare come parte integrante e sostanziale dello stesso.---  
Inoltre, tutta la documentazione sopra elencata è stata conse-  
gnata agli intervenuti all'odierna assemblea.-----  
Il Presidente informa che, in conformità a quanto richiesto  
dalla Consob con comunicazione numero DAC/RM/96003558 del 18  
aprile 1996, gli onorari spettanti alla Società di Revisione  
KPMG S.p.A. per i servizi di revisione resi sono i seguenti:--  
- per la revisione legale del bilancio d'esercizio al 31 di-  
cembre 2015, inclusa la verifica della regolare tenuta della  
contabilità sociale e della corretta rilevazione dei fatti di  
gestione nelle scritture contabili della Società e della si-  
tuazione contabile predisposta ai fini del consolidamento, un  
compenso di Euro 99.213,00 (oltre ad IVA e spese) a fronte di  
numero 1.620 ore impiegate;-----  
- per la revisione legale del bilancio consolidato al 31 di-  
cembre 2015 di Gruppo, un compenso di Euro 61.996,00 (oltre ad  
IVA e spese) a fronte di numero 1.050 ore impiegate;-----  
- per la revisione contabile limitata del bilancio consolidato  
semestrale abbreviato al 30 giugno 2015 un compenso di Euro  
45.473,00 (oltre ad IVA e spese) a fronte di numero 734 ore  
impiegate.-----  
Il Presidente segnala inoltre che la Società di revisione ha  
altresì svolto:-----  
per complessive 300 ore l'attività di verifica delle traduzioni  
in lingua inglese dei documenti finanziari della Società  
per onorari pari ad Euro 18.000,00 (diciottomila virgola zero  
zero); -----  
per complessive 1.300 ore la revisione limitata del bilancio  
di sostenibilità al 31 dicembre 2015 per onorari pari ad Euro  
74.123,00 (settantaquattromilacentotrenta virgola zero ze-  
ro); -----  
per complessive 260 ore la revisione contabile ISA 805 relati-



va ai costi del personale addetto alla ricerca e sviluppo sostenuti dalla Società nell'esercizio 2014 per la deducibilità degli stessi ai fini Irap per onorari pari ad Euro 12.000,00 (dodicimila virgola zero zero); -----  
per complessive 145 ore la revisione limitata ISAE 3000 relativa alla "Commessa Taipei Urban Transit System" per onorari pari ad Euro 6.500,00 (seimilacinquecento virgola zero zero);  
per complessive 185 ore attività di agreed upon procedures "general service agreement" per onorari pari ad Euro 8.500,00 (ottomilacinquecento virgola zero zero). -----  
Il Presidente precisa che i corrispettivi annuali sopra indicati non includono il contributo Consob.-----  
Ai sensi del regolamento emittenti, in allegato al progetto di bilancio della Società e al bilancio consolidato è riportato il prospetto dei corrispettivi di competenza dell'esercizio alla Società di revisione ed alle Società appartenenti alla sua rete, per i servizi rispettivamente forniti alla Società ed alle Società dalla stessa controllate.-----  
Egli informa, infine, che saranno allegati al verbale dell'assemblea come parte integrante e sostanziale dello stesso e saranno a disposizione degli aventi diritto al voto:-----  
- l'elenco nominativo dei partecipanti all'assemblea, in proprio e per delega, completo di tutti i dati richiesti dalla Consob, con l'indicazione del numero delle azioni per le quali è stata effettuata la comunicazione da parte dell'intermediario all'emittente, ai sensi dell'articolo 83-sexies del Testo Unico della Finanza;-----  
- l'elenco nominativo dei soggetti che hanno espresso voto favorevole, contrario, o si sono astenuti o allontanati prima di ogni votazione e il relativo numero di azioni rappresentate in proprio e/o per delega.-----  
La sintesi degli interventi con l'indicazione nominativa degli intervenuti medesimi, le risposte fornite e le eventuali repliche, saranno contenute nel verbale della presente assemblea.-----  
Il Presidente comunica che, per far fronte alle esigenze tecniche ed organizzative dei lavori, sono stati ammessi all'assemblea, ai sensi dell'articolo 3 del regolamento assembleare, alcuni dipendenti e collaboratori della Società e rappresentanti della Società di revisione, che lo assisteranno nel corso della riunione assembleare.-----  
Il Presidente informa, inoltre, che ai sensi dell'articolo 3 del regolamento assembleare, sono stati ammessi ad assistere all'assemblea, con il suo consenso, anche mediante collegamento televisivo a circuito chiuso, senza tuttavia poter prendere la parola, giornalisti accreditati, esperti e analisti finanziari.-----  
Prima di passare alla trattazione degli argomenti all'ordine del giorno, il Presidente ricorda che, ai sensi dell'articolo 9 del regolamento assembleare, i soggetti legittimati

all'esercizio del diritto di voto possono chiedere la parola una sola volta su ciascuno degli argomenti posti in discussione, presentandogli domanda scritta contenente l'indicazione dell'argomento all'ordine del giorno cui la domanda stessa si riferisce e ciò dopo che egli avrà dato lettura del relativo argomento e fino a quando non avrà dichiarato chiusa la discussione sull'argomento al quale si riferisce la domanda stessa.-----

Chiede ed ottiene la parola l'avv. Giampiero Succi, in rappresentanza dell'azionista Elliott International LP, il quale, dopo aver rivolto un saluto ai presenti, dichiara che i fondi Elliott hanno fin dall'inizio segnalato l'intesa collusiva realizzata da Finmeccanica e Hitachi, per effetto della quale quest'ultima si è sottratta al rispetto delle norme in materia di offerte pubbliche di acquisto e, in particolare, quella che imponeva di riconoscere a tutti i soci di Ansaldo STS il medesimo prezzo effettivamente riconosciuto a Finmeccanica per il trasferimento del pacchetto di controllo. La collusione di cui sopra fra Finmeccanica e Hitachi è un fatto accertato, è stato accertato dalla Consob, ed è stato anche accertato dall'autorità giudiziaria ordinaria, in particolare dal Tribunale di Genova, pochi giorni fa. Proseguendo nel suo intervento e facendo riferimento all'ordinanza del Tribunale di Genova dalla quale risulta accertata "una artificiosa manipolazione dei prezzi di cessione, non certamente rappresentata al mercato nelle comunicazioni Hitachi di promozione dell'offerta pubblica d'acquisto obbligatoria", l'avv. Succi rileva come il giudice ha anche valorizzato elementi fattuali e documentali posti in luce dai fondi Elliott nel loro ricorso, dai quali emerge chiaramente che la porzione di prezzo occultata e non riconosciuta ai soci di minoranza di Ansaldo STS, è di gran lunga superiore ai 32 milioni di euro indicati da Consob. Nonostante l'esito del ricorso, che come noto, e come ha dato atto anche la stampa, è stato negativo, i fondi Elliott esprimono un grande apprezzamento per la serietà e la dedizione dimostrata dal tribunale di Genova, il cui provvedimento contiene oggettivamente importantissimi elementi che dimostrano, una volta di più, come il cambio di controllo di Ansaldo STS sia avvenuto in modo non conforme alla legge e a danno dei mercati e di tutti gli azionisti di minoranza. Ciò premesso, e come quadro anche per la gestione della presente assemblea e per il futuro, i fondi Elliott intendono fin d'ora invitare gli amministratori e i nuovi amministratori, che dovranno agire nell'interesse di tutti i soci, e soprattutto dei soci di minoranza che rappresentano una percentuale importantissima nella società, al più rigoroso e assiduo monitoraggio sulla gestione della società. E in particolare sull'elevato rischio che questa gestione venga indirizzata da Hitachi in senso esclusivamente favorevole ai propri interessi in contrasto con l'interesse sociale, ricordando che Ansaldo STS non è una



branch di Hitachi e non è una controllata totalitaria; al contrario, Ansaldo STS appartiene per la quasi metà del suo capitale agli azionisti di minoranza, i quali hanno interesse che la società prosegua in una gestione ispirata alla massimizzazione dei suoi risultati, del suo valore, senza indebite influenze del socio di controllo, e senza che quest'ultimo possa asservire e sacrificare l'interesse di Ansaldo STS ai propri. L'avv. Succi sottolinea come, purtroppo, avvisaglie in questo senso si sono già avute: e di esse, come di altre manchevolezze del sistema del corporate governance della società, i fondi Elliott hanno già provveduto a informare il collegio sindacale con una denuncia ai sensi dell'articolo 2408 del codice civile, che è stata l'altro giorno resa disponibile sul sito della società, e di cui si attende oggi un riscontro formale come trattazione del primo punto all'ordine del giorno da parte del collegio sindacale. L'avv. Succi ribadisce come in questa situazione, oltre al puntuale rispetto delle norme di legge e regolamentari in materia di conflitti di interessi, e di operazioni con parti correlate, è essenziale che vengano da subito approntati e messi in piedi specifici e puntuali presidi di governance societaria, al fine di evitare che il socio di controllo, che è anche un concorrente di Ansaldo STS, possa a suo piacimento spogliare la società delle cosiddette corporate opportunities; così deprimerne il valore, a danno degli azionisti di minoranza. Questa è la priorità che i fondi Elliott hanno perseguito fin da subito con la loro azione, hanno perseguito con il provvedimento cautelare, che ha dato risultati in punto merito ancorchè non abbia avuto vittoria, perseguono nell'assemblea odierna e continueranno a perseguire come soci di minoranza della società. -----

Il Presidente riprende la parola ed invita i soggetti legittimati all'esercizio del diritto di voto a presentare le richieste di intervento mediante l'utilizzo delle schede ricevute all'atto della registrazione, presso la segreteria dell'assemblea.-----

Egli darà la parola secondo l'ordine cronologico di presentazione delle domande.-----

L'avente diritto chiamato ad intervenire lo potrà fare esclusivamente recandosi presso l'apposito podio, posto a fianco del tavolo di presidenza.-----

E' fissata per ciascun intervento, ai sensi dell'articolo 11 del regolamento assembleare, la durata massima di dieci minuti al termine dei quali potrà invitare l'oratore a concludere nei due minuti successivi. -----

Ai sensi dell'articolo 9 del regolamento assembleare, gli Amministratori ed i Sindaci della Società possono chiedere di intervenire nella discussione; ugualmente, se da esso Presidente ritenuto utile, possono intervenire anche gli Amministratori, i Sindaci e i dirigenti della Società e di Società del gruppo.-----

L'eventuale replica, sempre ai sensi dell'art. 11 dello stesso regolamento, potrà avere una durata massima di due minuti.----  
Al termine di tutti gli interventi su ciascun argomento trattato, saranno fornite le risposte alle domande, previa eventuale sospensione dei lavori assembleari per un periodo di tempo limitato.-----

Ai sensi dell'articolo 10 del regolamento assembleare, esso Presidente potrà rispondere direttamente alle domande ovvero invitare a farlo gli altri Amministratori e i Sindaci.-----

Il Presidente precisa che per esigenze funzionali al corretto svolgimento dei lavori assembleari, nei locali in cui si tiene l'assemblea non possono essere utilizzati sistemi di connessione wireless e telefoni cellulari.-----

Il Presidente infine comunica le modalità tecniche di gestione dei lavori assembleari e di svolgimento delle votazioni, ai sensi dell'articolo 16 del regolamento assembleare.-----

Le votazioni sugli argomenti all'ordine del giorno avverranno tramite utilizzo di apposito telecomando denominato "televoter", le cui istruzioni sono contenute nel fascicolo messo a disposizione.-----

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

All'atto della registrazione per l'ingresso in assemblea ciascun partecipante ha ricevuto un "televoter", che riporta sul display i dati identificativi del partecipante medesimo e i voti di cui è portatore in questa assemblea, in proprio e/o per delega.-----

Il televoter è ad uso strettamente personale e sarà attivato all'inizio delle operazioni di voto. -----

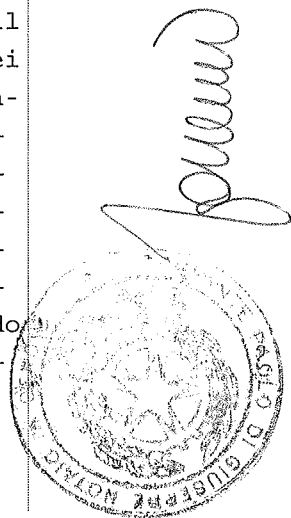
All'apertura della votazione il votante dovrà esprimere il proprio voto premendo uno solo dei pulsanti presenti sul telecomando contrassegnati rispettivamente con le scritte:-----

favorevole-----  
contrario-----  
astenuto-----

Con riguardo alla votazione sui componenti del Consiglio di Amministrazione di cui al punto 4.3 all'ordine del giorno, il votante dovrà esprimere il proprio voto premendo uno solo dei pulsanti presenti sul telecomando contrassegnati rispettivamente con le scritte:-----

lista 1 -----  
lista 2 -----  
contrario -----  
astenuto-----

selezionata l'espressione di voto dovrà confermare digitando il tasto ok. -----



Fino a quando tale tasto non sarà premuto il votante potrà rettificare l'intenzione di voto.-----

Una volta premuto il tasto ok il voto non sarà modificabile e rimarrà visibile sul display del telecomando fino al termine delle operazioni di voto.-----

Coloro che non esprimono alcun voto saranno considerati non votanti.-----

Il Presidente invita coloro che non intendessero concorrere alla formazione della base di calcolo per il computo della maggioranza ad abbandonare la sala, prima dell'inizio della votazione, facendo rilevare l'uscita con le modalità già descritte. -----

Il voto non può essere validamente espresso prima dell'apertura della votazione. -----

In caso di problemi tecnici in ordine al funzionamento del "televoter", i partecipanti potranno rivolgersi al personale addetto, presso l'apposita postazione.-----

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

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

La votazione sui singoli argomenti all'ordine del giorno avverrà a chiusura della discussione sull'argomento stesso.-----

I partecipanti all'assemblea sono pregati di non abbandonare la sala fino a quando le operazioni di scrutinio e la dichiarazione dell'esito della votazione non siano state comunicate e quindi terminate.-----

Il Presidente dà atto che per le operazioni di scrutinio il Notaio sarà coadiuvato dal personale di Spafid, Società incaricata di assistere nella registrazione degli ingressi.-----

Il Presidente dichiara quindi di passare alla trattazione del primo e del secondo punto all'ordine del giorno:-----

"1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015-----

Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015; Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Deliberazioni inerenti e conseguenti.-----

2. Destinazione dell'utile di esercizio e distribuzione del dividendo. Deliberazioni inerenti e conseguenti".-----

Il Presidente informa che la Società di Revisione KPMG S.p.A., incaricata di esprimere il giudizio sul bilancio ai sensi del decreto legislativo n. 58/98, ha espresso un giudizio senza rilievi sia sul bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015 sia sul bilancio consolidato alla stessa data di ANSALDO STS S.P.A., nonché giudizio di coerenza con il bilancio della relazione sulla gestione e delle informazioni di cui



all'articolo 123-bis, comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b), Testo Unico della Finanza, presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, come risulta dalle relazioni rilasciate in data 17 marzo 2016.

Il Presidente dichiara che darà lettura dei documenti di bilancio.

Chiede la parola il Signor Filippo Ughi, in rappresentanza dell'Azionista Hitachi Rail Italy Investments S.r.l., il quale propone di omettere la lettura del Bilancio, della Relazione sulla Gestione, della Relazione della Società di Revisione e della Relazione del Collegio Sindacale, nonché di tutta la documentazione relativa ai successivi argomenti all'ordine del giorno, limitandosi a dare lettura delle sole eventuali proposte di deliberazione, al fine di lasciare più spazio al dibattito e in considerazione del fatto che i documenti sono già stati messi a disposizione del pubblico e consegnati agli intervenuti.

Il Presidente, constatato che non vi sono dissensi, omette la lettura integrale dei documenti di bilancio e delle Relazioni, fermo restando che i legittimati potranno richiedere, riguardo ai successivi argomenti all'ordine del giorno, la lettura dei documenti prima dell'apertura di ciascuna discussione.

Il Presidente sottopone quindi all'assemblea la seguente proposta di deliberazione sul primo punto all'ordine del giorno, in tutto conforme a quella contenuta nella relazione del Consiglio di Amministrazione all'assemblea riportata all'interno della relazione finanziaria:

"L'assemblea ordinaria degli azionisti della "ANSALDO STS S.P.A."

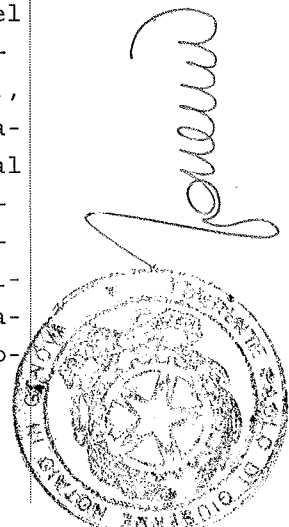
- vista la relazione del Consiglio di Amministrazione;
- vista la relazione del Collegio Sindacale;
- presa visione del bilancio al 31 dicembre 2015;
- preso atto della relazione della Società di revisione KPMG S.p.A.

-----delibera-----  
di approvare la relazione del Consiglio di Amministrazione ed il bilancio al 31 dicembre 2015."

Il Presidente sottopone altresì all'assemblea la seguente proposta di deliberazione sul secondo punto all'ordine del giorno, in tutto conforme a quella contenuta nella relazione del Consiglio di Amministrazione all'assemblea:

"L'assemblea ordinaria degli azionisti di ANSALDO STS S.P.A., esaminata e discussa la proposta del Consiglio di Amministrazione, come riportata nella relazione illustrativa relativa al secondo punto all'ordine del giorno dell'odierna assemblea

- delibera-----
- di approvare la proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione di destinazione dell'intero utile dell'esercizio pari ad Euro 35.900.886,62 e di utilizzo di utili portati a nuo-



vo per Euro 99.113,38, per un ammontare complessivo di Euro 36.000.000,00, da destinare agli azionisti attraverso il riconoscimento di un dividendo di 0,18 Euro, al lordo delle ritenute di legge, per ciascuna delle n. 200.000.000 azioni ad oggi esistenti e aventi diritto al dividendo con stacco cedola in data 23 maggio 2016 e messa in pagamento dal 25 maggio 2016. Ai sensi dell'art. 83 terdecies del decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 la legittimazione al pagamento del dividendo è determinata con riferimento alle evidenze dei conti dell'intermediario di cui all'art. 83 quater, comma 3, del medesimo decreto legislativo n. 58/98, al termine della giornata contabile del 24 maggio 2016 (c.d. record date); -----

- di autorizzare disgiuntamente il Presidente del Consiglio di Amministrazione e l'Amministratore Delegato, nel caso in cui prima dello stacco cedola siano effettuate operazioni di compravendita di azioni proprie, a destinare e/o prelevare da utili portati a nuovo l'importo del dividendo ordinario a tali azioni spettante."-----

Il Presidente invita quindi l'Amministratore Delegato ing. Stefano Siragusa ad illustrare brevemente i risultati dell'esercizio.-----

Il Presidente cede quindi la parola all'Amministratore Delegato ing. Stefano Siragusa il quale dichiara quanto segue:-----

"Miei cari azionisti, membri del Consiglio, membri del Collegio Sindacale, colleghe, colleghi e amiche e amici. -----

Grazie per essere qui con noi oggi.-----  
Ansaldo STS, la vostra e nostra azienda, ha iniziato la sua avventura oltre 160 anni fa. -----

Di generazione in generazione, in oltre 160 anni, Ansaldo STS ha accompagnato, prima, il nostro Paese Italia nel suo cammino di modernizzazione e poi ha fatto lo stesso, forte dell'esperienza maturata a Genova, Napoli, Piossasco e Tito-Scalo in altri paesi del mondo. -----

Grazie allo spirito pionieristico e all'intelligenza dei nostri colleghi prima italiani e poi anche internazionali, la vostra Ansaldo STS è diventata una realtà tecnologica unica nel mondo, capace di garantire progresso, prosperità e valore per gli azionisti, per i nostri clienti, per le colleghe e i colleghi e per le comunità in cui noi tutti operiamo sia in Italia che nel mondo.-----

Questi quattro punti - UNO azionisti, DUE clienti, TRE colleghe e colleghi e QUATTRO comunità in cui operiamo - sono da sempre la mia bussola manageriale e ho sempre cercato di massimizzare gli interessi di questi quattro punti garantendo armonia, coesione e allineamento di visione sia strategica che operativa come i numeri in forte crescita hanno dimostrato. --

E' sempre stato così nella storia di Ansaldo STS che io ho conosciuto. Sono sicuro che questa Vostra priorità sia condivisa anche dal nuovo management che si sta per insediare e dal management che si insedierà nei mesi prossimi a sostituzione e

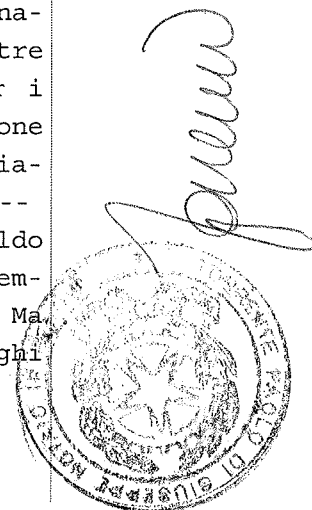
rimpiazzo di quello attuale.-----

Vorrei ripercorrere con voi questi 4 punti perché questi sono l'essenza del mio pensiero e, quindi, l'anima della mia gestione e degli incredibili risultati che noi tutti abbiamo raggiunto in questi quattro anni:-----

1. Creare valore per Voi azionisti: i nostri risultati hanno garantito valore a voi azionisti in termini di apprezzamento del titolo sul mercato azionario, ma soprattutto in termini di dividendi costantemente distribuiti e in significativo aumento come quello che vi presenteremo a breve per l'esercizio 2015 che rappresenta una crescita del 20% rispetto al 2014. Risultati, questi, in forte crescita che hanno permesso alla Ansaldo STS di essere un attore protagonista nel vostro portafoglio sin dalla nostra quotazione in borsa nel 2006. Tale riconoscimento che voi ci avete offerto è un chiaro privilegio, ma anche un obbligo per tutti i manager, attuali e futuri: è chiaro che voi continuate a chiedere ad Ansaldo STS di proseguire il percorso di crescita profittevole che è stato ulteriormente accelerato e rinvigorito negli ultimi tre anni sotto la mia guida. Ci è chiaro ed è chiaro a tutti i professionisti di Ansaldo STS. Sono sicuro che questa Vostra priorità sia condivisa anche dal nuovo management che si sta per insediare e dal management che si insedierà nei mesi prossimi.-----

2. Creare valore per i nostri Clienti: la nostra tecnologia muove milioni di persone ogni giorno in sicurezza in ogni angolo del mondo e parla soprattutto di Italia e nello specifico di Genova, Napoli, Piossasco e Tito Scalco. Grazie alla nostra tecnologia milioni di persone raggiungono i loro cari, i loro affetti o il loro posto di lavoro in sicurezza. Questo è motivo di orgoglio per noi manager. Questo ci spinge costantemente a fare meglio, a sognare di più e ad innovare continuamente per mantenere l'eccellenza tecnologica che è principalmente radicata in Italia ed è gestita da manager italiani che sono qui oggi in mezzo a voi miei cari azionisti. La ricerca è per noi una priorità e l'Italia ed i siti italiani da sempre ne sono gli attori protagonisti. Consapevoli del valore strategico della ricerca non solo per Ansaldo STS, ma anche per il Sistema Paese Italia, ho deciso di aumentare la ricerca e sviluppo della Vostra Azienda di circa il 30% negli ultimi anni. Rimango fortemente convinto che solo padroneggiando la frontiera tecnologica è possibile mantenere solido il posizionamento privilegiato che Ansaldo STS si è conquistata in oltre 160 anni di storia oltre che occupazione e prosperità per i siti soprattutto italiani. Sono sicuro che questa convinzione è condivisa anche dal nuovo management che si sta per insediare.-----

3. Creare valore per le lavoratrici e i lavoratori di Ansaldo STS: A tutti noi, ma soprattutto a voi cari azionisti, è sempre stato chiaro che Ansaldo STS è un'azienda di valore. Ma ciò che mi ha sempre maggiormente colpito, e i miei colleghi



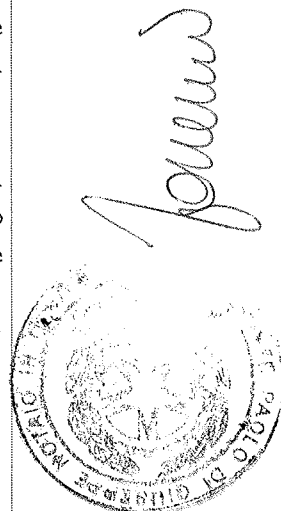
me lo confermano ogni giorno, è che Ansaldo STS è anche un'azienda soprattutto di valori. I nostri valori rappresentano chi noi siamo e, soprattutto, ci ricordano perché i clienti e voi azionisti ci scegliete. I professionisti di Ansaldo STS sono innanzitutto persone per bene che fanno le cose per bene con integrità. Sono professionisti che collaborano per innovare e rispondere alle esigenze dei clienti creando valore per voi azionisti e le comunità in cui viviamo. Il management di Ansaldo STS ha sempre messo i colleghi e la loro sicurezza in cima alle proprie priorità. Io personalmente l'ho imparato dal mio predecessore, ing. De Luca a cui devo infinito riconoscimento e stima sia per l'esempio professionale, che, soprattutto, per quello umano e per il coraggio, poi suffragato dai risultati eccezionali raggiunti, di aver proposto me come suo successore. Io personalmente, grazie anche all'insegnamento dell'Ing. De Luca, ho sempre facilitato con determinazione il raggiungimento delle aspirazioni professionali, ma anche personali dei miei colleghi poiché la loro integrità e passione è ciò che ci rappresenta e vi rappresenta nel mondo. Ai miei colleghi tutti va il mio più grande ringraziamento sia personale che professionale. Vi ringrazio per i risultati unici che Ansaldo STS ha raggiunto negli ultimi tre anni. Abbiamo assieme raggiunto e poi costantemente superato di trimestre in trimestre gli obiettivi di efficienza, efficacia e generazione di cassa che ci eravamo posti. Abbiamo superato le aspettative di tutti, abbiamo raggiunto un livello unico nel panorama competitivo e noi tutti siamo consapevoli che possiamo ancora fare di più. Sono sicuro che questa convinzione sia condivisa da tutti.-----

4. Creare valore per la comunità in cui operiamo: se Ansaldo STS è diventata un leader indiscusso nel settore lo deve anche all'attivo contributo di un eco-sistema più ampio: i fornitori, le università, le varie associazioni di categoria inclusa la fondazione Ansaldo in cui oggi ci troviamo e che ci ricorda le nostre radici ovvero da dove veniamo. Questo eco-sistema in tutti i 160 anni della nostra storia ha sempre stimolato in modo costruttivo il nostro modello di business e ci ha accompagnato attraverso tutte le sfide. Sono convinto che questo eco sistema non farà mancare il suo supporto ed aiuto al nuovo management di Ansaldo STS.-----

Tre anni fa, quando questa azienda mi ha accolto, rappresentavo una scommessa per l'azionista ed il consiglio di amministrazione che mi ha nominato.-----

Una scommessa che abbiamo vinto, ma che soprattutto voi avete vinto tre anni fa quando avete riconosciuto che serviva un cambio anche generazionale e non solo operativo. In effetti, l'azienda che ho trovato era solida, forte e virtuosa. Tutto era in ordine, ma la vostra Ansaldo STS allora, a differenza di oggi, non riusciva più ad esprimere in modo compiuto il proprio potenziale e garantire gli obiettivi di crescita pro-

fittevole e generazione di cassa che voi azionisti ci chiedete e sapete che possiamo garantirvi. Ansaldo STS allora, a differenza di oggi, non riusciva più ad affermare quello che è, ovvero un leader globale, veloce, efficiente ed efficace. -----  
Per mia fortuna, e vi ringrazio di questo, sono stato accolto da un Consiglio di amministrazione e un collegio sindacale di assoluta professionalità, visione e competenza. A loro va un ringraziamento speciale perché è proprio grazie al loro stimolo, alla loro coesione, alla loro determinazione, alla loro unità di azione e di vedute, in sintesi alla buona governance e rispetto dei ruoli e delle parti, che io sono riuscito con la mia squadra manageriale anch'essa coesa ed unita a rilanciare la Vostra azienda e a garantirvi i risultati e il dividendo che oggi vi presenteremo. -----  
Assieme noi tutti, grazie alla buona governance, coesi e uniti, abbiamo rimesso la parola crescita al primo posto e abbiamo assieme intrapreso un nuovo ciclo virtuoso.-----  
Assieme in modo coeso e unito abbiamo deciso di essere ambiziosi ovvero abbiamo deciso di lanciare un programma di cambiamento non per sopravvivere in attesa degli eventi inclusa la vendita, ma abbiamo deciso di evolvere profondamente per rendere Ansaldo STS ulteriormente migliore ovvero quel posto esclusivo in cui voi investite e in cui l'intelligenza e la maestranza soprattutto italiana si onora di lavorare. -----  
Con coesione, determinazione e grazie alla buona governance, abbiamo garantito l'efficacia, l'efficienza e la competitività dei nostri prodotti, nel rispetto, sempre, dei nostri valori, delle nostre persone, dei nostri clienti e con il visibile supporto della comunità in cui noi tutti operiamo, inclusa Genova.-----  
Ringrazio anche voi per avermi dato fiducia e per avermi garantito allora un consiglio di amministrazione e un Collegio Sindacale coeso e unito e la buona governance. -----  
Tutto ciò vi ha premiato. -----  
La vostra società, in soli tre anni, ha ulteriormente rafforzato la propria situazione economica, finanziaria e patrimoniale: l'ordinato è cresciuto del 160%, i ricavi circa del 20%, il risultato netto circa dell'80% e la generazione di cassa circa il 90%. Il dividendo che oggi vi presenteremo rappresenta una crescita del 20%.-----  
Come da tempo annunciato ho deciso, come sapete, di lasciare la Vostra Azienda perché non credo ci siano più le condizioni per rispondere al mandato che questa assemblea mi aveva affidato.-----  
Per il bene della vostra Ansaldo STS vi invito a ricreare tali condizioni di unità e coesione anche al Consiglio per il nuovo management, la coesione è necessaria per una buona Governance e per lo spirito di squadra nel team manageriale.-----  
So che molti dei miei colleghi hanno delle paure e vorrei rassicurarli.-----



I protagonisti del successo di Ansaldo STS siete proprio voi cari colleghi perché voi siete donne e uomini, professionisti visionari che grazie al vostro lavoro, alla vostra tenacia e alla vostra intelligenza avete fatto grande l'Italia e poi la nostra Ansaldo STS.-----

Noi tutti, e, quindi, io con voi, siamo responsabili delle scelte che facciamo. Il nostro futuro è aperto e dipende da noi, da tutti noi. -----

Dipende da cosa voi colleghi, azionisti, i manager attuali, quelli che si insedieranno oggi, quelli che verranno a rimpiazzare i managers attuali faremo oggi, domani e dopo domani. E tutti noi sappiamo che, cosa facciamo e cosa faremo dipende a turno da cosa pensiamo, desideriamo, speriamo e temiamo.----

Cari colleghi, io credo che ci siano tutte le premesse per continuare a crescere e prosperare perché la Vostra azienda oggi è significativamente molto più solida in termini patrimoniali, economici, finanziari e tecnologici di quanto non lo fosse tre anni fa.-----

Personalmente credo che Ansaldo STS rimarrà quel posto speciale in cui le vostre intelligenze possono creare valore a beneficio dei vostri clienti, degli azionisti e della comunità in cui operate se e solo se rimarrà coerente con i propri principi e valori e radicata nel territorio anche italiano ovvero rispettosa della propria storia.-----

Concludo formulando i miei migliori auguri di buon lavoro e di un futuro ricco di successi al nuovo consiglio di amministrazione, al management ed a chi mi succederà come capo azienda inclusa la coesione del Consiglio di Amministrazione e lo spirito di squadra."-----

L'assemblea applaude.-----

Terminato l'intervento dell'Amministratore Delegato, il Presidente ringrazia e cede la parola al Presidente del Collegio Sindacale affinché, ai sensi di quanto previsto all'art. 2408, comma 2 codice civile, illustri all'assemblea le conclusioni del Collegio Sindacale a seguito delle indagini dallo stesso effettuate su alcuni fatti denunciati con lettera del 9 aprile 2016 dai soci Elliott Associates, L.P., Elliott International, L.P. e The Liverpool Limited Partnership, già messa a disposizione del pubblico in data 12 maggio 2016.-----

Il Presidente informa che detta denuncia sarà allegata al verbale dell'assemblea come parte integrante e sostanziale dello stesso. -----

Prende la parola il Presidente del Collegio Sindacale dott. Giacinto Sarubbi, il quale, dopo aver ringraziato l'ing. Stefano Siragusa per il suo intervento, formula al medesimo auguri per la sua carriera; quindi dà lettura di quanto segue:----

"In data 9 aprile 2016 Elliott International LP, Liverpool Limited Partnership e Elliott Associates LP (congiuntamente "Elliott") quali azionisti di Ansaldo STS S.p.A. ("Ansaldo STS") - che alla data del 7 aprile 2016 hanno dichiarato di essere

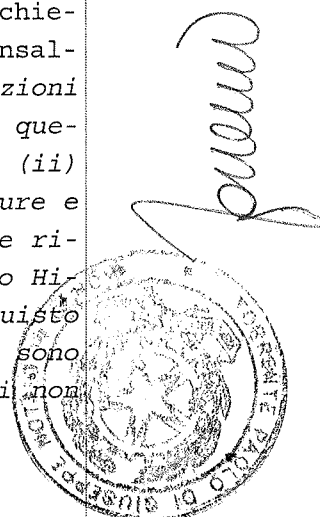
titolari complessivamente di n. 41.174.122 azioni ordinarie di Ansaldo STS (pari al 20,583% del capitale sociale) e di "altre posizioni lunghe" corrispondenti a n. 17.649.288 azioni sottostanti (pari all'8,824% del capitale sociale di Ansaldo STS), con una posizione lunga complessivamente pari al 29,409% del capitale sociale di Ansaldo STS - hanno inviato al Collegio sindacale di Ansaldo STS e per conoscenza ai membri del Consiglio di amministrazione di Ansaldo STS, ad Ansaldo STS medesima e alla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ("CONSOB") denuncia di fatti censurabili ai sensi dell'articolo 2408 c.c. (la "Denuncia").-----

A questo riguardo il Collegio sindacale fa presente che la suddetta Denuncia deve essere inquadrata nel contesto di quanto previsto dall'articolo 2408, comma 2, c.c. che prevede che nel caso in cui la denuncia sia presentata da tanti soci che *"rappresentano almeno un... cinquantesimo nelle società che fanno ricorso al mercato del capitale di rischio, il collegio sindacale deve indagare senza ritardo sui fatti denunciati e presentare le sue conclusioni ed eventuali proposte all'assemblea..."*.-----

Prima di entrare nel merito della Denuncia il Collegio sindacale ritiene opportuno ricordare che alcune delle tematiche esposte nella Denuncia stessa sono già trattate nella relazione al bilancio al 31 dicembre 2015 predisposta dal Collegio sindacale e pubblicata in data 29 marzo 2016 in vista dell'assemblea ordinaria convocata per il 13 maggio 2016 in unica convocazione e alla quale si rinvia per ogni eventuale considerazione, nonché fatti oggetto di apposite comunicazioni a CONSOB su base volontaria ovvero su specifica richiesta da parte dell'Autorità medesima. Il Collegio sindacale ai sensi della richiamata normativa, va ancora precisato, è chiamato a prendere posizione in ordine alla censurabilità o meno di fatti che il denunciante ritiene censurabili e che, come tali, denuncia. Non è compito del Collegio, ai sensi della citata normativa, ma degli amministratori evadere richieste di informazione sulla gestione.-----

Ciò premesso, il Collegio sindacale precisa quanto segue.-----

1. Con riferimento alla tematica contenuta nella Denuncia relativa alla *"Mancata tutela degli interessi societari e delle opportunità commerciali di Ansaldo STS"*, Elliott ha richiesto al Collegio sindacale di riportare all'assemblea di Ansaldo STS: *"... (i) informazioni riguardanti le misure e operazioni attuate in esecuzione del piano di integrazione prima che questo fosse sospeso, nonché il momento di tale sospensione; (ii) se Ansaldo STS abbia riportato danni a fronte di tali misure e operazioni; (iii) se siano state adottate ulteriori misure riguardanti l'integrazione del gruppo Ansaldo STS nel gruppo Hitachi dopo la conclusione dell'offerta pubblica di acquisto lanciata da Hitachi sulle azioni Ansaldo STS e... (iv) se sono previste tutele e procedure volte a garantire che Hitachi non*



possa esercitare in futuro un'influenza indebita (in particolare in relazione alla partecipazione alle gare di appalto nelle quali altre controllate del gruppo Hitachi presentino offerte indipendenti)."

In relazione ai punti (i), (iii) e (iv) precedenti il Collegio sindacale precisa che fin da quando il Consiglio di amministrazione di Ansaldo STS è stato informato della possibile operazione di dismissione del settore trasporti (l'"Operazione di Cessione") da parte di Finmeccanica S.p.A. ("Finmeccanica"), il Consiglio di amministrazione di Ansaldo STS aveva ben presente che Hitachi era un potenziale concorrente di Ansaldo STS e che, conseguentemente, fosse opportuno porre in essere tutte le tutele affinché sia in sede di *due diligence* sia nella fase transitoria fino all'ottenimento delle necessarie autorizzazioni e al perfezionamento dell'Operazione di Cessione nessuna informazione "sensibile" venisse fornita ad Hitachi nè venissero poste in essere azioni finalizzate ad una possibile futura integrazione di Ansaldo STS nel gruppo Hitachi prima di conoscere i risultati dell'OPA.

A questo riguardo il Collegio sindacale rammenta come già nella prima riunione consiliare nel corso della quale venne data informativa circa la possibile Operazione di Cessione, il Consiglio di amministrazione di Ansaldo STS, sotto la vigilanza del Collegio sindacale, nei limiti delle proprie competenze, abbia deliberato con riferimento all'accesso alla data room su Ansaldo STS da parte di Hitachi che: (i) venisse sottoscritto un accordo di riservatezza di contenuto in linea con i migliori *standard* di mercato per operazioni similari contenente una clausola di *stand still* e, ove possibile, l'impegno di Hitachi a non assumere dipendenti di Ansaldo STS; e (ii) non venissero fornite ad Hitachi informazioni di carattere commerciale che potessero depauperare Ansaldo STS sotto il profilo del *know how* o del posizionamento competitivo con la precisazione che in ogni caso (a) l'eventuale condivisione di informazioni con Hitachi dovesse avvenire nel rispetto della normativa *anti-trust*; (b) l'eventuale delegazione di *manager* di Ansaldo STS che eventualmente avrebbe preso parte a *management presentation* dovesse essere guidata dall'amministratore delegato e supervisionata dal Presidente del Consiglio di amministrazione; (c) i *manager* di Ansaldo STS potessero incontrare i rappresentanti di Hitachi solo in presenza di Finmeccanica e dell'amministratore delegato o del Presidente del Consiglio di amministrazione di Ansaldo STS.

Successivamente all'annuncio dell'Operazione di Cessione avvenuta in data 24 febbraio 2015, il Consiglio di amministrazione di Ansaldo STS ha continuato ad operare, sempre sotto la vigilanza del Collegio sindacale, nei limiti delle proprie competenze, affinché il processo volto al perfezionamento dell'Operazione di Cessione venisse portato avanti secondo principi di correttezza e trasparenza proponendo soluzioni caratterizzate



da una ampia dialettica consiliare.-----

In tale contesto, prosegue il Collegio sindacale, il Consiglio di amministrazione di Ansaldo STS, ha, tra l'altro: -----

- richiesto che nel corso degli incontri tra il *management* di Hitachi e quello di Ansaldo STS al fine di avviare un processo conoscitivo tra Ansaldo STS stesso e il gruppo Hitachi non venissero scambiate informazioni sensibili le quali, viceversa, avrebbero potuto essere condivise solo a livello di *clean team*;-----

- richiesto che i partecipanti ai *clean team* di Hitachi e Ansaldo STS fossero in numero ristretto e non legati al *business*; e-----

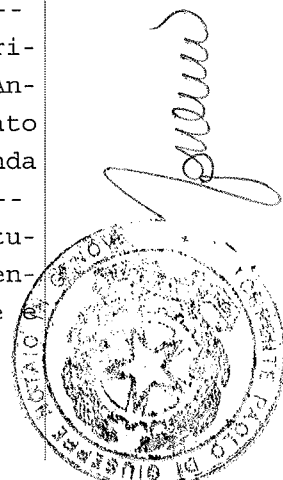
- valutato le diverse posizioni emerse in sede consiliare circa l'opportunità o meno di presentare la nuova struttura organizzativa al *management* di Ansaldo STS in quella fase dell'Operazione di Cessione, addivenendo alla fine ad una soluzione intermedia volta a presentare il nuovo modello organizzativo solo alla squadra manageriale ristretta di Ansaldo STS da parte di un consulente esterno in linea con quanto era già avvenuto per Ansaldo Breda.-----

Il Collegio sindacale ricorda che, a seguito del perfezionamento dell'Operazione di Cessione avvenuto in data 2 novembre 2015, l'assemblea degli azionisti di Ansaldo STS, tenutasi in medesima data, ha nominato il nuovo Consiglio di amministrazione di Ansaldo STS che, come meglio indicato nella Relazione di *corporate governance* 2015, ha subito numerose variazioni fino alla sua decadenza avvenuta il 30 marzo 2016. -----

A seguito della nomina dei Comitati consiliari avvenuta in data 10 novembre 2015 e dell'esigenza di valutare gli eventuali impatti sul gruppo Ansaldo derivanti dal perfezionamento dell'Operazione di Cessione anche alla luce dei possibili esiti dell'OPA, ancora incerti, il Consiglio di amministrazione di Ansaldo STS, grazie in particolare al contributo di alcuni amministratori indipendenti e sotto il controllo del Collegio sindacale per quanto di Sua competenza, nonché sentite, a seconda dei casi, le valutazioni svolte dal Comitato Controllo e Rischi e/o dal Comitato Parti Correlate ha, in più occasioni, discusso diversi profili connessi al processo di integrazione in corso di valutazione e alle eventuali misure da adottare volte a contemperare le diverse esigenze derivanti dal perfezionamento dell'Operazione di Cessione ma pendente ancora l'OPA. -----

A questo riguardo, in particolare, il Collegio sindacale ricorda ai presenti che il Consiglio di amministrazione di Ansaldo STS, sentite, ove dovute, le valutazioni del Comitato Controllo e Rischi e/o del Comitato Parti Correlate (a seconda dei casi) abbia, tra l'altro:-----

- accertato, anche sulla base dei pareri rilasciati dallo studio GOP e Chiomenti, che Hitachi, a seguito del perfezionamento dell'Operazione di Cessione, svolge attività di direzione e



coordinamento nei confronti di Ansaldo STS ai sensi dell'articolo 2497 e seguenti c.c. con la precisazione che il Collegio sindacale, in una propria riunione, ha poi preso atto delle conclusioni a cui è pervenuto il Consiglio di amministrazione peraltro in linea con le conclusioni dei pareri rilasciati dagli studi legali. Per completezza, il Collegio sindacale ricorda che detta tematica è stata anche oggetto di apposita comunicazione a CONSOB da parte del Collegio sindacale in data 21 dicembre 2015 a seguito di specifica richiesta da parte dell'Autorità medesima;-----

- approvato il piano Audit 2016 solo dopo che lo stesso era stato ampliato per includere specifiche attività di Audit sul processo di integrazione uniformandosi alla richiesta in tal senso avanzata dal Collegio sindacale;-----

- (i) richiesto che non venissero portate avanti azioni volte a dare esecuzione al processo di integrazione in fase di impostazione; e (ii) successivamente, alla luce dei risultati dell'OPA e del venir meno delle aspettative di una imminente fusione di Ansaldo STS in Hitachi, portato avanti una intensa dialettica volta a poter definire i "paletti" di coesistenza tra Ansaldo STS e Hitachi sul presupposto che, benchè Ansaldo STS rientrasse nell'attività di direzione e coordinamento di Hitachi, potesse mantenere una propria autonomia individuando quali aree di attenzione i rapporti di natura commerciale tra Ansaldo STS e il gruppo Hitachi, i trasferimenti di tecnologia, i fornitori strategici e l'utilizzo del personale di Ansaldo STS da parte di Hitachi. Tale attività, rilevante ai fini di evitare comportamenti censurabili anche alla stregua dell'articolo 2497 ss. c.c., tuttavia non risulta ultimata a seguito della decadenza del Consiglio di amministrazione di Ansaldo STS avvenuto in data 30 marzo 2016.-----

Con riferimento al punto (ii) precedente il Collegio sindacale non ha, allo stato, elementi che possano permettergli di esprimersi circa eventuali danni che Ansaldo STS potrebbe subire o aver subito nel contesto del perfezionamento dell'Operazione di Cessione anche alla luce delle delibere assunte dal Consiglio di amministrazione in tema di direzione e coordinamento con la precisazione, tuttavia, che il Consiglio di amministrazione (in particolar modo grazie al contributo di alcuni amministratori indipendenti) e, per quanto di competenza, il Collegio sindacale hanno svolto un ruolo proattivo al fine di identificare ed affrontare le principali tematiche nascenti dal processo di integrazione in fase di studio. -----

2. Con riferimento alla tematica contenuta nella Denuncia relativa al "*Conflitto di interesse di alcuni amministratori di Ansaldo STS*", Elliott ha richiesto al Collegio sindacale di esaminare attentamente le circostanze illustrate nella Denuncia indagando, in via meramente esemplificativa: "*(i) se, ai sensi dell'articolo 2390 del Codice Civile italiano, il Presidente e il Vice Presidente del consiglio di amministrazione*

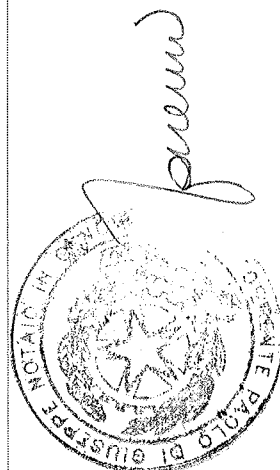
possano rivestire la carica di amministratore o direttore generale di Hitachi Rail Europe senza l'approvazione dell'assemblea generale di STS; (ii) se siano state adottate procedure volte a garantire che il conflitto di interessi del signor Dormer e della signora Boswell non abbiano influenzato le decisioni di competenza del consiglio di amministrazione; e (iii) se l'assemblea generale degli azionisti debba adottare apposite deliberazioni a tal riguardo.-----

In relazione al punto (i) che precede il Collegio sindacale ricorda che, come già indicato a CONSOB con comunicazione del 21 dicembre 2015, il Collegio sindacale nell'ambito della verifica del rispetto da parte dei consiglieri non indipendenti appartenenti alla lista presentata da Finmeccanica, di concerto con Hitachi, del disposto dell'articolo 2390 c.c. ai fini dell'assemblea di Ansaldo STS del 2 novembre 2015, abbia richiesto approfondimenti in materia che si sono concretizzati con il rilascio di due pareri legali da parte rispettivamente dello studio GOP e Chiomenti i quali sono giunti entrambi alla conclusione che al momento dell'efficacia delle dichiarazioni (i.e., il 2 novembre 2015) rilasciate dai Signori Dormer e Boswell non era configurabile un grado di concorrenza effettiva e concreta richiesta perché potesse trovare applicazione il divieto di cui all'art. 2390 c.c. in quanto, a tale data, gli stessi non svolgevano alcuna attività in violazione di quanto previsto dall'art. 2390 c.c. alla luce della considerazione, sostenuta da prevalente dottrina, che tale disposizione non trova applicazione nel caso di gruppi societari, stante anche il fatto che due società appartenenti allo stesso gruppo non svolgono attività concorrenti in quanto perseguono interessi unitari di gruppo.-----

Il Collegio sindacale ha quindi preso atto, in una apposita riunione, delle conclusioni a cui sono pervenuti i pareri rilasciati dai due studi legali anche alla luce delle determinazioni nel frattempo assunte dal Consiglio di amministrazione di Ansaldo STS in tema di direzione e coordinamento.-----

In relazione al punto (ii) che precede il Collegio sindacale sottolinea che lo stesso ha sempre vigilato sull'applicazione della normativa italiana applicabile in tema di gestione di potenziali conflitti di interesse nel contesto delle dinamiche consiliari nei confronti di tutti i consiglieri ricordando, ove necessario, l'importanza di una corretta e trasparente gestione di tale tematica. Ne consegue, quindi, che nel corso delle riunioni consiliari soprattutto successive alla nomina del nuovo Consiglio di amministrazione anche alla luce del perfezionamento dell'Operazione di Cessione, siano state trattate tematiche che hanno portato i consiglieri di volta in volta coinvolti a rilasciare la dovuta dichiarazione ex articolo 2391 c.c..-----

Per completezza informativa, a questo proposito, il Collegio sindacale ricorda, come risulta anche dal Comunicato del Con-



siglio di amministrazione di Ansaldo STS ex articolo 103, comma 3, del TUF, reso pubblico in data 31 dicembre 2015, che il Presidente Dormer ha esercitato il *casting vote* in un unico caso con riferimento alla delibera del Consiglio di amministrazione di Ansaldo STS del 30 dicembre 2015 che ha approvato di avvalersi dell'*opinion* rilasciata da Lazard a supporto del Consiglio di amministrazione stesso ai fini della valutazione dell'OPA promossa da Hitachi. Il Presidente Dormer si è invece astenuto nella votazione riguardante la valutazione della congruità del corrispettivo dell'OPA avendo partecipato alle trattative con Finmeccanica per la definizione dell'Operazione di Cessione nel contesto della quale è stata promossa l'OPA. Il Collegio sindacale ricorda infine che anche tale tematica è stato oggetto di apposita comunicazione a CONSOB da parte dello stesso Collegio sindacale in data 11 gennaio 2016.-----

In relazione al punto (iii) che precede il Collegio sindacale ritiene che al fine di evitare possibili divergenze in argomento, potrebbe risultare prudentiale che l'assemblea degli azionisti di Ansaldo STS potesse comunque esprimersi anche con riferimento all'articolo 2390 c.c.. -----

3. In relazione alla tematica contenuta nella Denuncia relativa ad "*Indiscrezioni apparse sulla stampa riguardanti l'esercizio di influenza indebita nella redazione della relazione finanziaria di STS*", Elliott ha richiesto al Collegio sindacale di indagare e chiarire: "(i) qual è la valutazione di cui si parla nell'articolo; (ii) quali procedure sono state seguite nella predisposizione della valutazione in questione; e (iii) se qualcuno ha esercitato o tentato di esercitare un'influenza indebita sui consulenti o su STS."-----

Con riferimento ai precedenti punti (i), (ii) e (iii), il Collegio sindacale informa che il Consiglio di amministrazione del 25 febbraio 2016 ha esaminato e approvato la procedura di *Impairment Test* utilizzata da Ansaldo STS per la verifica di valore delle partecipazioni e dell'avviamento iscritti, rispettivamente, nel bilancio civilistico e nel bilancio consolidato.-----

A questo riguardo il Collegio sindacale precisa che a tale riunione consiliare era presente anche il dott. Roberto Carasai, CFO di Ansaldo STS, il quale ha illustrato la procedura di *Impairment Test* sottolineando che la stessa è stata svolta in coerenza con la metodologia usata da Ansaldo STS negli anni passati avvalendosi a tal fine del supporto di Deloitte, società che già nel passato aveva assistito Ansaldo STS fornendo supporto metodologico al gruppo di lavoro di Ansaldo STS. A tal proposito il Collegio sindacale sottolinea che nonostante le richieste di far partecipare Deloitte a tale riunione consiliare da parte di alcuni consiglieri indipendenti, secondo quanto riportato dalla società ai consiglieri e sindaci, la stessa "*si è detta non disponibile. Ciò sul presupposto che l'incarico conferitole prevedeva esclusivamente un supporto*

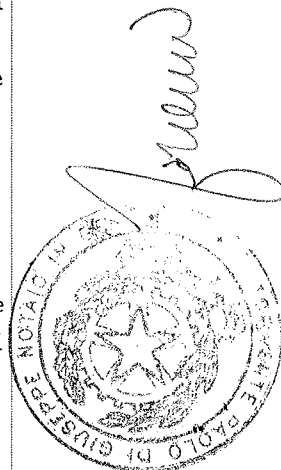
metodologico al gruppo di lavoro Ansaldo STS per la conduzione del Test di Impairment sul bilancio consolidato di Gruppo e sul bilancio individuale delle singole società." La stessa Deloitte, sempre secondo le indicazioni fornite da Ansaldo STS, ha precisato che "tale incarico non prevede la partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione della Società né l'emissione di uno specifico report da sottoporre al Consiglio di Amministrazione".-----

Come risulta sempre dal verbale della riunione consiliare di Ansaldo STS del 25 febbraio 2016 la discussione sulla procedura di Impairment Test si è focalizzata principalmente sulle modifiche proposte al panel dei comparables che avrebbe a sua volta generato un valore maggiore del tasso WACC riducendo quindi il valore teorico di Ansaldo STS. Senza voler entrare nel merito delle ragioni poste a favore e contro tale modifica del panel dei comparables, il Collegio sindacale ritiene comunque che non corrisponda alla migliore prassi di mercato che il Presidente di una società quotata di espressione dell'azionista di maggioranza relativa, privo di deleghe operative, intervenga nelle dialettiche aziendali relative alla costruzione di un modello quale l'Impairment Test dovendosi tali attività svolgersi piuttosto nell'ambito delle riunioni consiliari. Tali considerazioni devono, a parere del Collegio sindacale, essere lette nel contesto delle valutazioni avvenute da parte del Consiglio di amministrazione di Ansaldo STS della congruità del corrispettivo dell'OPA e anche alla luce del fatto che, benché l'Impairment Test non esprima direttamente un valore dell'azienda, possa comunque costituire un elemento utilizzabile ai fini di supportare un ragionamento in tema di valorizzazione di una società. Si tenga conto che proprio in sede di approvazione del parere da parte degli amministratori indipendenti di Ansaldo STS ex articolo 39 bis del Regolamento Emittenti, gli amministratori indipendenti hanno tenuto conto, ai fini delle loro determinazione sulla congruità del prezzo dell'OPA, anche delle risultanze dell'Impairment Test al 31 dicembre 2014. -----

Il Collegio sindacale, invece, non ha elementi per valutare ed esprimersi circa il contenuto dell'articolo di stampa apparso su "Il Corriere della Sera" del 18 marzo scorso, né sul fatto se qualcuno ha esercitato una influenza indebita sui consulenti o su Ansaldo STS medesima, auspicando che la magistratura possa far luce su eventuali irregolarità.-----

Sempre per completezza, il Collegio sindacale ricorda infine che anche tale tematica è stato oggetto di apposita comunicazione a CONSOB da parte di Ansaldo STS in data 18 aprile 2016.

4. In relazione alla tematica contenuta nella Denuncia relativa all'"Indipendenza del Consiglio di amministrazione", Elliott ha richiesto al Collegio sindacale di indagare e illustrare all'assemblea generale: "(i) le deliberazioni adottate dal consiglio di amministrazione del 30 marzo 2016 riguardanti



*l'indipendenza della signora Piccinino, chiarendo altresì l'opinione del collegio sindacale in merito a detta valutazione; (ii) se la decisione del signor Siragusa di dimettersi dall'incarico sia stata divulgata ai mercati il giorno della sua effettiva comunicazione (dicasi il 30 marzo 2016) o se vi fossero invece accordi o intese precedenti riguardanti la tempistica delle dimissioni; (iii) la procedura seguita prima delle dimissioni del signor Siragusa per scegliere un nuovo amministratore delegato di STS e la procedura che sarà seguita in futuro, nonché le misure che sono state e saranno adottate per garantire che il nuovo amministratore delegato abbia le qualifiche professionali e la levatura necessaria ad agire in modo indipendente perseguendo l'interesse prevalente di Ansaldo STS."*-----

Con riferimento al precedente punto (i), il Collegio sindacale precisa che il Consiglio di amministrazione del 30 marzo scorso non ha deliberato in merito all'indipendenza della Dott.ssa Piccinino in quanto il Presidente Dormer ha informato il Consiglio che "in considerazione degli approfondimenti necessari a consentire al Consiglio di votare con piena cognizione dei riferimenti normativi disciplinanti i requisiti di indipendenza, ritiene opportuno rinviare alla prossima riunione del Consiglio il voto sulla verifica di tali requisiti in capo alla dott.ssa Piccinino". Tale argomento è stato, invece, ripreso nel corso del Consiglio di amministrazione di Ansaldo STS del 18 aprile 2016 nel cui contesto il Consiglio di amministrazione, a maggioranza, ha deliberato a favore della sussistenza dei requisiti di indipendenza della Dott.ssa Piccinino. Il Collegio sindacale del 5 maggio 2016 ha poi accertato, nei limiti delle sue competenze, che i criteri e le procedure di accertamento adottati dal Consiglio di amministrazione per valutare l'indipendenza della Dott.ssa Piccinino sono stati correttamente applicati.-----

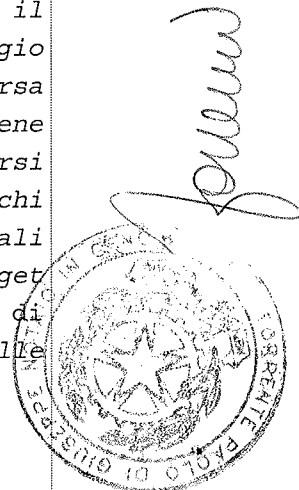
Con riferimento al precedente punto (ii), il Collegio sindacale conferma che le dimissioni dell'Ing. Stefano Siragusa sono avvenute in data 30 marzo 2016 e che, fino a tale data, non ci fosse certezza circa la definitiva uscita dell'amministratore delegato come si evince anche dal verbale del Comitato per le Nomine e la Remunerazione di Ansaldo STS ("CNR") del 15 marzo 2016 nel cui contesto il Comitato afferma ancora che "nonostante l'Ing. Siragusa abbia dimostrato una possibile apertura alla richiesta del Comitato di rimanere in carica tale soluzione per quanto auspicabile appare di difficile realizzazione riservandosi il comitato di effettuare ulteriori verifiche in merito." -----

Con riferimento al precedente punto (iii), il Collegio sindacale sottolinea che la procedura seguita per la ricerca del nuovo amministratore delegato è ben evidenziata nei verbali del CNR del 15 febbraio 2016, 4 e 15 marzo 2016. In particolare nel corso della riunione del CNR del 15 febbraio 2016, a

seguito dell'informativa data dal Presidente Dormer circa le valutazioni preliminari poste in essere da Hitachi sull'eventuale sostituzione dell'Ing. Siragusa, il CNR ha stabilito le linee guida da seguire ai fini di presentare al Consiglio di amministrazione di Ansaldo STS la propria proposta relativa al piano di successione dell'amministratore delegato concordando che (i) il candidato poteva essere sia una persona esterna che interna ad Ansaldo STS; (ii) i criteri di scelta dovranno sostanziarsi principalmente sulle caratteristiche tecniche, manageriali e relazionali; (iii) il CNR dovrà poter incontrare i diversi candidati; e (iv) una lista di società di executive search, società poi non utilizzate per mancanza di tempo.-----

Il Collegio sindacale prosegue precisando che nel successivo CNR del 4 marzo 2016, il Comitato ha esaminato la candidatura di Andrew Barr, proposta da Hitachi invitandolo a partecipare alla medesima riunione giungendo alle seguenti determinazioni: (i) di ritenere l'Ing. Andy Barr una valida candidatura alla successione all'Ing. Siragusa; (ii) di ritenere altresì opportuno valutare le candidature interne rappresentate da [omissis] invitando questi ultimi a partecipare alla prossima riunione del CNR; e (iii) di sondare la disponibilità dell'Ing. Siragusa a rimanere alla guida della società almeno sino all'approvazione del bilancio 2016 da parte dell'assemblea degli azionisti di Ansaldo STS. -----

Infine nel corso della successiva riunione del CNR del 15 marzo 2016, il CNR ha ritenuto che "tenuto conto della mutata compagine azionaria di Ansaldo STS oggi polarizzata rispetto al precedente scenario pre-OPA, sia fondamentale individuare con riferimento alla successione dell'ing. Siragusa un profilo spendibile in sede assembleare tenuto appunto conto delle possibili difficoltà emergenti da un confronto fra i soci più impegnativo rispetto al passato. Sempre in tale ottica il Comitato evidenzia la necessità che il successore all'ing. Siragusa venga individuato in un'ottica di continuità rispetto al passato. Alla luce di quanto sopra il Comitato ritiene, quindi, di valutare le candidature interne rappresentate da [omissis], come preferibili. Dal punto di vista tecnico, manageriale e relazionale, il Comitato, all'unanimità, ritiene quindi preferibile percorrere una soluzione interna alla successione dell'ing. Siragusa. A detta del Comitato, tale soluzione di continuità contribuirebbe a stabilizzare il management dell'azienda veicolando al contempo un messaggio motivazionale e premiale costituito dall'essere una risorsa interna promossa alla guida dell'azienda. Il Comitato ritiene inoltre che le candidature di [omissis] siano da considerarsi idonee anche a sviluppare le sinergie con il gruppo Hitachi essendo infatti tali manager consapevoli del valore di tali sinergie e del peso che avranno nella realizzazione del budget della Società." Il CNR ha quindi suggerito al Consiglio di amministrazione di Ansaldo STS di "orientarsi verso una delle



due candidature interne. Il Comitato, inoltre, pur decidendo di non suggerire una specifica candidatura al Consiglio, manifesta la propria preferenza per [omissis]. Il Collegio sindacale precisa che essendo il Consiglio di amministrazione di Ansaldo STS decaduto in data 30 marzo 2016, l'attività del CNR non ha portato ovviamente ad una scelta definitiva del candidato alla successione dell'Ing. Siragusa in sede consiliare. Segnala, infine, il Collegio che una esposizione delle determinazioni assunte dal CNR nelle sue riunioni in ordine al tema segnalato, ove non siano riportate nella loro interezza, non darebbero una rappresentazione corretta della vicenda."-----

Terminato l'intervento del Presidente del Collegio Sindacale, riprende la parola il Presidente, il quale apre la discussione sul bilancio 2015 e sulla destinazione dell'utile, riservandosi di rispondere alle eventuali domande al termine degli interventi o di far rispondere ad altri Consiglieri.-----

Per consentire di regolare al meglio la discussione, invita coloro che intendano prendere la parola a voler cortesemente consegnare alla segreteria dell'assemblea la scheda di richiesta di intervento ricevuta all'atto della registrazione relativa al presente punto all'ordine del giorno.-----

Invita altresì, per una corretta economia dell'odierna riunione, a contenere temporalmente nei limiti stabiliti gli interventi al fine di consentire a tutti coloro che ne abbiano interesse di poter intervenire.-----

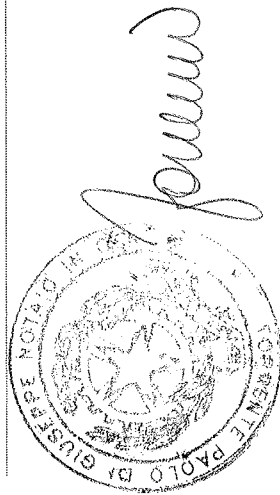
Il Presidente invita il Signor Giuseppe Bivona, che ha chiesto di intervenire, ad accomodarsi e proporre il suo gradito intervento.-----

Il Signor Giuseppe Bivona, dopo aver rivolto un saluto ai consiglieri ed ai soci presenti, dichiara di essere candidato nella lista Elliott e di intervenire in rappresentanza dell'azionista Blue Bell Partners. Per prima cosa ringrazia i consiglieri indipendenti uscenti, ritenendo che abbiano fatto un ottimo lavoro, in rappresentanza di tutti i soci, e in particolare delle minoranze, un lavoro che ritiene sia stato estremamente visibile dal lato mercato, per come si è svolta la vita societaria, dal 2 di novembre in poi. Ricorda che la definizione di indipendenza non è una patente che viene data da un consiglio di amministrazione e non rappresenta neanche una check list di criteri, che in qualche modo occorre rispettare, è un concetto sostanzialistico prima di qualsiasi altra cosa. Si può essere indipendenti o si può non esserlo, ma certamente non si può essere in un range di indipendenza. Ovviamente questo concetto vale anche per il prezzo di un'opa, il prezzo di un'opa può essere congruo oppure può essere non congruo. Ma non può essere in un range di congruità. Ringrazia la Consob per essere intervenuta su sollecitazione dell'azionista che rappresenta, e spera, anche di altri, a chiarire questo punto. Parimenti, ringrazia il collegio sindacale e il dott. Sarubbi;



dalla sua relazione, i soci hanno appreso alcune cose di cui evidentemente non erano a conoscenza, di notevole interesse. Quindi osserva come ormai il suo ruolo di presidente del collegio sindacale sia quasi un full time job considerando tutte le problematiche su cui si è dovuto applicare, e ovviamente anche questo è un qualcosa che non è passato a notice e di cui lo ringrazia; dichiara di non aver mai letto una relazione di un collegio sindacale di una importante società quotata che evidenzia le tipologie di problematiche che qui sono emerse; questo è un tema di grande preoccupazione, soprattutto perché pensa che ciascun socio di Ansaldo STS ha a cuore la formazione del valore, ha a cuore ovviamente il ruolo di naturale stakeholder, dei soci, creditori, ovviamente i dipendenti; trova estremamente allarmanti alcune delle considerazioni che ha sentito perché Hitachi, il socio di maggioranza, è un concorrente. Questo vuol dire partecipare, potenzialmente in regime di concorrenza, alle stesse commesse, partecipare alle stesse gare, di un soggetto che da una parte ha l'interesse del 50 per cento di Ansaldo STS, e dall'altra parte è libero ovviamente di svolgere la propria attività imprenditoriale, nel 100% dei suoi interessi economici. E' noto cosa ha detto la Consob il 3 di febbraio e cosa è stato poi recepito e ripetuto dal giudice ordinario. La Consob ha accertato l'esistenza di una collusione tra Hitachi e Finmeccanica volta a riconoscere al venditore un corrispettivo più elevato rispetto a quello dichiarato dall'offerente.-----

Ognuno di noi sceglie il marito, la moglie il compagno, e non sempre la scelta si rivela quella giusta. In una società quotata un po' ci ritroviamo, siamo soci, andiamo sul mercato, compriamo le azioni; è comprensibile quindi la preoccupazione quando socio diventa un concorrente che la prima cosa che ha fatto prima di diventare socio, è aver colluso - questo è quello che ha detto la Consob - non può che essere un motivo di preoccupazione. Ansaldo STS non è una società che fa, costruisce macchinari, fa impianti, non è una società che ha linee di produzione; è una società che come ha detto molto bene nelle sue considerazioni l'ing. Siragusa è una società di oggetti di tecnologia, è una società di ingegneria, il cui asset è il capitale umano, sono i suoi ingegneri, i suoi tecnici, i cui core asset sono evidentemente il know how, i programmi di ricerca e sviluppo, le relazioni commerciali. C'è una differenza tra avere dei fix asset e degli asset come quelli che abbiamo descritto, perché entrambi possono essere trasferiti. Trasferire una linea di produzione è molto più visibile di trasferire un know how tecnologico o una expertise di capitale umano così come quella in cui noi ci troviamo. Quindi a maggior ragione quando si parla della preoccupazione di regime di concorrenza, va calato in una situazione estremamente concreta e reale: una società ben gestita, una società che deve avere una governance che assicuri tutele ed equi di-



stanze nell'interesse di tutti i soci. Certamente questa sarà la nostra missione. Ma invece ci troviamo ad avere un socio che rappresenta la maggioranza del capitale ed esprime la maggioranza del consiglio di amministrazione, operando in un regime di interessi preconstituito, anche per la scelta delle persone che sono entrate in consiglio; è impossibile pensare che il brain di un presidente di una società che ha una responsabilità europea, anche dal punto di vista delle acquisizioni delle informazioni non può essere segmentata in un duplice ruolo, in una società ovviamente come Hitachi Europe in Ansaldo STS. Ansaldo STS è una società quotata, dove c'è un sostanziale equilibrio tra gli interessi di un socio che è un socio di controllo, e il resto degli azionisti. E' una società quotata, non è una divisione. Se i candidati di Elliott saranno eletti in consiglio, essi opereranno nell'interesse di tutti i soci per assicurare una puntuale e precisa equidistanza, non permettendo in alcun modo che un conflitto di interesse che non è in theory, non è potenziale, è in atto, si traduca in uno svantaggio sostanziale per i soci. -----

Il Signor Giuseppe Bivona pone due domande:-----

1) con riferimento alla commessa in Qatar, se ci sono state informazioni di qualunque natura, scambiate con Hitachi, che allora era il socio di controllo, sottolineando l'alto valore economico della commessa in parola, pari ad un miliardo e ottocento milioni di Euro;-----

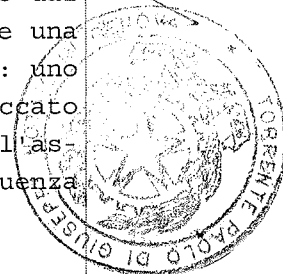
2) dalla relazione del Presidente del collegio sindacale si è appreso che il 15 marzo del 2016 il Comitato Nomine ha suggerito all'unanimità due candidati al posto del candidato Barr, che era stato considerato candidabile nella riunione del 5. Nella vertenza giudiziaria svoltasi presso il Tribunale di Genova nei giorni scorsi dove Ansaldo si è costituita, per curare, in regime di neutralità, le questioni che riguardano il socio Elliott e il socio Hitachi producendo una memoria nell'interesse di tutti i soci, in cui si fa riferimento a degli articoli di stampa del 16 marzo dove era stato scritto che la candidatura del dott. Barr era stata bocciata dal Comitato Nomine. In questa memoria, Ansaldo, in una posizione di definitiva neutralità, ha scritto che questi articoli non erano corretti, e ha scritto infatti che il dott. Barr nella riunione del comitato nomina del 5 marzo era definito candidabile, cosa che il dott. Sarubbi ha confermato; il dott. Sarubbi ha quindi letto che il 15 marzo c'era stata un'altra riunione del comitato nomine e questo comitato nomine per le ragioni che lui ha esposto, all'unanimità, ha deciso di proporre altri candidati. Chiede pertanto di sapere se questa ricostruzione è corretta, e quindi chiede conto della memoria che è stata depositata da Ansaldo STS, in cui questo fatto è stato omissivo, e in un atteggiamento di presunta neutralità nei confronti dei soci, è stata riportata la delibera del 5 e non quella del 15.-----

Il Presidente ringrazia il Signor Giuseppe Bivona per il suo

intervento e invita il Signor Arturo Albano ad accomodarsi e proporre il suo intervento.-----

Prende la parola il Signor Arturo Albano, il quale dichiara quanto segue: -----

"Buongiorno a tutti, sono Arturo Albano di Amber Capital. Oggi è la prima assemblea della nuova fase di vita di Ansaldo STS dopo il passaggio del controllo della società Hitachi, ed è la prima volta che vediamo il nuovo consiglio di amministrazione che è stato eletto a novembre, e che è già in scadenza. Prima di fare qualche commento e porre qualche domanda sul bilancio 2015, dobbiamo ribadire la nostra preoccupazione già espressa da qualcun'altro per la governance futura di questa società. Come abbiamo avuto modo di dire anche in altre sedi, siamo preoccupati, perché le modalità con le quali Hitachi ha preso il controllo della società, sono state a nostro avviso, ma evidentemente anche ad avviso della società di vigilanza, e delle autorità giudiziarie, illegittime e penalizzanti per gli altri azionisti di Ansaldo STS. Il comportamento dell'attuale azionista di maggioranza dal novembre del 2015 ad oggi è stato a nostro avviso caratterizzato da atti contrari alle regole di rispetto del mercato e degli azionisti di minoranza. Sulla illegittimità di alcuni di questi atti, si è già pronunciata l'autorità di vigilanza. Sulla legittimità o illegittimità di altri, potranno esservi altre occasioni di confronto. Innanzi tutto riteniamo che l'opa promossa da Hitachi sia stata sia per le modalità con cui è stata realizzata, che per le condizioni economiche, che per il livello di trasparenza applicato, un'operazione contro il mercato. Ciò è stato confermato anche dall'insuccesso che l'opa ha avuto, con un livello di adesioni molto basso e fra l'altro circoscritte in buona parte a categorie di soci che non potevano smentire l'operato del venditore Finmeccanica. A mia memoria non sono molti, forse uno, i casi di opa obbligatoria promossa in conseguenza del passaggio di controllo, che abbiano avuto un tale insuccesso. Questo fatto di per sé può essere spiegato in due modi: il primo è che chi ha venduto la quota di maggioranza relativa ad Hitachi ha commesso un errore clamoroso, e magari ne risponderà ai propri azionisti, perché ha venduto il pacchetto di maggioranza ad un prezzo troppo basso, e più basso rispetto a quello al quale gli altri azionisti di Ansaldo STS sarebbero stati disposti a vendere le proprie azioni. Cosa che però riterremmo di escludere, anche perché nell'assemblea di Finmeccanica non è stata proposta nessuna azione di responsabilità con riferimento alla vendita del polo trasporti. La seconda spiegazione, avvalorata anche dalla pronuncia della Consob, e da ultimo dal Tribunale di Genova, è che Finmeccanica abbia fatto invece una buona operazione nel cedere in via combinata i due asset: uno buono (Ansaldo STS), e uno molto meno buono (Breda). Peccato che ciò sia avvenuto attraverso un travaso di valore, dall'asset buono a quello meno buono, con la ormai nota conseguenza



che il prezzo offerto agli azionisti di minoranza di Ansaldo STS nell'ambito dell'opa obbligatoria, è stato molto molto più basso di quanto invece è stato percepito da Finmeccanica. Si badi bene che queste oggi non sono più, non possono essere più essere qualificate come illazioni o come supposizioni o timori; ormai questi sono fatti, fatti che sono sotto gli occhi di tutti. Il mercato ha dimostrato nei fatti di aver apprezzato le dismissioni fatte da Finmeccanica nel polo trasporti, da un lato. E dall'altro ha dimostrato di rifiutare il prezzo di opa su Ansaldo STS. E come se ciò non bastasse, in aggiunta a questo comportamento collusivo che ha danneggiato le minoranze di Ansaldo STS, è un fatto che Hitachi ha poi completato l'opera acquistando ad un prezzo di dieci euro e mezzo per azione, da un gruppo ristretto di azionisti, una ulteriore quota che le ha consentito di superare il 50% del capitale, e ottenere il controllo quindi di diritto della società, senza peraltro lanciare l'opa da consolidamento che a nostro avviso sarebbe divenuta necessaria. Se in questo modo Hitachi ha di fatto aggirato completamente la normativa in materia di opa obbligatoria e opa di consolidamento, entrambe poste a tutela delle minoranze, a tratti è stato non meno criticabile a nostro avviso il comportamento del consiglio di amministrazione, o almeno di buona parte di esso. A parte il ritardo con cui l'attuale consiglio di amministrazione, in maggioranza nominato da Hitachi, ha dichiarato la soggezione di Ansaldo STS all'attività di direzione e coordinamento da parte di Hitachi, abbiamo rilevato una serie di affermazioni e comportamenti secondo noi volti a influenzare l'esito dell'opa promosso da Hitachi, violando, a nostro avviso, le più elementari norme di correttezza che ci si aspetta vengano applicate da chi governa una società quotata.-----

Le dichiarazioni quanto meno non corrette dal punto di vista tecnico del presidente Dormer, diretto rappresentante di Hitachi, il quale affermava che Hitachi avrebbe potuto realizzare il delisting di Ansaldo STS anche con una quota molto inferiore rispetto al 90%, non facendo però nessuna menzione della normativa italiana in materia di operazioni con parti correlate. -----

C'è poi la gestione della procedura che ha portato la pubblicazione del comunicato dell'emittente e il contenuto del comunicato stesso relativo all'opa promossa da Hitachi, che secondo noi ha presentato molteplici profili di dubbia imparzialità e regolarità. Abbiamo contestato per tempo, e qui oggi se ne è parlato, la qualifica di advisor indipendenti attribuita a Bank of America e Lazard, in quanto entrambi hanno consolidati rapporti, all'epoca ancora lavoravano per Hitachi e Finmeccanica. L'anomalia e dubbia legittimità dell'incarico conferito in extremis a Lazard dall'amministratore delegato, d'intesa con il presidente Dormer, all'insaputa degli amministratori indipendenti, e con il voto decisivo dei rappresentanti di Hi-

tachi. Voto decisivo confermato dalla relazione del presidente del collegio sindacale. Lazard che in pochissimi giorni è stata in grado di redigere una fairness opinion molto scarna, praticamente senza dati, il cui unico scopo, il cui unico contenuto era quello di sostenere la fairness del prezzo offerto da Hitachi. -----

Ci sono state poi le manovre realmente deprecabili, a nostro avviso, attuate tramite le dimissioni di amministratori non indipendenti, che pochi giorni dopo aver accettato l'incarico, si sono resi conto che avevano altro da fare; e sono stati sostituiti con amministratori che risponderebbero a requisiti formali di indipendenza, e che guardacaso vanno ad alterare le maggioranze in seno agli indipendenti, fino ad arrivare all'invenzione di quella espressione innovativa ed ambigua che è stata adottata dai due amministratori subentrati la cui indipendenza, vale la pena di ribadire, è stata oggetto di critiche e dubbi anche all'interno del consiglio di amministrazione stesso, i quali hanno affermato che il corrispettivo offerto in opa dal punto di vista finanziario, si collocava in un range di congruità. Su questa espressione già chi mi ha preceduto ha avuto modo di commentare. Il mio commento è che dire "un range di congruità" è quasi come dire di essere quasi incinta; si è incinta o non si è incinta. Se è congruo, il prezzo è congruo o non è congruo, non ci sono vie di mezzo. Peraltro si apprese poi che nelle conclusioni del comunicato dell'emittente, questa espressione era citata senza menzionare l'auspicio degli stessi due amministratori, che il prezzo dell'opa fosse aumentato quanto meno per tenere conto del pro rata dell'utile in formazione, fino alla data dell'effettivo pagamento delle azioni di Ansaldo STS; precisazione che rendeva quanto meno dubbia la conclusione secondo la quale questi due amministratori il prezzo d'opa fosse congruo. In questo non edificante quadro di scarso rispetto verso le minoranze, vale la pena di precisare che la posizione di questi due indipendenti e il voto favorevole dell'amministratrice Boswell, amministratore delegato di Hitachi Rail Europe, e quindi chiaramente in conflitto di interessi, e dell'ing. Siragusa, che in base a quanto riportato nel comunicato dell'emittente all'epoca stava negoziando le condizioni economiche per la propria uscita dal gruppo, sono stati decisivi ai fini dell'impossibilità per il consiglio di amministrazione di Ansaldo STS di raggiungere una presa di posizione circa la non congruità del prezzo d'offerta. Voglio ricordare poi la posizione di Hitachi in pendenza di offerta di aumentare il prezzo d'opa di 18 centesimi di euro per incorporare la proposta del consiglio di amministrazione di Ansaldo STS di pagare un dividendo dello stesso importo, riservandosi al tempo stesso, e comunicando di riservarsi di votare contro la proposta di distribuzione del dividendo in assemblea. Tale comportamento, oltre a concretizzare una pressure to tender, chiaramente configurerebbe una



disparità di trattamento tra azionisti.-----  
Allora, viste le premesse, e i primi mesi di Hitachi come azionista di riferimento della società, appare giustificata la preoccupazione che abbiamo come azionisti di minoranza di questa società. Temiamo infatti che lo sforzo di maggiore comunicazione e trasparenza verso il mercato recentemente intrapreso dal management uscente, e dall'intera struttura societaria attuale, non sia destinato a durare. E temiamo inoltre che la decisione di pubblicare i risultati preliminari per il primo trimestre di quest'anno sia legata principalmente a circostanze contingenti, piuttosto che a una volontà di trasparenza dell'azionista di maggioranza. Ovviamente speriamo di essere smentiti, anche perché, pur apprezzando la disponibilità e capacità del team di investor relations a cui vanno i nostri complimenti e ringraziamenti, crediamo che la società, soprattutto in questa fase, dovrebbe compiere un ulteriore sforzo di comunicazione verso il mercato, tornando a partecipare alle conferenze e al road show organizzati periodicamente. In questo momento in cui è cambiato l'azionista di riferimento, sta cambiando il management, c'è un nuovo piano industriale, e crediamo quindi che sia estremamente importante fornire una informazione completa agli azionisti e ai potenziali azionisti su quale sia la strategia di crescita futura.-----  
Pone quindi le seguenti domande:-----  
con riferimento all'uscita dell'amministratore delegato della società, che è stato artefice indiscutibile del successo di questi ultimi anni insieme al management team e a tutti gli indipendenti, come azionisti di minoranza siamo preoccupati da quanto riportato sui giornali a proposito del fatto che l'ing. Siragusa abbia deciso di lasciare la società per via di divergenze con Hitachi sul piano industriale.-----  
Chiediamo all'ing. Siragusa se ci può spiegare in che cosa consistano queste divergenze.-----  
A proposito del piano industriale dell'azionista di maggioranza, visto che ormai Ansaldo STS è soggetta a direzione e coordinamento da parte di Hitachi, e ciò significa che si inserisce in una attività industriale che inevitabilmente dovrà essere coordinata dal gruppo Hitachi, chiede al presidente Dormer, anche come rappresentante del nuovo azionista di maggioranza, quali siano le sinergie che Hitachi ha previsto di completare con la sua acquisizione, entro quali tempi si prevede che si possano realizzare, e come pensa, questa volta come presidente di Ansaldo STS, di proteggere Ansaldo STS, almeno finché avrà azionisti di minoranza, nella allocazione di sinergie che si svilupperanno. Dichiaro di non riferirsi alla ovvia adozione delle procedure relative alle operazioni con parti correlate, qualora ve ne fossero, ma il ruolo che verrà dato ad Ansaldo STS nell'ambito del gruppo Hitachi, in termini di investimenti, di prodotti, di mercati e appunto nella allocazione delle sinergie.-----

Al Presidente del collegio sindacale chiede per quanto riguarda il recente passato, se è stato quantificato l'impatto che la lunga tempistica per il passaggio di controllo da Finmeccanica a Hitachi ha avuto sull'attività di acquisizione di nuovi ordini.-----

Come già detto in precedenza, Ansaldo STS è soggetta a direzione e coordinamento da parte di Hitachi.-----

Chiede se tale situazione, a suo avviso dichiarata con ritardo, abbia influito sulla decisione della società di partecipare o non partecipare alle gare per l'acquisizione di nuovi ordini.-----

Chiede inoltre al Presidente del collegio sindacale se in tal senso vi siano state decisioni influenzate ex articolo 2497 ter del codice civile, dall'azionista di maggioranza tra il 2 novembre ed oggi.-----

Per quanto riguarda il ritardo della società nel dichiarare la soggezione all'attività di direzione e coordinamento da parte di Hitachi, richiama quanto scritto al collegio sindacale lo scorso 20 novembre; nella relazione allegata al bilancio, il collegio riferisce che Dormer avrebbe fatto sapere che era in corso di predisposizione un parere legale, che però, alla data della relazione del collegio sindacale, non era stato presentato. Chiede quindi di sapere da un lato, che valutazione ha fatto il collegio sindacale su questo punto, e dall'altro perché il parere legale non è stato presentato.-----

Per quanto riguarda la dichiarazione del presidente Dormer rilasciata in una intervista riportata da Il Sole 24 Ore il 6 novembre, nella quale diceva che Hitachi avrebbe potuto realizzare il delisting di Ansaldo STS, con una quota significativamente inferiore al 90%, chiede al presidente Dormer se può spiegare questa informazione, e vista la attuale situazione, come ritiene che Hitachi possa realizzare il delisting.-----

Poi chiede al collegio sindacale se alla luce della innovativa posizione espressa dai consiglieri Garraffo e Piccinino, in merito alla valutazione di congruità del prezzo d'opa, non ritenga opportuno rivedere il proprio giudizio sulla strumentalità delle dimissioni e conseguente cooptazione del dott. Garraffo stesso, unico amministratore classificato come indipendente che è stato confermato dall'azionista di maggioranza e siederà nell'eleggendo consiglio di amministrazione. Con riferimento alla classificazione del dott. Garraffo, quale amministratore indipendente, chiede anche se il collegio sindacale ha ricevuto la documentazione richiesta al consigliere, e apparentemente non resa disponibile al momento della pubblicazione della relazione del collegio. -----

Chiede anche quali fatti verificatisi nel corso del consiglio di amministrazione del 21 dicembre 2015, il collegio sindacale ha ritenuto giustificassero l'immediata informativa a Consob, così come menzionato nella relazione del collegio stesso, e a cosa si riferiva in particolare il collegio sindacale nella



comunicazione inviata a Consob il 29 dicembre 2015, per evidenziare la crescente difficoltà ad assicurare il funzionamento dei presidi esistenti in Ansaldo STS a tutela della struttura di corporate governance del corretto funzionamento degli organi sociali. -----

Infine fa una precisazione: quando l'azionista che lo ha preceduto ha parlato di parere all'unanimità in merito alla non candidabilità, o in merito alla preferenza per altri due possibili amministratori delegati, rispetto al dott. Barr, in realtà, il collegio sindacale, quando ha letto la relazione, ha detto che non solo ha deliberato all'unanimità, ma ha detto che dal punto di vista tecnico, manageriale e assembleare, sarebbe stata preferibile una successione interna. Quindi è un qualcosa di più rispetto a un semplice parere all'unanimità."-

Il Presidente ringrazia il Signor Arturo Albano per il suo intervento e invita il Signor Carlo Braghero ad accomodarsi e proporre il suo intervento.-----

Prende la parola il Signor Carlo Braghero, il quale dichiara quanto segue: -----

"Se non vado errato, il dott. Garraffo è un ex presidente di Lazard; la società ha chiesto una fairness opinion a Lazard, no? sono circostanze quanto mai curiose, sulle quali una precisazione sarebbe comunque interessante. Senza entrare nel merito delle questioni trattate rilevo quanto segue: nella documentazione distribuita, le relazioni di Kpmg sono riportate due volte, una nel fascicolo di bilancio, una nel fascicolo aggiuntivo. Forse è un premio perché kpmg ha espresso una clean opinion? Perché invece la relazione del collegio sindacale, che di per sé concettualmente è una appendice inscindibile al bilancio, nel fascicolo di bilancio non è riportata? Ciò mi sembra una scorrettezza nei confronti del collegio sindacale al quale anche io come gli altri azionisti che mi hanno preceduto, voglio associarmi nell'esprimere veramente apprezzamento per l'incredibile lavoro fatto. Dato che problemi di comunicazione ne sono già stati evidenziati, volevo aggiungerne un altro un pochino più banale ma comunque ritengo significativo. Il giorno 11 maggio, scorrendo l'home page del sito di Ansaldo STS, appare una news: Ansaldo STS annuncerà i risultati del primo trimestre giovedì 5 maggio.-----

Volevo capire la ratio di un discorso di questo genere.-----  
Altra questione che ritengo molto importante, facendo parte del gruppo bilancio sociale dell'Ordine dei Commercialisti di Torino: perché sul sito appare soltanto il bilancio 2014 quando i sindaci danno atto che il bilancio 2015 è stato redatto? Allora se è stato redatto, perché non è disponibile? Una fantastica idea di Hitachi e Ansaldo STS si riferisce al 2014, quindi è un'idea del precedente management non dell'attuale, era quello di premiare lo scarico del bilancio sociale, donando alle nazioni che ne hanno bisogno un nuovo albero. Che è una cosa simpatica, originale, assolutamente condivisibile.



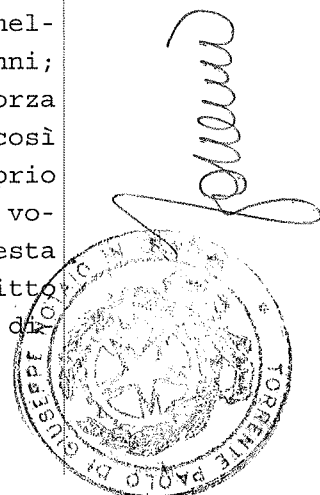
Peccato che l'idea all'atto pratico non funzioni molto, ma non per colpa di Ansaldo STS; per colpa dell'organizzazione a cui avete appaltato l'iniziativa. Perché volendo proseguire nell'operazione di registrazione per questo albero tutta la storia, viene fuori che non si può far nulla se non vengono registrati dati personali. Dati personali che non sono a favore di Ansaldo STS che comunque ha già perché comunque essendo soci i miei dati li ha, ma a favore di un terzo. E questo evidentemente è una cosa che non va bene, quindi la segnalo perché una bella iniziativa varrebbe la pena che fosse completa anche sotto questo aspetto senza delle difficoltà.-----

Ringrazio."-----

Il Presidente ringrazia il Signor Carlo Braghero per il suo intervento e invita il Signor Matteo Pratelli ad accomodarsi e proporre il suo intervento.-----

Prende la parola il Signor Matteo Pratelli, il quale dichiara quanto segue: -----

"Buongiorno, io mi chiamo Matteo Pratelli e intervengo in rappresentanza di Liverpool Limited Partnerships, che è uno dei tre fondi, come è stato ricordato prima, che possiamo chiamare i fondi Elliott collettivamente; il mio intervento riguarda soltanto un aspetto specifico che è quello della distribuzione dell'utile dell'esercizio, quindi la destinazione dell'utile e la distribuzione del dividendo. E come è stato ricordato dal rappresentante del fondo Amber che ha parlato prima di me, credo che sia importante rammentare che il socio di maggioranza, il socio di controllo Hitachi, in un comunicato stampa del 1° marzo, si era espressamente riservato di votare contro la distribuzione, contro la proposta di distribuzione del dividendo di 0,18 euro per azione, dividendo proposto dallo stesso consiglio di amministrazione della società, e al contempo dichiarava di voler aumentare volontariamente il prezzo dell'opa dello stesso importo guardacaso di Euro 0,18. Ora, non credo che occorra un particolare acume per accorgersi che questo altro non era che un non troppo velato tentativo di Hitachi di invogliare, indurre gli azionisti ad aderire all'opa obbligatoria che aveva lanciato, pena la prospettata perdita del dividendo in assemblea, tentativo che poi si è rivelato per altro infruttuoso visti quelli che sono stati i risultati dell'opa lanciata da Hitachi che anche qui come è stato correttamente ricordato dal rappresentante di Amber ha avuto un esito di adesioni irrisorio, che non ha precedente alcuno nella storia delle opa sul mercato italiano degli ultimi 10 anni; non c'è un'opa in cui un socio parta da una posizione di forza del 40% in cui sia stato raggiunto un numero di adesioni così basso. A dimostrazione che il prezzo, forse, non era proprio quello corretto. Ora noi vogliamo vedere come deciderà di votare Hitachi su questa proposta di deliberazione, in questa assemblea. E sappiamo benissimo che non esiste un diritto all'utile, questo lo sapevamo, ma qui non è un problema di d



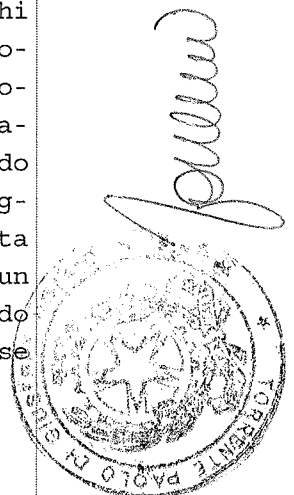
ritto al dividendo, che si impara sui libri e voglio dire non esiste, è un problema di esercizio del diritto di voto, ed è un problema di come il diritto di voto viene esercitato, è un problema derivante dal fatto che anche il diritto di voto, come tutti i diritti sociali, va esercitato secondo un canone generale che è quello della correttezza, della buona fede e della non prevaricazione a danno degli altri azionisti. Ora se Hitachi dovesse votare contro in questa assemblea alla distribuzione del dividendo, a noi sembra che sarebbe conclamato una volta di più l'uso strumentale che Hitachi fa, e temiamo vorrà continuare a fare dei propri diritti e proprie prerogative del socio di controllo, perché francamente noi non vedremmo nessun interesse che non sia l'interesse di nuocere agli azionisti di minoranza, nessun interesse ad opporsi a una proposta di delibera della distribuzione del dividendo che un consiglio di amministrazione che è in gran parte espressione della stessa Hitachi ha ritenuto di proporre a tutti gli azionisti. E detto questo preannuncio il voto favorevole naturalmente di Liverpool Limited Partnership su questa proposta.-----

Grazie."-----  
Il Presidente ringrazia il Signor Matteo Pratelli per il suo intervento e invita il Signor Giorgio Furlani ad accomodarsi e proporre il suo intervento.-----

Prende la parola il Signor Giorgio Furlani, in rappresentanza dell'azionista Elliott Associates, il quale dichiara che i fondi Elliott detengono una partecipazione diretta di poco più del 20% del capitale di Ansaldo STS, e una partecipazione lunga complessiva di poco meno del 30%. Egli è il portfolio manager di Elliott che gestisce questo investimento. Dichiarò di voler utilizzare questa opportunità per presentare Elliott, spiegare la ratio dell'investimento, illustrare le preoccupazioni del socio che rappresenta per il futuro dell'azienda e infine presentare i candidati della lista. Elliott è un fondo di investimento con un lungo trackrecord, è stato fondato dal Signor Paul Singer, nel '77, ed è tuttora gestito dallo stesso, e oggi ha una massa gestita di più di 25 miliardi di dollari. La natura degli investimenti gestiti dal fondo è molto variegata, ed include partecipazioni in società quotate, società non quotate, varie forme di finanziamento, investimenti obbligazionari e altro. La durata degli investimenti varia a seconda dei casi: da alcuni mesi, a più di un decennio, data la capacità di tenere le partecipazioni in portafoglio per un lungo periodo di tempo. Sottolinea che Elliott opera nell'interesse dei soggetti che investono nei suoi fondi, come da mandato ricevuto, ma indirettamente opera anche a favore di tutti i piccoli azionisti di minoranza, che non avrebbero altrimenti modo di far sentire la propria voce. Gli stessi azionisti di minoranza che protocolli di corporate governance appena introdotti in Giappone intendono tutelare. Ritiene opportuno spiegare che l'investimento in Ansaldo STS si basa sulla

forte convinzione che la società sia un vero gioiello, una azienda ad alta tecnologia che da sempre è leader nel suo settore di competenza, e il cui vero valore è il capitale umano dei suoi dipendenti. Una società di ingegneria che realizza la parte nobile di una commessa nel settore ferroviario. Una società che realizza complesse commesse chiavi in mano, spesso del valore di centinaia di milioni, o di più agenda da system integrator di varie componenti che confluiscono nella commessa, oltre alla fornitura di sofisticati sistemi di segnalamento. Una società che ha più di mille ingegneri tra i propri dipendenti, e ne utilizza mediamente altri duemila esterni ogni anno. La crescita di Ansaldo STS è tutta organica, è stata da sempre molto buona; negli ultimi 5 anni Ansaldo STS ha generato un tasso di crescita medio annuo dei ricavi e dell'utile netto del 3,4 4,6 e 6,2%. Ansaldo STS inoltre ha un backlog di lavori di 6,4 miliardi pari a quasi 5 anni di ricavi, e una posizione di cassa positiva netta per più di 300 milioni. Ringrazia l'ing. Siragusa che assieme alla sua squadra ha conseguito risultati brillanti negli anni della sua gestione. Ritiene cosa buona e giusta dare continuità a questo management che ha fatto così bene, come confermato indirettamente dal comitato nomine. Ricorda che fin dall'inizio Elliott è stato favorevole alla logica strategica di una combinazione tra Ansaldo STS e Hitachi. Una combinazione fortemente complementare che dovrebbe creare valore per tutti gli stake holders coinvolti.-----

Se oggi l'assemblea è chiamata a eleggere un nuovo consiglio di amministrazione, lo si deve alla manifesta incapacità del precedente cda di gestire la situazione, principalmente a causa dei conflitti creatisi tra i consiglieri nominati da Hitachi e i consiglieri indipendenti. Numerosi sono gli esempi di conflittualità e dissidio che si sono venuti a creare, come anche rilevato dal collegio sindacale nella sua relazione al bilancio 2015. Ringrazia i consiglieri indipendenti uscenti, che hanno svolto egregiamente il loro lavoro. Ricorda che il compito di un consigliere di una società in Italia è di gestire la società nell'interesse della società stessa, non nell'interesse di un socio solo. Ringrazia anche il collegio sindacale, che anch'esso ha operato in maniera assolutamente esemplare. L'aspetto della gestione societaria diventa ancora più rilevante da adesso in avanti, dopo che l'opa di Hitachi si è chiusa, e Ansaldo STS continua ad essere una società quotata, ma quasi il 50% di questa società è in mano alle minoranze. Il motivo è molto semplice: ci troviamo in una situazione in cui Hitachi è l'azionista di controllo di Ansaldo STS, e allo stesso tempo suo concorrente. La situazione di oggi non è analoga a quella quando Ansaldo STS era controllata da Finmeccanica, in quanto Finmeccanica non è, non era, un concorrente di Ansaldo STS. Esprime la convinzione che Ansaldo STS debba essere gestita in maniera autonoma, nell'interesse



di tutti gli azionisti, e non solo di Hitachi. Hitachi sarà sicuramente un buon partner in alcuni casi su alcune commesse, ma non necessariamente unico, come dimostra il contratto vinto di recente in Scozia da Ansaldo STS. Ad Ansaldo STS non deve essere preclusa la possibilità di lavorare di volta in volta con i migliori partner della specifica situazione. Quando si parla di sinergie tra Hitachi e Ansaldo STS, occorre domandarsi: sinergie a vantaggio di chi? di Hitachi, o di Ansaldo STS? Se queste saranno a vantaggio di questa società, ben vengano. Si vuole evitare un travaso di competenze, know how e valore da Ansaldo STS a favore di Hitachi. In un caso analogo, che fa scuola nel mercato italiano, quando Salini prese una partecipazione significativa in Impregilo, due aziende che anche esse lavorano su commessa, e ben conosciute da questa società, fu introdotto un preciso protocollo che prevedeva di volta in volta su ogni specifica commessa, chi dovesse presentarsi, con quali partner, e come dovessero essere ripartiti i costi e i ricavi. Per rendere possibile l'ottenimento delle sinergie, e dividerle in maniera equa. I danni che potrebbero derivare da una non corretta gestione dei rapporti tra parti correlate sono enormi, e riguardano tutti gli stakeholder di Ansaldo STS: quegli stakeholder che l'ing. Siragusa stava nominando prima, i dipendenti che potrebbero essere seriamente penalizzati in caso di lavori e competenze a favore di Hitachi, i fornitori e tutto l'indotto di Ansaldo STS, che potrebbero subire un significativo calo di business, qualora il portafoglio di ordini di Ansaldo STS venisse impoverito; la comunità in cui opera Ansaldo STS, a partire da Genova, i clienti di Ansaldo STS che sarebbero privati delle competenze tecniche, della società e di un valido concorrente sul mercato. In ultima istanza, tutti gli azionisti. Al fine di evitare tutto ciò, esprime la volontà di mettere in piedi adeguati presidi, a cominciare da esponenti di spicco del consiglio di amministrazione, che vigileranno sull'operato del management, auspicando che vengano aumentati presidi nei vari comitati, con forte presenza di amministratori veramente indipendenti; è allo studio e potrebbe essere proposta l'introduzione di meccanismi di protezione simili a quelli adottati appunto nel caso Salini/Impregilo per l'acquisizione e la gestione delle commesse. Ritiene indispensabile che il top management designato alla guida dell'azienda abbia le competenze adeguate e operi nell'interesse delle società e dei suoi azionisti, di tutti i suoi azionisti. -----

Il Presidente ringrazia il Signor Giorgio Furlani per il suo intervento e invita il Signor Gianfranco Caradonna ad accomodarsi e proporre il suo intervento.-----

Prende la parola il Signor Gianfranco Caradonna, il quale dichiara:-----

la società ha ottenuto ottimi risultati, in un anno tutt'altro che facile per la società, per cui hanno anche una doppia valenza; nota con rammarico che l'attenzione di questa assemblea

sia solo su altro e non siano stati sottolineati i risultati di bilancio che sono stati invece raggiunti dall'amministratore delegato, dal suo team, da tutto il consiglio. Oltretutto, in un momento in cui c'era della conflittualità all'interno del consiglio, per cui ottenere questi risultati in questo momento è un valore doppio, rispetto agli anni scorsi, oltretutto risultati migliori rispetto agli anni scorsi in cui invece la situazione interna era un po' più tranquilla.-----

Chiede notizie sul progetto di Honolulu, del contratto che è stato vinto, quello senza guidatore.-----

Il Presidente ringrazia l'azionista Gianfranco Caradonna.-----

Il Presidente sospende i lavori assembleari alle ore tredici e minuti venticinque al fine di predisporre le risposte ai quesiti degli azionisti.-----

Alle ore quattordici e minuti cinquanta il Presidente dichiara la ripresa dei lavori assembleari.-----

Il Presidente comunica che sono ora presenti in proprio o per delega numero 181 legittimati al voto, rappresentanti numero 161.007.068 azioni pari all'80,5% delle numero 200.000.000 (duecentomilioni) di azioni costituenti il capitale sociale.--

In risposta alle domande formulate dagli azionisti il Presidente dichiara quanto segue:-----

- per quanto riguarda il dott. Barr, nella sua memoria al Tribunale di Genova, Ansaldo STS ha debitamente riferito che "il 4 marzo 2016 il comitato nomine e remunerazione ha deliberato all'unanimità di considerare il dott. Andy Barr un valido candidato alla successione del dott. Siragusa, in tal modo replicando alle preoccupazioni degli attori, questi ultimi in realtà lamentavano il mancato rispetto del requisito di professionalità del dott. Barr; il fatto che, successivamente, il 15 marzo, il comitato aveva suggerito di valutare una soluzione interna per la successione al dott. Siragusa non costituisce in alcun modo un rifiuto del dott. Barr, in quanto il comitato non aveva alcun potere di deliberare sul punto;-----
- in riferimento a possibili sinergie la domanda relativa all'intenzione da parte di Hitachi di creare sinergie dovrebbe essere posta a Hitachi, non alla società;-----
- per quanto riguarda la tutela dei soci da parte della società la loro tutela deve essere continuamente garantita dal rigoroso rispetto di tutti i sistemi previsti dalla normativa attuale;-----
- con riferimento alla dichiarazione riguardante l'attività di direzione e coordinamento da parte di Hitachi, l'attività di direzione e coordinamento da parte di Hitachi è stata verificata nel rispetto del calendario delle riunioni del consiglio ed ha impiegato il lasso di tempo che normalmente tale valutazione richiede;-----
- non è stata presa alcuna decisione influenzata dai soci di maggioranza tra il 2 novembre ed oggi avente rilevanza ai sensi dell'art. 2497-ter e seguenti;-----

*Caradonna*



- per quanto riguarda il possibile delisting di Ansaldo STS, non è questa la sede per porre domande che dovrebbero essere rivolte a Hitachi;-----

- per quanto riguarda alcune altre domande, per quanto riguarda Kpmg, la relazione di Kpmg non è stata pubblicata due volte: esistono due diverse relazioni: una sul bilancio e una sul bilancio consolidato;-----

- per quanto riguarda il sito web, le informazioni cui ha fatto riferimento il socio sono contenute nella sezione ultime notizie del sito internet, come suggerisce il nome, tale sezione riporta soltanto le ultime news sulla società;-----

- per quanto riguarda il bilancio, il progetto di bilancio 2015, ed il bilancio consolidato 2015, sono stati pubblicati sul sito della società e nel rispetto delle altre modalità di legge, il 30 marzo 2016, come espresso nel comunicato stampa in pari data. La relazione sulla sostenibilità 2015 è in corso di redazione. -----

Rivolge un ringraziamento agli azionisti dichiarando che la società ha preso atto dei suggerimenti proposti riguardo al rispetto della normativa privacy.-----

Chiede al dott. Sarubbi di rispondere direttamente alle domande a lui rivolte.-----

Il dott. Giacinto Sarubbi dichiara quanto segue:-----

- con riferimento alla direzione e coordinamento, in primis è stato prodotto un parere dello studio Gianni e Origoni e i consiglieri, poiché era il legale del gruppo Hitachi, hanno preferito attendere il parere dello studio Chiomenti che era invece il consulente di Ansaldo STS. I due pareri in ogni caso erano coincidenti; al termine della valutazione di questi pareri il consiglio di amministrazione ne ha stabilito la direzione e il coordinamento; ciò ha richiesto soltanto qualche settimana in più del previsto e di tutto questo è stato dato conto anche alla Consob;-----

- con riguardo al quesito se la tempistica riguardo agli ordini conseguente al passaggio fra Finmeccanica e Hitachi, ha subito ritardi, forse può essere più puntuale l'amministratore delegato; per quanto consta al collegio sindacale che ha presenziato a tutte le riunioni, sia di consiglio sia di comitati, non ci son state mai delibere o anche soltanto semplici discussioni sull'opportunità o meno di partecipare o di non partecipare alla gara, per cui, se c'è stato un rallentamento, non è certo conseguente a un'attività societaria ma ad altre dinamiche che ovviamente sfuggono al collegio sindacale;-----

- con riferimento al tema della indipendenza della dott.ssa Piccinino, l'argomento è stato sollecitato più volte in maniera indipendente dallo stesso collegio sindacale; la discussione ha avuto un'evoluzione, un approfondimento, la dott.ssa Piccinino ha dato tutta una serie di informazioni e al termine di questo percorso, il dott. Dormer, Presidente del consiglio di amministrazione, ha chiesto di rinviare il tema per appro-

fondire le norme relative alla corporate governance rispetto alla tematica dell'indipendenza; nel consiglio di amministrazione del 18 aprile i consiglieri, a maggioranza, hanno accertato in capo alla dott.ssa Piccinino il permanere del requisito di indipendenza. Successivamente, da parte del collegio sindacale, il 5 maggio è stato verificato che le procedure e i criteri utilizzati sia di approfondimento che di istruttoria della posizione erano coerenti e corretti e anche di questo è stato dato conto in Consob;-----

- in ultimo risponde rispetto a quella frase inserita dal collegio nella sua relazione quando parla dei presidi della governance; il dott. Albano chiedeva a cosa si riferisse; per una questione di sintesi non era possibile entrare nel dettaglio su tutte queste tematiche di cui, però, ribadisce, è stata dettagliatamente informata la Consob; ci sono state delle difficoltà, a partire dal fatto di non avere un calendario dei lavori, non avere una data, difficoltà a stabilire un ordine del giorno, difficoltà ad avere verbali per tempo, non ci sono state più riunioni se non una prima volta presso la sede sociale, riunioni spesse volte in collegamento telefonico; la riunione per esempio per la determinazione della congruità o meno del corrispettivo è stata fatta in prossimità della scadenza, cioè è stata fatta una riunione che è iniziata il 30 dicembre ed è finita il 31 dicembre; l'unico che ha resistito fino alla fine forse è stato proprio il dott. Garraffo. Ci sono state veramente tante difficoltà operative che non si giustificano con l'andamento di una normale gestione di una nequotata, in più in un percorso particolarmente delicato che è quello di un'opa in corso.-----

Il Presidente ringrazia il dott. Sarubbi.-----

Chiede ed ottiene la parola il Signor Giuseppe Bivona, il quale, prima di entrare nella replica, ricorda che l'unico motivo per cui si fanno le domande a un'assemblea non è per celebrare un rito pagano: come dice il TUF le risposte all'assemblea servono per formare quel contenuto informativo perché i soci possano dare una risposta consapevole, le risposte per poter esercitare un diritto di voto come soci. Se le risposte non vengono date, viene negato il diritto di formulare un voto. Egli ha posto due domande. La prima in particolare: ha chiesto perché Ansaldo STS ha scritto nella memoria depositata davanti a un giudice che le notizie in merito alla asserita "bocciatura unanime" da parte del comitato per le nomine e remunerazioni dell'ingegner Barr sono infondate e non rispondono al vero e onde supportare questa affermazione Ansaldo STS ha citato la delibera del 4 marzo 2016 in cui il comitato nomine aveva deliberato di ritenere l'ingegner Barr una valida candidatura alla successione, cioè il 4 marzo ha detto che era candidabile. Questa citazione viene usata per dire che non è vero che il dott. Barr è stato bocciato. Dalla relazione del Presidente del collegio sindacale è emerso, che il comitato nomine e re-



munerazioni il 15 marzo del 2016 ha ritenuto, dopo aver esaminato la candidatura di Barr e le altre candidature, di raccomandare all'unanimità la candidatura di altri due soggetti di cui non sono stati fatti i nomi. Questo vuol dire che all'unanimità hanno bocciato la candidatura di Barr. Domandava il perché la società a un giudice ha scritto che non è vero che la candidatura è stata bocciata con voto unanime quando qui il presidente del collegio sindacale ha detto l'opposto; è suo diritto quale socio esprimere il voto avendo una risposta.-----

Segue da parte del presidente ing. Dormer, a richiesta del dott. Bivona, la ripetizione della risposta alla domanda dallo stesso formulata con dichiarazione che "nella sua memoria al Tribunale di Genova, il 4 marzo 2016, il comitato nomine e remunerazione ha deliberato all'unanimità di considerare il dott. Andy Barr un valido candidato alla successione del dott. Siragusa, in tal modo replicando alle preoccupazioni degli attori. Questi ultimi in realtà lamentavano il mancato rispetto del requisito di professionalità del dott. Barr; il fatto che, successivamente, il 15 marzo, il comitato aveva suggerito di valutare una soluzione interna per la successione al dott. Siragusa non costituisce in alcun modo un rifiuto del dott. Barr, in quanto il comitato non aveva alcun potere di deliberare sul punto."-----

Il dott. Bivona replica che la risposta non è chiara ribadendo nuovamente di voler sapere se è vero o non è vero che il comitato nomine ha bocciato la candidatura di Barr. Se il 15 marzo 2016 come detto dal presidente del collegio sindacale, il comitato remunerazioni e nomine ha bocciato la candidatura di Barr.-----

Poiché il presidente ing. Dormer invita il dott. Bivona a riprendere il suo posto a sedere, il dott. Bivona dichiara che dal presidente gli viene impedito di esercitare il suo voto di socio, e viene sostanzialmente espropriato di quello che è il suo principale diritto.-----

Chiede ed ottiene la parola il Signor Giampiero Succi, in rappresentanza del socio Elliott International, il quale esprime una dichiarazione di voto condividendo quanto dichiarato dal dott. Bivona: di essere sorpreso, come socio, che ad una domanda cui si risponde facilmente, chiedendo il file informatico alla segreteria societaria della società di quel verbale, e leggendolo, non venga data risposta, e il fatto che non venga nemmeno detto il perché non si risponde; dal suo punto di vista ciò non mette oggi nelle condizioni di votare informati. Tutti sanno per giurisprudenza che il voto sul bilancio è un voto la cui informativa si valuta sia sul contenuto del documento bilancistico, sia sulle domande e le risposte che si formano in assemblea, per l'appunto l'assemblea è un organo collegiale, proprio perché la volontà si forma insieme parlando; gli azionisti oggi non sono messi nelle condizioni di votare, e quindi preannuncia la sua astensione sul punto "ap-



provazione del bilancio" ed il voto favorevole senza pregiudizio di quest'astensione alla distribuzione del dividendo.-----

Il Presidente, essendosi conclusi tutti gli interventi mette in votazione la proposta di deliberazione inerente al primo punto all'ordine del giorno di cui ha dato precedentemente lettura.-----

Il Presidente rinnova la richiesta agli intervenuti di dichiarare eventuali carenze di legittimazione al voto ai sensi di legge e di statuto e constata che nessuno denuncia l'esistenza di cause ostative o limitative del diritto di voto.-----

Il Presidente invita nuovamente coloro che non intendessero concorrere alla formazione della base di calcolo per il computo della maggioranza, ad abbandonare la sala facendo rilevare l'uscita.-----

Prima dell'apertura della votazione, il Presidente chiede al personale addetto di fornirgli i dati aggiornati sulle presenze ed invita i legittimati al voto a non assentarsi dalla riunione sino a quando non siano terminate le procedure di votazione.-----

Il Presidente comunica che sono sempre presenti in proprio o per delega numero 181 legittimati al voto, rappresentanti numero 161.007.068 azioni pari all'80,5% delle numero 200.000.000 (duecentomilioni) di azioni costituenti il capitale sociale.-----

Il Presidente invita i presenti ad esprimere il voto mediante utilizzo del televoter, digitando uno dei seguenti tasti:-----  
favorevole-----  
contrario-----  
astenuto-----

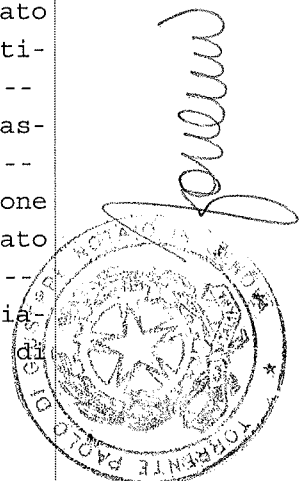
Il Presidente apre quindi la votazione.-----

Ultimate le operazioni di voto il Presidente dichiara chiusa la votazione e ne comunica i risultati: la proposta di approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015, delle Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione ha conseguito numero 113.941.681 voti favorevoli pari al 70,768% del capitale partecipante al voto, nessun voto contrario, numero 47.065.377 astenuti pari al 29,232% del capitale partecipante al voto, numero 10 non votanti pari allo 0,000% del capitale partecipante al voto, il tutto come risulta anche dal relativo foglio di rilevazione che a richiesta del Presidente verrà allegato al verbale dell'assemblea, unitamente all'elenco dei nominativi dei votanti e le singole espressioni di voto.-----

Il Presidente dichiara quindi approvata a maggioranza dall'assemblea la proposta di approvazione del Bilancio.-----

Il Presidente mette in votazione la proposta di deliberazione inerente al secondo punto all'ordine del giorno di cui ha dato precedentemente lettura.-----

Il Presidente rinnova la richiesta agli intervenuti di dichiarare eventuali carenze di legittimazione al voto ai sensi di



legge e di statuto e constatata che nessuno denuncia l'esistenza di cause ostative o limitative del diritto di voto.-----

Il Presidente invita nuovamente coloro che non intendessero concorrere alla formazione della base di calcolo per il computo della maggioranza, ad abbandonare la sala facendo rilevare l'uscita.-----

Prima dell'apertura della votazione, il Presidente chiede al personale addetto di fornirgli i dati aggiornati sulle presenze ed invita i legittimati al voto a non assentarsi dalla riunione sino a quando non siano terminate le procedure di votazione.-----

Il Presidente comunica che sono ora presenti in proprio o per delega numero 180 legittimati al voto, rappresentanti numero 161.007.067 azioni pari all'80,5% delle numero 200.000.000 (duecentomilioni) di azioni costituenti il capitale sociale.--

Il Presidente invita i presenti ad esprimere il voto mediante utilizzo del televoter, digitando uno dei seguenti tasti:-----

favorevole-----

contrario-----

astenuto-----

Il Presidente apre quindi la votazione.-----

Ultimate le operazioni di voto il Presidente dichiara chiusa la votazione e ne comunica i risultati: la proposta di destinazione dell'utile di esercizio e distribuzione del dividendo ha conseguito numero 161.007.057 voti favorevoli pari al 100,000% del capitale partecipante al voto, numero 10 non votanti pari allo 0,000% del capitale partecipante al voto, il tutto come risulta anche dal relativo foglio di rilevazione che a richiesta del Presidente verrà allegato al verbale dell'assemblea, unitamente all'elenco dei nominativi dei votanti e le singole espressioni di voto.-----

Il Presidente dichiara quindi approvata a maggioranza dall'assemblea la proposta di destinazione dell'utile di esercizio e distribuzione del dividendo.-----

Il Presidente passa quindi alla trattazione del terzo punto all'ordine del giorno:-----

"3. Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, D.Lgs. n. 58/98. Deliberazioni inerenti e conseguenti"-----

Il Presidente ricorda che l'argomento è trattato nella Relazione sulla Remunerazione approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 25 febbraio 2016 e successivamente aggiornata, previa approvazione da parte del Comitato per le nomine e la remunerazione, consegnata ai presenti ed è stata messa a disposizione del pubblico con le modalità e secondo i termini previsti dalla normativa vigente.-----

Ai sensi dell'articolo 123-ter, comma 6, del D.Lgs. numero 58/98, i presenti sono chiamati a deliberare in senso favorevole o contrario sulla prima sezione della Relazione sulla Remunerazione, prevista dal comma 3 del medesimo articolo 123-

ter, che illustra la politica della Società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione e dei dirigenti con responsabilità strategiche, nonché delle procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica.-----

Il Presidente rammenta che, ai sensi del suddetto articolo 123-ter, comma 6, del D.Lgs. numero 58/98, la deliberazione che l'assemblea è chiamata ad adottare non avrà, in ogni caso, natura vincolante.-----

Il Presidente sottopone quindi la seguente proposta di deliberazione sul presente punto all'ordine del giorno, in tutto conforme a quella contenuta nella Relazione del Consiglio di Amministrazione all'assemblea:-----

"L'assemblea ordinaria degli azionisti di "ANSALDO STS S.P.A.",-----

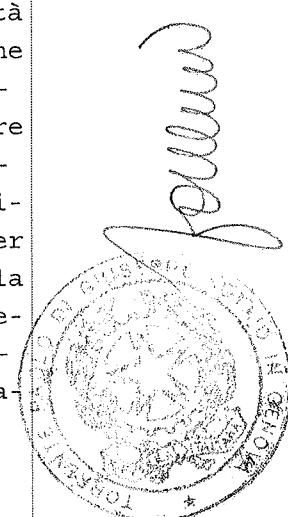
- esaminata e discussa la sezione della Relazione sulla Remunerazione prevista dall'articolo 123-ter, comma 3, del D.Lgs. numero 58/98, approvata dal Consiglio di Amministrazione su proposta del comitato per le nomine e la remunerazione, contenente l'illustrazione della politica della Società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione, del direttore generale e dei dirigenti con responsabilità strategiche, nonché delle procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica, e messa a disposizione del pubblico nei modi e nei tempi previsti dalla normativa vigente;-----

- considerato che la suddetta sezione della Relazione sulla Remunerazione e la politica in essa descritte sono conformi con quanto previsto dalla normativa applicabile in materia di remunerazione dei componenti del Consiglio di Amministrazione, del direttore generale e dei dirigenti con responsabilità strategiche;-----

-----delibera-----  
in senso favorevole sulla prima sezione della relazione sulla remunerazione di cui al suddetto articolo 123-ter, comma 3, del D.Lgs. numero 58/98, approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 25 febbraio 2016 e contenente l'illustrazione della politica della Società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione, del direttore generale e dei dirigenti con responsabilità strategiche, nonché delle procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica".-----

Il Presidente apre la discussione, riservandosi di rispondere alle eventuali domande al termine degli interventi.-----

Per consentire di regolare al meglio la discussione, il Presidente invita coloro che intendano prendere la parola a voler cortesemente consegnare alla segreteria dell'assemblea la scheda di richiesta di intervento ricevuta all'atto della registrazione relativa al presente punto all'ordine del giorno.-  
Nessuno avendo chiesto la parola il Presidente mette in vota-



zione la proposta di deliberazione concernente la Relazione sulla Remunerazione, di cui ha dato lettura.-----

Il Presidente rinnova la richiesta agli intervenuti di dichiarare eventuali carenze di legittimazione al voto ai sensi di legge e di statuto e constata che nessuno denuncia l'esistenza di cause ostative o limitative del diritto di voto.-----

Il Presidente invita nuovamente coloro che non intendessero concorrere alla formazione della base di calcolo per il computo della maggioranza, ad abbandonare la sala facendo rilevare l'uscita.-----

Prima dell'apertura della votazione, il Presidente chiede al personale addetto di fornirgli i dati aggiornati sulle presenze ed invita i legittimati al voto a non assentarsi dalla riunione sino a quando non siano terminate le procedure di votazione.-----

Il Presidente comunica che sono ora presenti in proprio o per delega numero 180 legittimati al voto, rappresentanti numero 160.007.067 azioni pari all'80,5% delle numero 200.000.000 (duecentomilioni) di azioni costituenti il capitale sociale.--

Il Presidente invita i presenti ad esprimere il voto mediante utilizzo del televoter, digitando uno dei seguenti tasti:-----

favorevole-----

contrario-----

astenuto-----

Il Presidente apre quindi la votazione.-----

Ultimate le operazioni di voto il Presidente dichiara chiusa la votazione e ne comunica i risultati: la proposta relativa al punto 3. all'ordine del giorno concernente la remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, D.Lgs. n. 58/98 ha conseguito numero 112.410.102 voti favorevoli pari al 69,817% del capitale partecipante al voto, numero 7.256.169 voti contrari, pari al 4,507% del capitale partecipante al voto, e numero 41.340.796 astenuti pari al 25,676% del capitale partecipante al voto, il tutto come risulta anche dal relativo foglio di rilevazione che a richiesta del Presidente verrà allegato al verbale dell'assemblea, unitamente all'elenco dei nominativi dei votanti e le singole espressioni di voto.-----

Il Presidente dichiara quindi approvata a maggioranza dall'assemblea la sopratrascritta proposta.-----

Il Presidente passa quindi alla trattazione del quarto punto all'ordine del giorno:-----

"4. Nomina del Consiglio di Amministrazione."-----

Il Presidente ricorda che:-----

- l'assemblea del 2 novembre 2015 ha deliberato di determinare in nove il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione di ANSALDO STS S.P.A. e di nominare il Consiglio di Amministrazione per tre esercizi, fino alla data dell'assemblea che sarà convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2017;-----

- a seguito della dimissioni di 5 consiglieri - Barbara Pog-

giali (in data 3 novembre 2015), Ryoichi Hirayanagi (in data 20 novembre 2015), Karen Boswell, Alistair Dormer, e Stefano Siragusa (in data 30 marzo 2016) - nel corso del mandato, è venuta meno la maggioranza degli amministratori nominati dalla predetta assemblea;-----

- ai sensi dell'art. 16.8 dello statuto "[s]e viene meno la maggioranza dei Consiglieri nominati dall'assemblea, si intende dimissionario l'intero Consiglio e l'assemblea deve essere convocata senza indugio dagli amministratori rimasti in carica per la ricostituzione dello stesso.";-----  
pertanto, occorre procedere al rinnovo del Consiglio di Amministrazione e, in particolare, provvedere: (4.1) alla determinazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione; (4.2) alla determinazione della durata dell'incarico del Consiglio di Amministrazione; (4.3) alla nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione; (4.4) alla nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione e, infine, (4.5) alla determinazione del compenso dei componenti il Consiglio di Amministrazione.-----

Il Presidente ricorda inoltre che l'argomento di cui al presente punto all'ordine del giorno è trattato nella relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione redatta ai sensi dell'art. 125-ter comma 3 del Testo Unico della Finanza, pubblicata nei termini e con le modalità di legge e consegnata a tutti gli intervenuti, a cui rinvia. -----

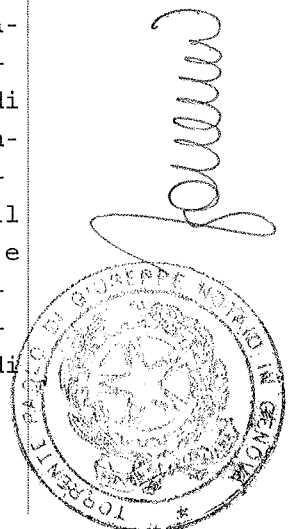
Relativamente al presente punto all'ordine del giorno, per lasciare maggior spazio alla discussione, il Presidente propone agli azionisti di presentare congiuntamente le proposte relative alla determinazione del numero degli amministratori, alla loro durata in carica e al loro compenso annuale, procedendo poi con separate votazioni su ciascuno di questi punti.-----

Il Presidente passa quindi alla trattazione dei seguenti punti all'ordine del giorno, rinviando successivamente la trattazione dei punti 4.3 e 4.4:-----

- "4.1 Determinazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione-----
- 4.2 Determinazione della durata dell'incarico del Consiglio di Amministrazione-----
- 4.5 Determinazione del compenso dei componenti il Consiglio di Amministrazione"-----

Il Presidente ricorda che ai sensi dell'articolo 16 dello statuto sociale:-----

- il Consiglio di Amministrazione è composto da un numero di membri non inferiore a sette e non superiore a tredici, secondo quanto determinato di volta in volta dall'assemblea;-----
- l'assemblea determina la durata in carica dei componenti il Consiglio di Amministrazione nei limiti temporali di legge e cioè per un periodo non superiore a tre esercizi;-----
- e che-----
- il compenso annuo lordo di ciascun membro del Consiglio di



Amministrazione, determinato con delibera dell'assemblea del 2 novembre 2015, è pari ad Euro 75.000,00/annuo per il Presidente e ad Euro 50.000,00/annuo per gli altri Consiglieri.-----

Il Presidente dà atto che l'azionista Hitachi Rail Italy Investments S.r.l. ha presentato, in data 18 marzo 2016, le proposte sui punti 4.1, 4.2 e 4.5 all'ordine del giorno che sono state pubblicate sul sito internet di ANSALDO STS S.P.A. il 21 aprile 2016 e che consistono rispettivamente nel determinare:

- in nove (9) il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione;-----

- in tre (3) esercizi la durata dell'incarico dello stesso e precisamente per gli esercizi 2016-2017-2018, sino alla data dell'assemblea che sarà convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2018;-----

- in Euro 75.000,00 lordi/annui per il presidente ed in Euro 50.000,00 lordi/annui per ciascuno degli altri Consiglieri il relativo compenso.-----

Il Presidente apre la discussione, riservandosi di rispondere alle eventuali domande al termine degli interventi, previa eventuale sospensione dei lavori assembleari per un periodo di tempo limitato.-----

Per consentire di regolare al meglio la discussione, invita coloro che intendano prendere la parola a voler cortesemente consegnare alla segreteria dell'assemblea la scheda di richiesta di intervento ricevuta all'atto della registrazione relativa al presente punto all'ordine del giorno.-----

Il Presidente invita il Signor Filippo Ughi, in rappresentanza dell'Azionista Hitachi Rail Italy Investments S.r.l., ad accomodarsi alla postazione alla sua sinistra per l'intervento.---

Il Signor Filippo Ughi dà lettura della seguente proposta di Hitachi Rail Italy Investments S.r.l.: alla luce della precedente struttura del consiglio di amministrazione che è sempre stato in grado di far fronte alle necessità di amministrazione e gestione della società anche tenendo conto delle competenze e dell'impegno richiesto dalla carica, quale membro del consiglio di amministrazione, propone di fissare il numero di membri del consiglio di amministrazione a nove, di stabilire che la durata del mandato sia 3 esercizi, e quindi per gli esercizi 2016, 2017 e 2018 fino alla data di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2018 da parte dell'assemblea dei soci della società; di stabilire nella misura di Euro 75.000 ed Euro 50.000 il compenso lordo annuale dovuto rispettivamente per la durata della carica al presidente e agli altri membri del consiglio di amministrazione. Inoltre, per conto del socio Hitachi Rail Italy Investments, ringrazia gli amministratori uscenti per il loro contributo finora fornito alla società.----

Il Presidente ringrazia il Signor Filippo Ughi per il suo intervento.-----

Chiede ed ottiene la parola il Signor Giampiero Succi, il quale, in rappresentanza del socio Elliott International, propone

invece di determinare in 7 il numero dei componenti il consiglio di amministrazione, mentre dichiara di condividere la proposta di 3 anni per quanto riguarda il termine di durata del consiglio.-----

Nessun'altro chiedendo la parola, il Presidente invita gli aventi diritto a procedere con le votazioni.-----

In merito al punto 4.1 "Determinazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione", il Presidente mette in votazione la proposta dell'azionista Hitachi Rail Italy Investments S.r.l. di determinare in 9 (nove) il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione.-----

Il Presidente informa che qualora la votazione sulla prima proposta ottenga la maggioranza assoluta dei voti non si procederà a mettere in votazione la seconda proposta.-----

Il Presidente rinnova la richiesta agli intervenuti di dichiarare eventuali carenze di legittimazione al voto ai sensi di legge e di statuto e constata che nessuno denuncia l'esistenza di cause ostative o limitative del diritto di voto.-----

Il Presidente invita nuovamente coloro che non intendessero concorrere alla formazione della base di calcolo per il computo della maggioranza, ad abbandonare la sala facendo rilevare l'uscita.-----

Prima dell'apertura della votazione, il Presidente chiede al personale addetto di fornirgli i dati aggiornati sulle presenze ed invita i legittimati al voto a non assentarsi dalla riunione sino a quando non siano terminate le procedure di votazione.-----

Il Presidente comunica che sono sempre presenti in proprio o per delega numero 180 legittimati al voto, rappresentanti numero 161.007.067 azioni pari all'80,5% delle numero 200.000.000 di azioni costituenti il capitale sociale.-----

Il Presidente invita i presenti ad esprimere il voto mediante utilizzo del televoter, digitando uno dei seguenti tasti:-----

favorevole-----

contrario-----

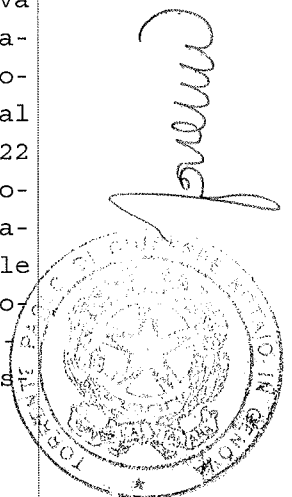
astenuo-----

e immediatamente dopo il tasto "ok".-----

Il Presidente apre quindi la votazione.-----

Ultimate le operazioni di voto il Presidente dichiara chiusa la votazione e ne comunica i risultati: la proposta relativa al punto 4.1 all'ordine del giorno concernente la determinazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione ha conseguito numero 114.108.345 voti favorevoli pari al 70,872% del capitale partecipante al voto, e numero 46.898.722 voti contrari pari al 29,128% del capitale partecipante al voto, il tutto come risulta anche dal relativo foglio di rilevazione che a richiesta del Presidente verrà allegato al verbale dell'assemblea, unitamente all'elenco dei nominativi dei votanti e le singole espressioni di voto.-----

Il Presidente dichiara quindi approvata a maggioranza dall'as



assemblea la sopra trascritta proposta di deliberazione.-----  
 In merito al punto 4.2 "determinazione della durata dell'incarico del Consiglio di Amministrazione", il Presidente mette in votazione la proposta dell'azionista Hitachi Rail Italy Investments S.r.l. di determinare in 3 (tre) esercizi il periodo di durata della carica degli Amministratori e precisamente per gli esercizi 2016-2017-2018, sino alla data dell'assemblea che sarà convocata per approvare il bilancio al 31 dicembre 2018.-----  
 Il Presidente rinnova la richiesta agli intervenuti di dichiarare eventuali carenze di legittimazione al voto ai sensi di legge e di statuto e constata che nessuno denuncia l'esistenza di cause ostative o limitative del diritto di voto.-----  
 Il Presidente invita nuovamente coloro che non intendessero concorrere alla formazione della base di calcolo per il computo della maggioranza, ad abbandonare la sala facendo rilevare l'uscita.-----  
 Prima dell'apertura della votazione, il Presidente chiede al personale addetto di fornirgli i dati aggiornati sulle presenze ed invita i legittimati al voto a non assentarsi dalla riunione sino a quando non siano terminate le procedure di votazione.-----  
 Il Presidente comunica che sono sempre presenti in proprio o per delega numero 180 legittimati al voto, rappresentanti numero 161.007.067 azioni pari all'80,5% delle numero 200.000.000 di azioni costituenti il capitale sociale.-----  
 Il Presidente invita i presenti ad esprimere il voto mediante utilizzo del televoter, digitando uno dei seguenti tasti:-----  
 favorevole-----  
 contrario-----  
 astenuto-----  
 e immediatamente dopo il tasto "ok".-----  
 Il Presidente apre quindi la votazione.-----  
 Ultimate le operazioni di voto il Presidente dichiara chiusa la votazione e ne comunica i risultati: la proposta relativa al punto 4.2 all'ordine del giorno concernente la determinazione della durata dell'incarico del Consiglio di Amministrazione ha conseguito numero 160.738.190 voti favorevoli pari al 99,833% del capitale partecipante al voto, e numero 268.877 voti contrari pari allo 0,167% del capitale partecipante al voto, il tutto come risulta anche dal relativo foglio di rilevazione che a richiesta del Presidente verrà allegato al verbale dell'assemblea, unitamente all'elenco dei nominativi dei votanti e le singole espressioni di voto.-----  
 Il Presidente dichiara quindi approvata a maggioranza dall'assemblea la sopra trascritta proposta di deliberazione.-----  
 In merito al punto 4.5 "Determinazione del compenso dei componenti il Consiglio di Amministrazione", il Presidente mette in votazione la proposta dell'Azionista Hitachi Rail Italy Investments S.r.l. di determinare in Euro 75.000,00 (settantacin-



quemila virgola zero zero) e in Euro 50.000,00 (cinquantamila virgola zero zero) il compenso annuo lordo da corrispondersi per il periodo di durata della carica, rispettivamente, al Presidente e agli altri componenti del Consiglio di Amministrazione.-----

Il Presidente rinnova la richiesta agli intervenuti di dichiarare eventuali carenze di legittimazione al voto ai sensi di legge e di statuto e constata che nessuno denuncia l'esistenza di cause ostative o limitative del diritto di voto.-----

Il Presidente invita nuovamente coloro che non intendessero concorrere alla formazione della base di calcolo per il computo della maggioranza, ad abbandonare la sala facendo rilevare l'uscita.-----

Prima dell'apertura della votazione, il Presidente chiede al personale addetto di fornirgli i dati aggiornati sulle presenze ed invita i legittimati al voto a non assentarsi dalla riunione sino a quando non siano terminate le procedure di votazione.-----

Il Presidente comunica che sono sempre presenti in proprio o per delega numero 180 legittimati al voto, rappresentanti numero 161.007.067 azioni pari all'80,5% delle numero 200.000.000 di azioni costituenti il capitale sociale.-----

Il Presidente invita i presenti ad esprimere il voto mediante utilizzo del televoter, digitando uno dei seguenti tasti:-----  
favorevole-----  
contrario-----  
astenuto-----

e immediatamente dopo il tasto "ok".-----

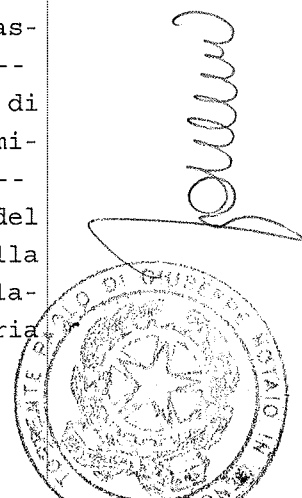
Il Presidente apre quindi la votazione.-----

Ultimate le operazioni di voto il Presidente dichiara chiusa la votazione e ne comunica i risultati: la proposta relativa al punto 4.5 all'ordine del giorno concernente la determinazione del compenso dei componenti il Consiglio di Amministrazione ha conseguito numero 160.533.057 voti favorevoli pari al 99,705% del capitale partecipante al voto, numero 300.680 voti contrari pari allo 0,187% del capitale partecipante al voto, e numero 173.330 astenuti pari allo 0,108% del capitale partecipante al voto, il tutto come risulta anche dal relativo foglio di rilevazione che a richiesta del Presidente verrà allegato al verbale dell'assemblea, unitamente all'elenco dei nominativi dei votanti e le singole espressioni di voto.-----

Il Presidente dichiara quindi approvata a maggioranza dall'assemblea la sopra trascritta proposta di deliberazione.-----

Il Presidente passa quindi alla trattazione dell'argomento di cui al punto 4.3 "Nomina dei Componenti il Consiglio di Amministrazione".-----

Il Presidente ricorda che per la nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione è prevista l'osservanza della procedura di cui all'articolo 16 dello statuto. In particolare, gli Amministratori sono nominati dall'assemblea ordinaria



sulla base di liste presentate dagli azionisti che, da soli o insieme ad altri, rappresentino almeno l'1% del capitale sociale, soglia stabilita da Consob con delibera 19499 del 29 gennaio 2016. Ai sensi dell'articolo 147-ter, comma 1-bis, del Testo Unico della Finanza, la titolarità della quota minima per la presentazione delle liste come sopra richiesta, è determinata avendo riguardo alle azioni che risultano registrate a favore del socio nel giorno in cui le liste sono depositate presso la società. -----

Il Presidente ricorda che, ai sensi dell'articolo 147-ter del Testo Unico della Finanza, almeno uno dei componenti del Consiglio di Amministrazione deve essere espresso dalla lista di minoranza che abbia ottenuto il maggior numero di voti e non sia collegata in alcun modo, neppure indirettamente, con i soci che hanno presentato o votato la lista risultata prima per numero di voti.-----

Il Presidente rammenta altresì che ai sensi dell'articolo 16.3, terzo capoverso, dello statuto, le liste che presentano un numero di candidati pari o superiore a tre devono includere candidati di genere diverso, in modo da far sì che il nuovo Consiglio di Amministrazione sia composto, almeno per un terzo, da componenti del genere meno rappresentato, con arrotondamento, in caso di numero frazionario, all'unità superiore. - A tal fine, come precisato nell'avviso di convocazione, all'interno delle predette liste, almeno un terzo (arrotondato per eccesso) dei candidati deve appartenere al genere meno rappresentato e almeno uno dei candidati appartenenti al genere meno rappresentato deve essere collocato nei primi due posti della lista.-----

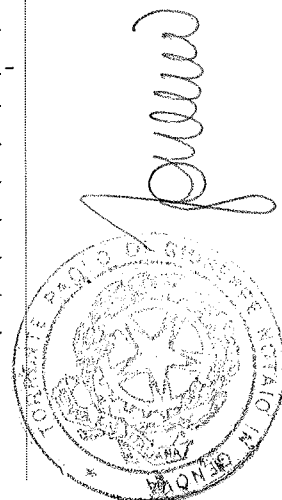
Il Presidente comunica che, nei termini e con le modalità previste dalla normativa applicabile e dall'articolo 16 dello statuto sociale, sono state presentate nei termini di legge rispettivamente in data 18 aprile 2016 numero 2 liste di candidati e precisamente:-----

- una lista è stata presentata dall'Azionista Hitachi Rail Italy Investments S.r.l., titolare complessivamente di numero 101.544.702 azioni ordinarie Ansaldo STS, pari al 50,772% del capitale sociale. Tale lista è stata identificata con il numero 1;-----

- una lista è stata presentata congiuntamente dai seguenti azionisti: ELLIOTT ASSOCIATES L.P., ELLIOTT INTERNATIONAL L.P. E THE LIVERPOOL LIMITED PARTNERSHIP, titolari complessivamente di numero 41.174.122 azioni ordinarie Ansaldo STS, pari al 20,587% del capitale sociale. Tale lista è stata identificata con il numero 2.-----

Il Presidente precisa che gli azionisti presentatori della lista numero 2 hanno dichiarato l'assenza di rapporti di collegamento con i soci che detengono una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa, ai sensi di legge e di statuto, tenuto conto delle raccomandazioni di cui alla comunica-

zione Consob numero dem/9017893 del 26 febbraio 2009.-----  
 Le liste di candidati presentate sono tutte corredate da:-----  
 - l'indicazione dell'identità dei soci che hanno presentato le  
 liste, la percentuale di partecipazione complessivamente dete-  
 nuta e le comunicazioni pervenute alla società rilasciate da-  
 gli intermediari dalle quali risulta la titolarità della par-  
 tecipazione;-----  
 - i curricula vitae con l'informativa sulle caratteristiche  
 personali e professionali dei candidati;-----  
 - una dichiarazione con la quale ciascun candidato accetta la  
 propria candidatura e attesta, sotto la propria responsabili-  
 tà, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibi-  
 lità previste dalla legge nonché, eventualmente, il possesso  
 dei requisiti di indipendenza previsti dalla legge e dal codi-  
 ce di autodisciplina delle società quotate.-----  
 Ai sensi dell'articolo 16.3, terzo capoverso, dello statuto,  
 entrambe le liste depositate dagli azionisti includono candi-  
 dati di genere diverso e uno di essi è stato collocato nei  
 primi due posti della lista.-----  
 Il Presidente dà atto che le liste, unitamente alla documenta-  
 zione di corredo, comprese le dichiarazioni attestanti  
 l'assenza di rapporti di collegamento, sono state messe a di-  
 sposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito  
 internet della società e presso il meccanismo di stoccaggio  
 www.emarketstorage.com in data 21 aprile 2016.-----  
 Le liste, con la documentazione di corredo, sono a disposizio-  
 ne dei partecipanti.-----  
 Il Presidente ricorda che, ai sensi della normativa vigente,  
 alle società soggette ad attività di direzione e coordinamento  
 di altra società con azioni quotate in mercati regolamentati,  
 è richiesto che il Consiglio di Amministrazione sia composto  
 in maggioranza di amministratori in possesso dei requisiti di  
 indipendenza di cui al comma 1, lett. d), e al comma 1-bis  
 dell'articolo 37 del Regolamento Consob numero 16191/2007, che  
 includono anche i requisiti di indipendenza previsti dall'art.  
 3 del codice di autodisciplina promosso da Borsa Italiana  
 S.p.A., al quale la società aderisce.-----  
 Il Presidente ricorda che ogni avente diritto al voto può vo-  
 tare una sola lista.-----  
 Il Presidente comunica che, se richiesto, darà lettura dei  
 curricula vitae dei candidati, pubblicati nei termini di legge  
 e consegnati a tutti i partecipanti all'assemblea.-----  
 Egli dà quindi lettura dei candidati elencati nella lista nu-  
 mero 1 presentata da Hitachi Rail Italy Investments S.r.l.:---  
 1. PAINTER KATHARINE ROSALIND-----  
 2. DORMER ALISTAIR JOHN -----  
 3. BARR ANDREW THOMAS-----  
 4. MINGAY KATHERINE JANE-----  
 5. GARRAFFO MARIO-----  
 6. DE BENEDICTIS ALBERTO-----



7. DONNINI LAURA-----  
e segnala che i candidati Katharine Rosalind Painter, Mario Garraffo, Alberto De Benedictis e Laura Donnini hanno dichiarato di essere in possesso dei requisiti di indipendenza di cui all'articolo 148, comma 3 del Testo Unico della Finanza, nonché dei requisiti di indipendenza di cui all'articolo 3 comma 1 del Codice di Autodisciplina e di cui all'articolo 37, comma 1, lett. d), e al comma 1-bis del regolamento Consob numero 16191/2007.-----

Il Presidente dà quindi lettura dei candidati elencati nella lista numero 2 presentata dai soci del cui elenco ha dato lettura:-----

1. BIVONA GIUSEPPE-----
2. CIPRIOTTI ROSA-----
3. LABRUNA FABIO-----
4. CRISOSTOMO MICHELE ALBERTO FABIANO-----
5. GAVIRATI ALESSANDRA IDA-----
6. TARICCO MARCO-----

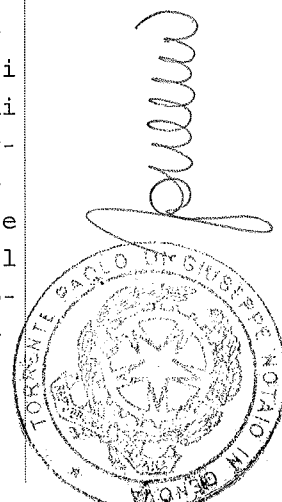
e segnala che tutti i predetti candidati hanno dichiarato di essere in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dal Codice di Autodisciplina nonché dal combinato dell'articolo 147-ter, comma 4, e dell'articolo 148, comma 3 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, numero 58 e più in generale ai sensi dello statuto sociale e della disciplina vigente.-----

Il Presidente ricorda che, ai sensi dell'articolo 16.3 dello statuto sociale, alla nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione si procederà come segue:-----

- saranno poste in votazione le 2 liste;-----
- saranno indicati i voti riportati da ciascuna lista;-----
- a) dalla lista che ha ottenuto il maggior numero dei voti espressi dagli aventi diritto sono tratti, nell'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista stessa, i due terzi degli Amministratori da eleggere con arrotondamento, in caso di numero frazionario inferiore all'unità, all'unità inferiore; -----
- b) i restanti Amministratori sono tratti dalle altre liste; a tal fine, i voti ottenuti dalle liste stesse sono divisi successivamente per uno, due o tre, secondo il numero progressivo degli Amministratori da eleggere. I quozienti così ottenuti sono assegnati progressivamente ai candidati di ciascuna di tali liste, secondo l'ordine dalle stesse rispettivamente previsto. I quozienti così attribuiti ai candidati delle varie liste vengono disposti in unica graduatoria decrescente. Risultano eletti coloro che hanno ottenuto i quozienti più elevati.-----

Qualora, a seguito dell'applicazione della procedura sopra descritta, non risulti nominato il numero minimo di Amministratori indipendenti previsto dalla normativa vigente, ovvero non sia consentito il rispetto della normativa vigente in materia di equilibrio tra i generi, si applicano i meccanismi descritti

ti ai commi c) e c) bis dell'articolo 16.3 dello statuto.-----  
Il Presidente apre la discussione, riservandosi di rispondere alle eventuali domande al termine degli interventi, previa eventuale sospensione dei lavori assembleari per un periodo di tempo limitato.-----  
Per consentire di regolare al meglio la discussione, il Presidente invita coloro che intendano prendere la parola a voler cortesemente consegnare alla segreteria dell'assemblea la scheda di richiesta di intervento ricevuta all'atto della registrazione relativa al presente punto all'ordine del giorno.-  
Il Presidente invita il Signor Giampiero Succi ad accomodarsi alla postazione alla sua sinistra per l'intervento.-----  
Prende la parola il Signor Giampiero Succi, il quale, in rappresentanza del socio Elliott, rivolge le seguenti domande:---  
1) se è vero, oppure no, che il comitato nomine ha bocciato, nella seduta del 15 marzo 2016, la candidatura del Signor Barr alla carica di amministratore e ceo di Ansaldo STS; chiede che venga estratta la pagina e venga data lettura della pagina del verbale del comitato nomine;-----  
2) considerata la modalità con cui è stato acquisito il controllo della società, e considerata la percentuale di possesso del socio di maggioranza rispetto alle minoranze, considerato il fatto che il socio di maggioranza, e non è stato smentito nemmeno in questa sede, è un competitor diretto di Ansaldo STS, come da sei mesi a questa parte, da novembre, da quando è stato preso il controllo, e come poi, per il futuro il presidente, intende gestire il conflitto di interessi. -----  
In particolare, quanto alle gare, domanda se c'è una procedura che identifica a quali gare partecipa Ansaldo STS, a quali gare partecipa Hitachi, ovvero se c'è un accordo che prevede una compartecipazione, un accordo che prevede il trasferimento di valore. Questa è una domanda alla quale oggi gli azionisti che votano una lista devono avere risposta. -----  
In concreto, nel caso in cui ci siano delle a.t.i. fra Ansaldo STS ed Hitachi, come viene fatta la gestione delle commesse. Inoltre quali presidi sono stati adottati per assicurare che le informazioni sensibili di Ansaldo STS, il suo patrimonio tecnologico, il suo patrimonio commerciale siano preservate e tutelate rispetto al socio di controllo. Quali direttive di gruppo sono state fino ad oggi impartite dalla capogruppo, dal soggetto che ha dichiarato di esercitare direzione e coordinamento.-----  
Infine chiede quali siano gli elementi di fatto che sono stati ritenuti decisivi ai fini di far dichiarare al consiglio di amministrazione che la società è soggetta a direzione e coordinamento;-----  
sono state date già delle direttive sulla partecipazione alle gare oppure no? perché se ciò non è avvenuto, domanda, come il consiglio abbia potuto accertare che Hitachi esercita direzione e coordinamento.-----



Rivolgendosi quindi direttamente al Presidente dà lettura dell'articolo 2390 del codice civile, rubricato "divieto di concorrenza": "gli amministratori non possono assumere la qualità di soci limitatamente responsabili nè esercitare un'attività concorrente per conto proprio o di terzi nè essere amministratori o direttori generali in società concorrenti, salvo autorizzazione dell'assemblea".-----

Rileva quindi:-----

1) l'assemblea odierna non è previsto che dia alcuna autorizzazione, non è indicato all'ordine del giorno; riprendendo l'illustre curriculum dell'attuale nonché futuro presidente emerge che lo stesso è ovviamente presidente del consiglio di amministrazione di Ansaldo STS e detiene anche la carica di "vice president senior di Hitachi Ltd e ceo del gruppo Hitachi per il settore ferroviario", competitor, quindi, "alla guida della società del gruppo Hitachi operativa nel settore ferroviario in tutto il mondo. Hitachi è leader nella fornitura di sistemi ferroviari con attività nel Regno Unito, Unione Europea, Giappone, Cina e sudest asiatico, e sudamerica, vale a dire le stesse aree e stessi mercati rilevanti per Ansaldo STS. Nel curriculum del candidato amministratore delegato, si legge che è "vice amministratore delegato e membro del consiglio di Hitachi Rail Europe and Agility Trains, società di progetto, s.p.s., che gestisce operazioni p.p.p. per un miliardo e mezzo di sterline. Leggendo i curriculum che sono stati prodotti dagli stessi candidati pare evidente che si tratti di soggetti che hanno le posizioni richiamate nel codice civile in società concorrenti. E' stato detto che sono stati fatti dei pareri legali a supporto di queste candidature, che dicono che il 2390 C.C. non si applica; questa assemblea, prima di decidere se un soggetto può - non "è opportuno", può per legge essere futuro presidente e futuro amministratore delegato di questa società, deve poter acquisire e conoscere questi pareri.-----

Prende la parola il Signor Giorgio Martorelli, il quale, in rappresentanza del socio Amber Capital, rileva come le dimissioni a più riprese dei rappresentanti del socio di maggioranza Hitachi hanno determinato la caduta di un intero consiglio di amministrazione, per cui l'assemblea è chiamata di nuovo a nominarne uno dopo pochi mesi. Hitachi sebbene sia arrivata da pochi mesi in Italia ha immediatamente fatto propria una pessima e pericolosa moda lanciata da un altro investitore straniero (Lactalys) che qualche anno fa aveva opato una società, la Parmalat;-----

il caso pare infatti molto simile: quando gli amministratori indipendenti eletti dall'azionista di maggioranza esprimono posizioni diverse da quelle dei rappresentanti classificati come non indipendenti, alcuni, la maggioranza dei rappresentanti più fedeli del socio di maggioranza si dimettono in modo tale da far decadere il consiglio di amministrazione, nominan-

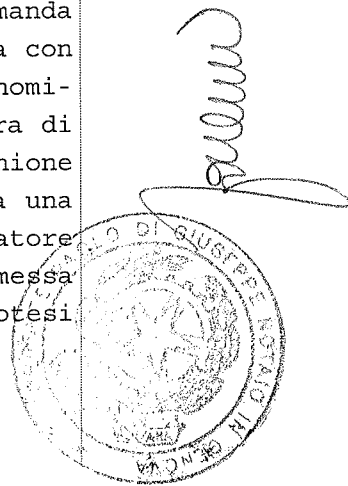
do così nuovi amministratori che si spera assumano posizioni più in linea con quelle dell'azionista di maggioranza. Purtroppo in Italia per anni gli investitori internazionali non hanno voluto investire perché si riteneva la corporate governance, l'opacità, il comportamento degli azionisti di controllo non fossero adeguati agli standard internazionali; duole vedere che non sono gli italiani a esprimere nuovi standard minimi di comportamento ma sono soci esteri che arrivano, comprano quote di maggioranza della società, e poi di nuovo agiscono non nell'interesse di tutti gli azionisti. Senza voler dare giudizi sulle singole persone, ritiene che questa pratica contraddica lo scopo per il quale devono esistere gli amministratori indipendenti in società quotate. Altro effetto di queste dimissioni è che decadono anche i rappresentanti che erano stati nominati da noi, insieme ad altri azionisti di minoranza, pochi mesi fa. Esprime un ringraziamento per il lavoro svolto e per il fatto che hanno difeso con grande forza gli interessi della società e degli azionisti di minoranza. Conclude chiedendo al collegio sindacale se abbia valutato, se non l'ha fatto invita a farlo, se un uso strumentale delle dimissioni sia conforme alla legge e allo statuto o non costituisca piuttosto il presupposto voluto per una revoca impropria, senza giusta causa, di uno o più amministratori ritenuti scomodi.-----

Prende la parola il Signor Giuseppe Bivona, il quale auspica che la dialettica tra i soci non si trasformi all'interno di un consiglio di amministrazione, che ha una precisa responsabilità sul fronte degli stakeholders, dei dipendenti, dei clienti, e si cerchi ovviamente di lavorare in maniera costruttiva per sviluppare un business che giustamente è quello che interessa alla società. Non c'è nessuna pregiudiziale nei confronti di Hitachi, ritenendo che possa essere un socio molto importante e contribuire allo sviluppo della società.-----

Rivolgendosi direttamente al presidente ing. Dormer sottolinea il suo ruolo di global head di Hitachi Rail, che ritiene incompatibile con il ruolo di presidente della società, ritenendo sussistente un conflitto di interessi insanabile. -----

Rimprovera al presidente l'atteggiamento tenuto in assemblea, pur avendo egli una responsabilità super partes di presidente, di rifiutare di rispondere alle domande, trovandolo un qualcosa che ha pochi precedenti in aziende quotate.-----

Rivolge quindi al presidente del collegio sindacale la domanda già formulata in precedenza, al quale chiede dare risposta con un sì o un no, confermando all'assemblea che il comitato nomine e remunerazioni ha bocciato all'unanimità la candidatura di Andy Barr preferendogli altre due candidature nella riunione del 15 marzo 2016. Quindi domanda al dott. Barr, e ancora una volta, nel caso non volesse rispondere, prega l'amministratore delegato ing. Siragusa di intervenire in merito alla commessa di Doha di un miliardo e otto, vinta da Hitachi; nell'ipotesi

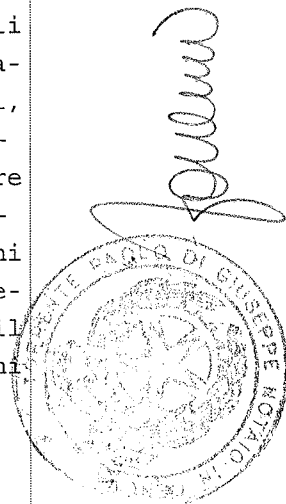


vi fosse in futuro una nuova commessa nel Qatar cosa succederebbe? -----  
Chiede di sapere, rispettosamente, quale è stato il flusso informativo, se ci sono stati flussi informativi prima del 24 febbraio e prima dell'aggiudicazione della gara, tra Ansaldo STS e Hitachi in maniera diretta o per quanto a conoscenza, per il tramite di Finmeccanica. Chiede di sapere se ci sono state discussioni, se ci sono stati meeting, se ci sono state informazioni in qualche modo scambiate, se c'erano delle strategie su come partecipare alla gara.-----  
Alla luce dei nomi inseriti nella lista degli amministratori dichiara di voler capire cosa aspettarsi, come socio Bluebell partner di Ansaldo STS, anche capirlo ai fini della responsabilità fiduciaria che tutti i soci riporranno nel consiglio e di cui esprimeranno consenso attraverso l'esercizio di voto.--  
Prende la parola il Signor Giorgio Furlani, il quale, ritenendo di rispettare la "best practice" presenta all'assemblea i candidati proposti nella lista di minoranza e cioè Giuseppe Bivona, Rosa Cipriotti e Fabio Labruna, indicando per ciascuno di essi le principali esperienze professionali.-----  
Rivolgendosi direttamente al presidente ing. Dormer chiede di conoscere le ragioni per le quali si sono dimessi cinque membri del consiglio di amministrazione.-----  
Il Presidente sospende i lavori assembleari alle ore sedici e minuti otto al fine di predisporre le risposte ai quesiti degli azionisti.-----  
Alle ore diciassette il Presidente dichiara la ripresa dei lavori assembleari.-----  
Alla ripresa dei lavori, il Presidente, fatto constare che i soci non hanno diritto ad accedere ai verbali del comitato nomine e remunerazioni, nell'ottica della massima trasparenza, invita comunque il segretario del Consiglio di Amministrazione avv. Filippo Corsi a dare lettura all'assemblea di un estratto dei verbali delle riunioni del suddetto comitato tenutesi il 4 maggio ed il 15 maggio ultimi scorsi.-----  
L'avv. Filippo Corsi dà lettura di alcuni estratti rispettivamente del verbale della riunione del comitato per le nomine e remunerazioni di Ansaldo STS S.p.A. del giorno 4 marzo 2016 svoltosi alle ore undici e trenta, avente ad oggetto all'ordine del giorno "valutazioni in merito alla successione dell'amministratore delegato e direttore generale". "Con riferimento al punto all'ordine del giorno, il comitato all'unanimità delibera di ritenere l'ing. Andy Barr una candidatura valida alla successione all'ing. Siragusa, e di ritenere altresì opportuno valutare la candidatura interna -omissis- invitando quest'ultimi a intervenire alla prossima riunione del comitato nomine e remunerazioni." Questo per quanto riguarda il verbale del comitato per le nomine e remunerazioni del 4 marzo 2016. Con riferimento invece al verbale della riunione del comitato nomine del 15 marzo 2016 svoltosi alle ore dieci e quaranta-



cinque, avente all'ordine del giorno incontri ai fini della successione all'amministratore delegato e al direttore generale, legge quanto segue: "Terminati gli interventi, il comitato, tenuto conto di quanto sopra, ritiene che - omissis - inoltre, tenuto conto della mutata compagine azionaria di Ansaldo STS oggi polarizzata rispetto al precedente scenario pre opa, ritiene che sia fondamentale individuare, con riferimento alla successione all'ing. Siragusa, un profilo spendibile in sede assembleare, tenuto appunto conto delle possibili difficoltà emergenti da un confronto tra i soci più impegnativo rispetto al passato. Sempre in tale ottica, il comitato evidenzia la necessità che il successore all'ing. Siragusa venga individuato in un'ottica di continuità rispetto al passato. Alla luce di quanto sopra, il comitato ritiene quindi di valutare le candidature interne come preferibili. Dal punto di vista tecnico manageriale e relazionale, il comitato all'unanimità ritiene quindi preferibile percorrere una soluzione interna alla successione dell'ing. Siragusa. A detta del comitato, tale soluzione di continuità, contribuirebbe a stabilizzare il management dell'azienda, veicolando al contempo un messaggio motivazionale e premiante, costituito dall'essere una risorsa interna promossa alla guida dell'azienda. omissis. alla luce di quanto sopra, il comitato all'unanimità suggerisce al consiglio di orientarsi verso una delle due candidature interne." Il Presidente Dormer, in risposta alle domande formulate dagli azionisti, dichiara che:-----

- ai sensi dell'articolo 2497 del codice civile, la sussistenza 1 - della titolarità della maggioranza delle azioni, e 2 - dell'obbligo di redigere uno stato patrimoniale consolidato comporta una presunzione legale della sussistenza di attività di direzione e di controllo;-----
- la mancata applicazione dell'articolo 2390 del codice civile è stata confermata dal parere legale richiamato dall'azionista, sulla base del principio secondo il quale tale articolo non trova applicazione al gruppo di società, al quale invece si applicano le regole e tutele stabilite dagli articoli 2497 ss. del codice civile;-----
- il Signor Barr ha rassegnato le dimissioni da qualsiasi carica presso il gruppo Hitachi al fine di dedicare tutto il proprio tempo e impegno ad Ansaldo STS. In ogni caso, i curriculum vitae di tutti i candidati sono stati resi disponibili in anticipo, al fine di permettere ai soci di valutare le caratteristiche degli stessi, sotto tutti gli aspetti rilevanti, ai fini delle loro manifestazioni di voto;-----
- i soci non hanno il diritto di ricevere il predetto parere legale, che è riservato;-----
- con riferimento all'esistenza di un flusso di informazioni in relazione al contratto Doha tra Ansaldo STS e Hitachi precedente al 24 febbraio 2015, tale questione non riguarda il punto dell'ordine del giorno che stiamo discutendo. In ogni



caso si rileva che non vi sono stati scambi di informazioni tra Ansaldo STS e Hitachi in relazione a tale contratto, considerando anche il fatto che l'offerta presentava criticità già prima della sottoscrizione del contratto di acquisto delle azioni di Ansaldo STS tra Hitachi e Finmeccanica. -----

Quanto alle dimissioni degli amministratori nominati da Hitachi, dichiara di non poter rispondere a tale domanda per conto degli altri membri del consiglio che hanno rassegnato le dimissioni dalla propria carica, mentre per quanto riguarda la sua posizione, dichiara di aver deciso di rassegnare le dimissioni alla luce delle modifiche sostanziali avvenute all'interno del consiglio di amministrazione fin dalla nomina dello scorso novembre.-----

Il Presidente del Collegio Sindacale Giacinto Sarubbi fa constatare che la risposta alla domanda formulata dal dott. Bivona è stata fornita dall'avvocato Corsi che sostanzialmente ha letto quello che il Collegio Sindacale ha riportato nella relazione in risposta al 2408. Per quanto riguarda la risposta ad Amber, con riferimento alle dimissioni, precisa che, come noto, non vi è alcun obbligo di legge per il quale occorre motivare le dimissioni, una volta che sono state notificate correttamente queste hanno efficacia. Il collegio sindacale prende atto di ciò; queste dimissioni riguardano tutti amministratori tratti dalla lista di maggioranza. -----

Chiede ed ottiene la parola il Signor Giampiero Succi, il quale domanda al presidente se è possibile avere una copia delle risposte che sono state date, anche prima del verbale, o comunque avere una copia delle registrazioni dei lavori di oggi. In alternativa auspica che comunque le registrazioni vengano mantenute agli atti della società e non vengano distrutte.----

Dichiara poi di non essere soddisfatto delle risposte fornite alle sue domande per cui rivolgendosi al Presidente sottolinea come sia importante capire come in questi sei mesi il consiglio dallo stesso presieduto e che si candida a presiedere, ha gestito temi importantissimi di corporate opportunities, di travaso di informazioni rilevanti, di travaso di know-how da una società all'altra. Ritiene di non avere ricevuto una risposta sostanziale in relazione al tema del come il Presidente supera il divieto di concorrenza previsto dall'articolo 2390 C.C. e come anche il futuro amministratore delegato è in grado di superare questo divieto.-----

Chiede ed ottiene la parola il Signor Giuseppe Bivona, il quale sottolinea come dopo sei ore di un'assemblea dei soci è stato finalmente accertato, è stata data una risposta alla domanda posta durante la mattina e, in virtù dell'assenza di questa risposta, non ha potuto esprimere il suo voto. E' emerso con chiarezza da quanto ha letto l'avv. Corsi che il comitato nomine all'unanimità ha preferito per il ruolo di amministratore delegato due candidature su tre che sono state considerate e quindi hanno bocciato la candidatura del dottor Barr.

Ringrazia il presidente del collegio sindacale, perché se questa verità dopo sei ore di discussione è venuta fuori lo si deve unicamente alla precisione, alla puntualità nell'informativa del collegio sindacale. -----

Rileva che nella memoria che è stata presentata a un giudice è stato scritto che non corrispondeva al vero la bocciatura della nomina del dottor Barr; quanto è stato letto dall'avv. Corsi ha dimostrato il contrario.-----

Tutto ciò induce a ritenere che ci sia un permanente conflitto di interesse, perfino nelle risposte date ai soci, in quanto è stata percepibile la difficoltà nel dare una risposta a una domanda semplice, alla quale era sufficiente rispondere sì o no. Stigmatizza l'episodio come un ulteriore elemento che invita a riflettere sulla relazione fiduciaria tra soci e amministratori o prospettati amministratori, se saranno eletti o confermati, con particolare riferimento al chairman.-----

Associandosi ai commenti degli azionisti che lo hanno preceduto osserva come nonostante siano passati sei mesi dal 2 novembre 2015, non c'è nulla nelle parole che sono state lette dal presidente, che dica in qualche modo cosa è stato fatto, che fornisca risposte su quei sistemi di presidio di fronte a un conflitto di interesse; ritiene il conflitto di interessi talmente radicato persino nella conduzione di questa assemblea, ma anche sul futuro. Sottolinea la mancanza di una singola iniziativa o cautela nei confronti di un qualcosa che è estremamente radicato e quindi stigmatizza per i passati sei mesi di conduzione quei rischi che oggi ritiene siano emersi in maniera estremamente evidente e palpabile, per cui un comitato rischi, un comitato di parti correlate che c'è in una qualunque società quotata non è un sistema di presidio adeguato, nel contesto di cui si parla.-----

Chiede ed ottiene la parola il Signor Giorgio Furlani, il quale ringrazia per le risposte fornite, seppure incomplete.-----

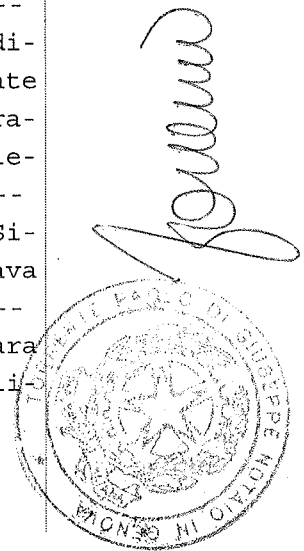
Sottolinea il ruolo del Presidente del Consiglio di Amministrazione ricoperto dall'ing. Dormer e la conseguente conoscenza delle dinamiche e delle problematiche sorte in seno al Consiglio.-----

Chiede quindi conferma, ricevendo risposta affermativa da parte del Presidente, che le dimissioni del Consigliere Boswell siano avvenute per motivi personali.-----

Proseguendo nel suo intervento, il Signori Furlani mentre dichiara di ritenere comprensibili le dimissioni rassegnate dall'amministratore delegato ing. Siragusa, chiede se le ragioni delle dimissioni da parte del Signor Hirayanagi sono legate al fatto che questi vive e lavora a Tokyo.-----

Il Presidente risponde affermativamente precisando che il Signor Hirayanagi al momento delle dimissioni viveva e lavorava a Tokyo, mentre ora risiede a Napoli.-----

Nessun'altro avendo chiesto la parola, il Presidente dichiara chiusa la discussione ed invita a votare sulla base delle li-



ste delle quali è stata data lettura allo scopo di nominare il Consiglio di Amministrazione che resterà in carica per la parte restante dell'esercizio 2016 e per gli esercizi 2017 e 2018 sino all'assemblea che sarà convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2018.-----

Il Presidente rinnova la richiesta agli intervenuti di dichiarare eventuali carenze di legittimazione al voto ai sensi di legge e di statuto e constata che nessuno denuncia l'esistenza di cause ostative o limitative del diritto di voto.-----

Il Presidente invita nuovamente coloro che non intendessero concorrere alla formazione della base di calcolo per il computo della maggioranza, ad abbandonare la sala facendo rilevare l'uscita.-----

Prima dell'apertura della votazione, il Presidente chiede al personale addetto di fornirgli i dati aggiornati sulle presenze ed invita i legittimati al voto a non assentarsi dalla riunione sino a quando non siano terminate le procedure di votazione.-----

Il Presidente comunica che sono ora presenti in proprio o per delega numero 179 legittimati al voto, rappresentanti numero 161.000.401 azioni pari all'80,5% delle numero 200.000.000 di azioni costituenti il capitale sociale.-----

Il Presidente invita i presenti ad esprimere il voto mediante utilizzo del televoter, digitando uno dei tasti contrassegnati rispettivamente con le scritte:-----

lista 1-----

lista 2-----

contrario-----

astenuto-----

e immediatamente dopo il tasto "ok".-----

Il Presidente apre quindi la votazione.-----

Ultimate le operazioni di voto il Presidente dichiara chiusa la votazione e comunica i risultati relativi al punto 4.3 all'ordine del giorno:-----

- Lista 1 numero 101.556.361 voti pari al 63,078% del capitale partecipante al voto;-----

- Lista 2 numero 59.330.179 voti pari al 36,851% del capitale partecipante al voto;-----

- contrari numero 113.861 voti pari allo 0,071% del capitale partecipante al voto;-----

- astenuti: nessuno;-----

- non votanti: nessuno.-----

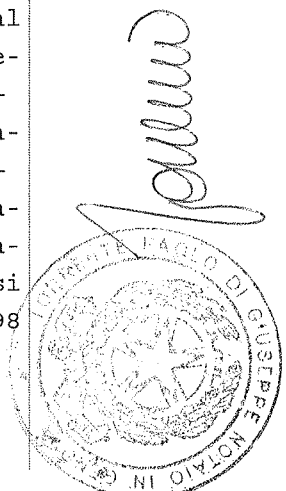
Il Presidente dà atto che risultano eletti quali membri del Consiglio di Amministrazione i Signori:-----

- |    |                            |                      |
|----|----------------------------|----------------------|
| 1. | Painter Katharine Rosalind | tratta dalla Lista 1 |
| 2. | Dormer Alistair John       | tratto dalla Lista 1 |
| 3. | Barr Andrew Thomas         | tratto dalla Lista 1 |
| 4. | Mingay Katherine Jane      | tratta dalla Lista 1 |
| 5. | Garraffo Mario             | tratto dalla Lista 1 |
| 6. | De Benedictis Alberto      | tratto dalla Lista 1 |



seconda lista, e quindi il dottor Bivona. -----  
 Chiede ed ottiene la parola il Signor Bivona, il quale, rivolgendosi direttamente al Presidente, lo invita ad una valutazione autonoma, non come risultato di un voto dei soci, ma ad una riflessione consapevole di tematiche su cui egli stesso dichiara di aver provato imbarazzo in alcuni momenti della odierna assemblea, una riflessione ragionata, meditata, prendendo atto di quelle che sono state le istanze dei soci; con atto di responsabilità, rinunciare in assemblea alla sua candidatura come presidente; con l'azionariato 50%-50% non ritiene che la sua candidatura sia espressione di garanzia. Ritiene che tutti i soci sarebbero disposti a considerare una situazione che possa veramente essere considerata di garanzia; apprezza la candidatura che Elliott ha proposto, ma dichiara di essere il primo a rinunciare ad essere solo considerato un'alternativa al suo ruolo se si identifica una persona che sia di garanzia nei confronti di tutti i soci, soci Elliott, soci Hitachi. Ritiene che questa riflessione debba provenire direttamente da esso ing. Dormer, piuttosto che dall'espressione del voto da parte dei soci, trattandosi di occasione utile (non sapendo se ce ne saranno in futuro) per un atto di responsabilità soprattutto nei confronti dell'azienda.-----  
 Il presidente ringrazia per le osservazioni e dichiara di ritenere di essere la persona migliore per lo sviluppo della società in qualità di presidente del consiglio di amministrazione, per cui attende la costituzione del nuovo consiglio, che spera porterà beneficio alla società e a tutti i soci in termini di aumento del valore della società.-----  
 Il Presidente informa che qualora la votazione sulla prima proposta ottenga la maggioranza assoluta dei voti non si procederà a mettere in votazione le altre proposte.-----  
 Il Presidente dichiara chiusa la discussione ed invita gli aventi diritto a votare sulla proposta dell'azionista Hitachi Rail Italy Investments S.r.l. di nominare Presidente del Consiglio di Amministrazione l'ing. Alistair John Dormer.-----  
 Il Presidente rinnova la richiesta agli intervenuti di dichiarare eventuali carenze di legittimazione al voto ai sensi di legge e di statuto e constata che nessuno denuncia l'esistenza di cause ostative o limitative del diritto di voto.-----  
 Il Presidente invita nuovamente coloro che non intendessero concorrere alla formazione della base di calcolo per il computo della maggioranza, ad abbandonare la sala facendo rilevare l'uscita.-----  
 Prima dell'apertura della votazione, il Presidente chiede al personale addetto di fornirgli i dati aggiornati sulle presenze ed invita i legittimati al voto a non assentarsi dalla riunione sino a quando non siano terminate le procedure di votazione.-----  
 Il Presidente comunica che sono sempre presenti in proprio o per delega numero 179 legittimati al voto, rappresentanti nu-

mero 161.000.401 azioni pari all'80,5% delle numero  
200.000.000 di azioni costituenti il capitale sociale.-----  
Il Presidente invita i presenti ad esprimere il voto mediante  
utilizzo del televoter, digitando uno dei seguenti tasti:-----  
favorevole-----  
contrario-----  
astenuto-----  
e immediatamente dopo il tasto "ok".-----  
Il Presidente apre quindi la votazione.-----  
Ultimate le operazioni di voto il Presidente dichiara chiusa  
la votazione e ne comunica i risultati: la proposta relativa  
al punto 4.4 all'ordine del giorno concernente la nomina del  
Presidente del Consiglio di Amministrazione ha conseguito nu-  
mero 113.840.406 voti favorevoli pari al 70,708% del capitale  
partecipante al voto, numero 47.135.195 voti contrari pari al  
29,276% del capitale partecipante al voto, e numero 24.800 a-  
stenuti pari allo 0,016% del capitale partecipante al voto, il  
tutto come risulta anche dal relativo foglio di rilevazione  
che a richiesta del Presidente verrà allegato al verbale  
dell'assemblea, unitamente all'elenco dei nominativi dei vo-  
tanti e le singole espressioni di voto.-----  
Il Presidente dichiara quindi approvata a maggioranza dall'as-  
semblea la sopra trascritta proposta di deliberazione.-----  
Il Presidente - dato atto che tutti gli argomenti all'ordine  
del giorno dell'assemblea sono stati trattati e che nessuno  
chiede ulteriormente la parola - consegna a me Notaio per al-  
legarli al presente verbale come vengono allegati sotto le  
lettere rispettivamente infra indicate, onde ne facciano parte  
integrante e sostanziale:-----  
- sotto la lettera "A": elenco nominativo dei partecipanti  
all'assemblea;-----  
- sotto la lettera "B": lettera-denuncia del 9 aprile 2016 di  
Elliott e relativa risposta del Collegio Sindacale;-----  
- sotto la lettera "C": fascicolo contenente il bilancio di  
esercizio al 31 dicembre 2015 della Società ANSALDO STS  
S.P.A., il bilancio consolidato a detta data al quale si ac-  
compagna altresì il prospetto delle situazioni contabili delle  
Società controllate estere Extra-UE, nonché le relative Rela-  
zioni del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione, della  
Società di Revisione e del Collegio Sindacale;-----  
- sotto la lettera "D": Relazione del Consiglio di Amministra-  
zione sul sistema di "Corporate Governance" e sull'adesione al  
Codice di Autodisciplina delle Società quotate relativa all'e-  
sercizio 2015;-----  
- sotto la lettera "E": relazione del Consiglio di Amministra-  
zione sul secondo punto all'ordine del giorno;-----  
- sotto la lettera "F": Relazione del Consiglio di Amministra-  
zione sulla Remunerazione contenente la proposta di delibera-  
zione del Consiglio di Amministrazione redatta ai sensi  
dell'articolo 125-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998



- numero 58;-----
- sotto la lettera "G": relazione del Consiglio di Amministrazione sul quarto punto all'ordine del giorno;-----
  - sotto la lettera "H": numero 2 liste di candidati per la nomina del Consiglio di Amministrazione; -----
  - sotto la lettera "I": fascicolo relativo alle slides illustrative sull'andamento della società distribuito ai partecipanti;-----
  - sotto la lettera "J": fascicolo relativo alle votazioni intervenute e all'elenco movimenti degli azionisti partecipanti all'assemblea.-----

Il Presidente dispensa me Notaio dal dare lettura di tutti gli allegati al presente verbale, lettura che pertanto viene omessa e dà atto che tutti gli allegati al presente verbale ne fanno parte integrante e sostanziale.-----

Dopo di che il Presidente dichiara chiusa la presente assemblea alle ore diciassette e minuti trentasette, ringraziando gli intervenuti.-----

-----\* \* \* \* \*-----

Ai sensi del Decreto Legislativo 30 giugno 2003 numero 196 (codice in materia di protezione dei dati personali) il Comparsente prende atto che il Notaio rogante è il "titolare del trattamento dei dati personali" contenuti nel presente atto (e nella sua documentazione preparatoria) e che lo stesso, in quanto libero professionista iscritto in albi o elenchi professionali, è stato autorizzato al loro trattamento, anche in mancanza del consenso del Comparsente, con autorizzazione di carattere generale dell'Autorità Garante per la protezione dei dati personali n. 4/2014 dell'11 dicembre 2014, pubblicata in Gazzetta Ufficiale Serie Generale n. 301 del 30 dicembre 2014. Il Presidente, e con esso l'interprete, dispensano me Notaio dal dare lettura di tutti i documenti allegati all'assemblea, lettura che pertanto viene omessa.-----

Come già detto all'inizio del presente verbale, il verbale stesso è redatto in lingua inglese, è scritto da persona di mia fiducia ed occupa centotrentasei facciate intere e parte della centotrentasettesima di trentacinque fogli ed è seguito dal testo in lingua italiana che è scritto da persona di mia fiducia ed occupa centotrentasei facciate intere e parte della centotrentasettesima di trentacinque fogli.-----

Richiesto, io Notaio, ho redatto questo verbale, del quale, alla presenza dei testimoni, ho dato lettura al Comparsente ed all'interprete valendomi ove occorra dell'interprete stesso.-- Tutti i suddetti lo approvano e meco lo firmano in ciascun foglio unitamente ai suoi allegati.-----

FIRMATO: ALISTAIR JOHN DORMER-----  
 GIORGIO BORTOLOTTI-----  
 DAVIDE RAGOSA, teste-----  
 GIORGIO CISARO', teste-----  
 PAOLO TORRENTE notaio (Sigillo)-----



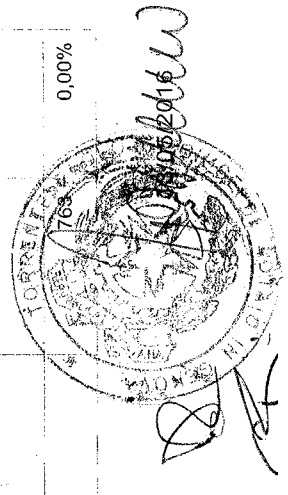
# ORDINARY SHAREHOLDER MEETING

13TH MAY 2016

Allegato "A" N° 24656/10733  
 Ansaldo STS di  Intercontinental Company

## List of participants

Name	Type	Entitled person	Owner securities	Agent	Encumbrance	Shares	%
ASTENGO GIACOMO	Accountholder	ASTENGO GIACOMO	ASTENGO GIACOMO			100	0,00%
BAUCE' EUSEBIO	Accountholder	BAUCE' EUSEBIO	BAUCE' EUSEBIO			6.666	0,00%
BRAGHERO CARLO MARIA	Accountholder	BRAGHERO CARLO MARIA	BRAGHERO CARLO MARIA			1	0,00%
CARADONNA GIANFRANCO MARIA	Accountholder	CARADONNA GIANFRANCO MARIA	CARADONNA GIANFRANCO MARIA			1	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegate	ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND	ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND			3.863	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegate	ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND	ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND			7.746	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegate	AHL EVOLUTION LTD SHARMAINE BERKELEY ARGONAUT LTD	AHL EVOLUTION LTD SHARMAINE BERKELEY ARGONAUT LTD			52.257	0,03%
BALDELLI SONIA	Delegate	AHL GENESIS LIMITED	AHL GENESIS LIMITED			9.522	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegate	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION			15.593	0,01%
BALDELLI SONIA	Delegate	ALPHA EXTENSION FUND	ALPHA EXTENSION FUND			63.753	0,03%
BALDELLI SONIA	Delegate	ARROWSTREET EAFE ALPHA EXTENSION FUND II	ARROWSTREET EAFE ALPHA EXTENSION FUND II			240.897	0,12%
BALDELLI SONIA	Delegate	ARROWSTREET GLOBAL EQUITY - ALPHA EXTENSION FUND	ARROWSTREET GLOBAL EQUITY - ALPHA EXTENSION FUND			145.949	0,07%
BALDELLI SONIA	Delegate	ARROWSTREET GLOBAL EQUITY - ALPHA EXTENSION FUND	ARROWSTREET GLOBAL EQUITY - ALPHA EXTENSION FUND			212.999	0,11%
BALDELLI SONIA	Delegate	ARROWSTREET INTERNATIONAL EQUITY - ALPHA EXTENSION FUND	ARROWSTREET INTERNATIONAL EQUITY - ALPHA EXTENSION FUND			33.124	0,02%
BALDELLI SONIA	Delegate	BBH BOSTON CUST FOR THE ADVISORS' INNER CIRCLE FUND - CORNERSTONE ADVISORS' GLOBAL PUBLIC EQUITY FUND - PARAMETRIC PORTF	BBH BOSTON CUST FOR THE ADVISORS' INNER CIRCLE FUND - CORNERSTONE ADVISORS' GLOBAL PUBLIC EQUITY FUND - PARAMETRIC PORTF			5.099	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegate	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B			39.370	0,02%
BALDELLI SONIA	Delegate	BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B	BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B			166	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegate	BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F	BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F			13.161	0,01%
BALDELLI SONIA	Delegate	BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN	BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN			768	0,00%





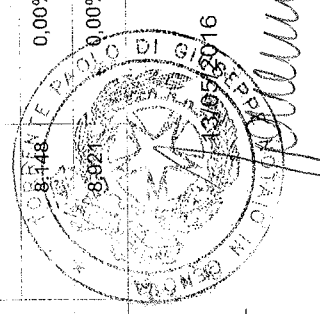
# ORDINARY SHAREHOLDER MEETING

13TH MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

## List of participants

Name	Type	Entitled person	Owner securities	Agent	Encumbrance	Shares	%
BALDELLI SONIA	Delegate	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR			51.029	0,03%
BALDELLI SONIA	Delegate	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR			115.336	0,06%
BALDELLI SONIA	Delegate	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR			321.713	0,16%
BALDELLI SONIA	Delegate	BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN			4.504	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegate	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM			9.332	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegate	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM			11.206	0,01%
BALDELLI SONIA	Delegate	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM			248.339	0,12%
BALDELLI SONIA	Delegate	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM			51.171	0,03%
BALDELLI SONIA	Delegate	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM			62.690	0,03%
BALDELLI SONIA	Delegate	CAYMAN ISLANDS CHAMBER OF COMMERCE PENSION PLAN	CAYMAN ISLANDS CHAMBER OF COMMERCE PENSION PLAN			44.200	0,02%
BALDELLI SONIA	Delegate	CF CANLIFE GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	CF CANLIFE GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND			19.663	0,01%
BALDELLI SONIA	Delegate	CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND	CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND			1.102	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegate	CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALLCAP PASSIVE II	CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALLCAP PASSIVE II			3.090	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegate	CHEVRON MASTER PENSION TRUST	CHEVRON MASTER PENSION TRUST			12.594	0,01%
BALDELLI SONIA	Delegate	CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN	CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN			20.764	0,01%
BALDELLI SONIA	Delegate	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST				0,00%
BALDELLI SONIA	Delegate	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST				0,00%










# ORDINARY SHAREHOLDER MEETING

13TH MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

## List of participants

Name	Type	Entitled person	Owner securities	Agent	Encumbrance	Shares	%
BALDELLI SONIA	Delegate	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST			15.911	0,01%
BALDELLI SONIA	Delegate	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND			90.295	0,05%
BALDELLI SONIA	Delegate	DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EAFE SMALL CAP HEDGED EQUITY ETF	DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EAFE SMALL CAP HEDGED EQUITY ETF			359	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegate	DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EMU HEDGED EQUITY ETF	DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EMU HEDGED EQUITY ETF			2.951	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegate	DEUTSCHE X-TRACKRES S AND P HEDGED GLOBAL INFRASTRUCTURE ETF	DEUTSCHE X-TRACKRES S AND P HEDGED GLOBAL INFRASTRUCTURE ETF			1.494	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegate	EASTSPRING INVESTMENTS	EASTSPRING INVESTMENTS			6.453	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegate	FCP ERAFP ACT IND11	FCP ERAFP ACT IND11			227.603	0,11%
BALDELLI SONIA	Delegate	FCP REGARD SELACT EURO.	FCP REGARD SELACT EURO.			73.077	0,04%
BALDELLI SONIA	Delegate	FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND	FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND			8.581	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegate	FONDS DE PLAC DES RCR DES DIVISIONS GESCA LTEE - ACTIONS GLOBA	FONDS DE PLAC DES RCR DES DIVISIONS GESCA LTEE - ACTIONS GLOBA			22.730	0,01%
BALDELLI SONIA	Delegate	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST			315	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegate	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST			132	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegate	GMO INTERNATIONAL SMALL COMPANIES FUND	GMO INTERNATIONAL SMALL COMPANIES FUND			26.696	0,01%
BALDELLI SONIA	Delegate	GOVERNMENT OF NORWAY	GOVERNMENT OF NORWAY			2.542.701	1,27%
BALDELLI SONIA	Delegate	IBM 401K PLUS PLAN	IBM 401K PLUS PLAN			64.946	0,03%
BALDELLI SONIA	Delegate	INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND	INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND			9.746	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegate	INTERNATIONAL MONETARY FUND	INTERNATIONAL MONETARY FUND			1.556	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegate	INTERNATIONAL MONETARY FUND	INTERNATIONAL MONETARY FUND			7.838	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegate	INVESTIN PRO F.M.B.A., GLOBAL	INVESTIN PRO F.M.B.A., GLOBAL			5.454	0,00%



*Handwritten signatures and initials:*  
 - A large signature at the top right.  
 - A signature in the middle right.  
 - Initials 'CR' at the bottom right.



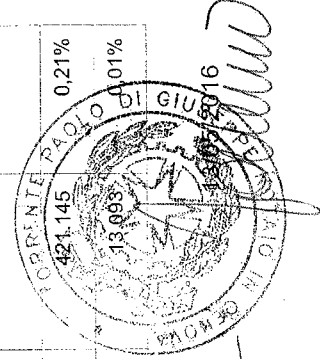
# ORDINARY SHAREHOLDER MEETING

13TH MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

## List of participants

Name	Type	Entitled person	Owner securities	Agent	Encumbrance	Shares	%
BALDELLI SONIA	Delegate	EQUITIES I INVESTORS EUROPEAN MID- CAP EQUITY CLASS	EQUITIES I INVESTORS EUROPEAN MID- CAP EQUITY CLASS			58.830	0,03%
BALDELLI SONIA	Delegate	INVESTORS EUROPEAN MID-CAP EQUITY FUND	INVESTORS EUROPEAN MID-CAP EQUITY FUND			391.267	0,20%
BALDELLI SONIA	Delegate	INVESTORS INTERNATIONAL SMALL CAP CLASS	INVESTORS INTERNATIONAL SMALL CAP CLASS			287.789	0,14%
BALDELLI SONIA	Delegate	ISHARES CORE MSCI EAFE ETF	ISHARES CORE MSCI EAFE ETF			106.509	0,05%
BALDELLI SONIA	Delegate	ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF	ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF			4.379	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegate	ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF	ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF			22.648	0,01%
BALDELLI SONIA	Delegate	ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF			14.216	0,01%
BALDELLI SONIA	Delegate	ISHARES GLOBAL INFRASTRUCTURE ETF	ISHARES GLOBAL INFRASTRUCTURE ETF			391.121	0,20%
BALDELLI SONIA	Delegate	ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF	ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF			318.866	0,16%
BALDELLI SONIA	Delegate	ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF	ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF			2.752	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegate	ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF	ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF			6.322	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegate	ISHARES VII PLC	ISHARES VII PLC			152.308	0,08%
BALDELLI SONIA	Delegate	JOHN HANCOCK GLOBAL FOCUSED STRATEGIES FUND	JOHN HANCOCK GLOBAL FOCUSED STRATEGIES FUND			2.705	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegate	JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BC	JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BC			47.800	0,02%
BALDELLI SONIA	Delegate	LBPAM RESPONSABLE ACTIONS ENV	LBPAM RESPONSABLE ACTIONS ENV			54.287	0,03%
BALDELLI SONIA	Delegate	LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST			2.580	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegate	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED			6.109	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegate	LONDON LIFE INSURANCE COMPANY	LONDON LIFE INSURANCE COMPANY				0,21%
BALDELLI SONIA	Delegate	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM				0,01%



*Handwritten signatures and initials:*  
 - A large signature: *Bruno P.*  
 - A signature: *CRB.*  
 - A signature: *CRB.*





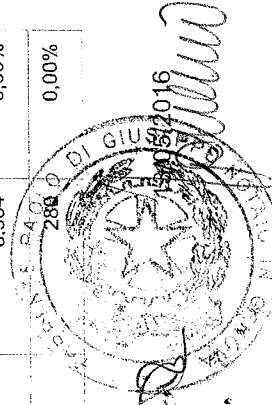
# ORDINARY SHAREHOLDER MEETING

13TH MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

## List of participants

Name	Type	Entitled person	Owner securities	Agent	Encumbrance	Shares	%
BALDELLI SONIA	Delegate	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM			1.062	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegate	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL			791.103	0,40%
BALDELLI SONIA	Delegate	METROPOLE AVENIR EUROPE	METROPOLE AVENIR EUROPE			250.000	0,13%
BALDELLI SONIA	Delegate	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F			25.147	0,01%
BALDELLI SONIA	Delegate	MULTI-STYLE, MULTI-MANAGER FUNDS PLC	MULTI-STYLE, MULTI-MANAGER FUNDS PLC			40.000	0,02%
BALDELLI SONIA	Delegate	MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO			11.457	0,01%
BALDELLI SONIA	Delegate	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C.	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C.			10.341	0,01%
BALDELLI SONIA	Delegate	NATIONAL TREASURY MANAGEMENT AGENCY (AS CONTROLLER AND MANAGER OF THE IRELAND STRATEGIC INVESTM	NATIONAL TREASURY MANAGEMENT AGENCY (AS CONTROLLER AND MANAGER OF THE IRELAND STRATEGIC INVESTM			9.239	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegate	NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL	NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL			3.797	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegate	NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL	NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL			4.403	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegate	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND			7.050	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegate	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST			26.596	0,01%
BALDELLI SONIA	Delegate	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST			74.172	0,04%
BALDELLI SONIA	Delegate	NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND	NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND			3.285	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegate	OMERS ADMINISTRATION CORPORATION	OMERS ADMINISTRATION CORPORATION			24.800	0,01%
BALDELLI SONIA	Delegate	ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP INDEX	ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP INDEX			6.904	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegate	PARAMETRIC GLOBAL SMALL-CAP FUND	PARAMETRIC GLOBAL SMALL-CAP FUND				0,00%



*[Handwritten signature]*



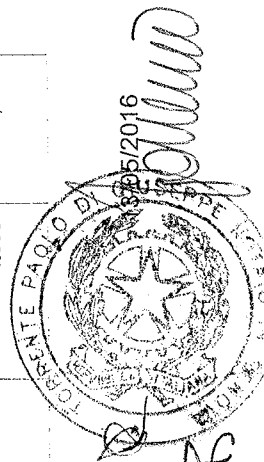
# ORDINARY SHAREHOLDER MEETING

13TH MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

## List of participants

Name	Type	Entitled person	Owner securities	Agent	Encumbrance	Shares	%
BALDELLI SONIA	Delegate	PARAMETRIC INTERNATIONAL EQUITY FUND	PARAMETRIC INTERNATIONAL EQUITY FUND			6.279	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegate	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND			35.556	0,02%
BALDELLI SONIA	Delegate	POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO	POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO			6.843	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegate	POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC	POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC			2.446	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegate	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO			18.155	0,01%
BALDELLI SONIA	Delegate	RUSSELL INSTITUTIONAL FUNDS LLRUSSELL GLOBAL SMALL CAP FUND	RUSSELL INSTITUTIONAL FUNDS LLRUSSELL GLOBAL SMALL CAP FUND			8.474	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegate	RUSSELL SMALLER COMPANIES POOL	RUSSELL SMALLER COMPANIES POOL			15.999	0,01%
BALDELLI SONIA	Delegate	SCHWAB FUNDAM INTER SMALL-COMP INDEX FD	SCHWAB FUNDAM INTER SMALL-COMP INDEX FD			17.566	0,01%
BALDELLI SONIA	Delegate	SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY ETF	SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY ETF			21.550	0,01%
BALDELLI SONIA	Delegate	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF			43.333	0,02%
BALDELLI SONIA	Delegate	SDGE QUALIFIED NUCLEAR DECOM MISSIONING TRUST PARTNERSHIP	SDGE QUALIFIED NUCLEAR DECOM MISSIONING TRUST PARTNERSHIP			1.622	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegate	SEI GLOBAL ASSETS FUND PLC	SEI GLOBAL ASSETS FUND PLC			9.051	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegate	SLI GLOBAL SICAV GLOBAL FOCUSED STRATEGIES FUND	SLI GLOBAL SICAV GLOBAL FOCUSED STRATEGIES FUND			46.797	0,02%
BALDELLI SONIA	Delegate	SPDR S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE ETF	SPDR S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE ETF			27.650	0,01%
BALDELLI SONIA	Delegate	SPDR S+P INTERNATIONAL INDUSTRIAL SECTOR ETF	SPDR S+P INTERNATIONAL INDUSTRIAL SECTOR ETF			4.333	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegate	SPDR S+P INTERNATIONAL MIDCAP ETF	SPDR S+P INTERNATIONAL MIDCAP ETF			3.535	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegate	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL			1.895	0,00%



*Handwritten signature*



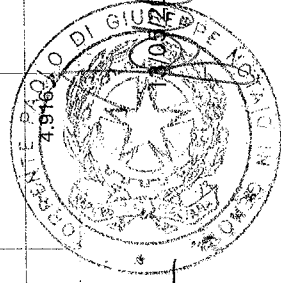
# ORDINARY SHAREHOLDER MEETING

13TH MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

## List of participants

Name	Type	Entitled person	Owner securities	Agent	Encumbrance	Shares	%
BALDELLI SONIA	Delegate	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL			36.800	0,02%
BALDELLI SONIA	Delegate	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL			36.817	0,02%
BALDELLI SONIA	Delegate	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL			64.963	0,03%
BALDELLI SONIA	Delegate	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL			100.291	0,05%
BALDELLI SONIA	Delegate	SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING QP COMMON TRUST FUND	SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING QP COMMON TRUST FUND			1.033	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegate	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY			1.072	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegate	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY			5.944	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegate	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY			6.008	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegate	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY			6.065	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegate	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS			3.495	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegate	STATE STREET SP GLO INFRA INDEX NON-LENDING COMMON TRUST FUND	STATE STREET SP GLO INFRA INDEX NON-LENDING COMMON TRUST FUND			41.275	0,02%
BALDELLI SONIA	Delegate	STG PFDS V.D. GRAFISCHE	STG PFDS V.D. GRAFISCHE			63.386	0,03%
BALDELLI SONIA	Delegate	STICHTING PENSIOENFONDS APF	STICHTING PENSIOENFONDS APF			2.611	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegate	STICHTING PENSIOENFONDS HORECA & CATERING	STICHTING PENSIOENFONDS HORECA & CATERING			10.228	0,01%
BALDELLI SONIA	Delegate	STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN	STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN			3.480	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegate	STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS	STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS			22.790	0,01%
BALDELLI SONIA	Delegate	SUNSUPER SUPERANNUATION FUND	SUNSUPER SUPERANNUATION FUND			4.916	0,00%



*Handwritten signature and initials*



# ORDINARY SHAREHOLDER MEETING

13TH MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

## List of participants

Name	Type	Entitled person	Owner securities	Agent	Encumbrance	Shares	%
BALDELLI SONIA	Delegate	TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF ILLINOIS	TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF ILLINOIS			546.530	0,27%
BALDELLI SONIA	Delegate	THE CANADA LIFE ASSURANCE COMPANY	THE CANADA LIFE ASSURANCE COMPANY			39.051	0,02%
BALDELLI SONIA	Delegate	THE GREAT-WEST LIFE ASSURANCE COMPANY	THE GREAT-WEST LIFE ASSURANCE COMPANY			32.867	0,02%
BALDELLI SONIA	Delegate	THE HEALTH FOUNDATION	THE HEALTH FOUNDATION			112.250	0,06%
BALDELLI SONIA	Delegate	THE TRUSTEES OF CATERPILLAR PENSION PLAN	THE TRUSTEES OF CATERPILLAR PENSION PLAN			156.450	0,08%
BALDELLI SONIA	Delegate	TRUST AND CUSTODY SERVICED BANK LIMITED	TRUST AND CUSTODY SERVICED BANK LIMITED			751	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegate	U.S. AND INTERNATIONAL SPECIALTY CLASS	U.S. AND INTERNATIONAL SPECIALTY CLASS			3.128	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegate	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST			1.487	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegate	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST			3.924	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegate	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST			6.040	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegate	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST			6.361	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegate	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST			6.749	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegate	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST			8.350	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegate	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST			11.343	0,01%
BALDELLI SONIA	Delegate	UBS (US) GROUP TRUST	UBS (US) GROUP TRUST			4.003	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegate	UBS ETF	UBS ETF			8.557	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegate	UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCP11	UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCP11			16.671	0,01%
BALDELLI SONIA	Delegate	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS			5.208	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegate	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS			5.487	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegate	VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EQT IND	VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EQT IND				0,00%



*Spurred P. An*





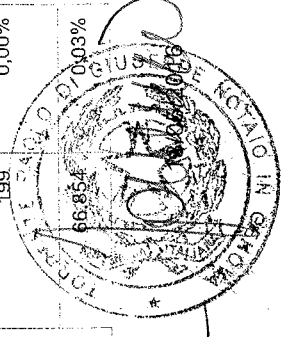
# ORDINARY SHAREHOLDER MEETING

13TH MAY 2016

Ansaldo STS  
A Hitachi Group Company

## List of participants

Name	Type	Entitled person	Owner securities	Agent	Encumbrance	Shares	%
BALDELLI SONIA	Delegate	POOLED FUND VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	POOLED FUND VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND			270.235	0,14%
BALDELLI SONIA	Delegate	VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND	VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND			195.658	0,10%
BALDELLI SONIA	Delegate	VANGUARD FTSE ALL WORLD SMALL CAP IND FU	VANGUARD FTSE ALL WORLD SMALL CAP IND FU			137.795	0,07%
BALDELLI SONIA	Delegate	VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF	VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF			265	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegate	VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF			1.047	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegate	VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I	VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I			5.506	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegate	VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC	VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC			17.102	0,01%
BALDELLI SONIA	Delegate	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX			879.276	0,44%
BALDELLI SONIA	Delegate	VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND			18.202	0,01%
BALDELLI SONIA	Delegate	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD			4.560	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegate	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD			57.475	0,03%
BALDELLI SONIA	Delegate	WELLS FARGO BK DECL OF TR EST INV FUNDS FOR EMPLOYEE BEN TR	WELLS FARGO BK DECL OF TR EST INV FUNDS FOR EMPLOYEE BEN TR			4.211	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegate	WELLS FARGOMASTER TRUST DIVERSIFIED STOCK PORTFOLIO	WELLS FARGOMASTER TRUST DIVERSIFIED STOCK PORTFOLIO			6.620	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegate	WEST YORKSHIRE PENSION FUND	WEST YORKSHIRE PENSION FUND			166.664	0,08%
BALDELLI SONIA	Delegate	WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL EQUITY FUND	WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL EQUITY FUND			4.583	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegate	WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL SMALLCAP	WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL SMALLCAP			199	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegate	WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND	WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND			66.853	0,03%





# ORDINARY SHAREHOLDER MEETING

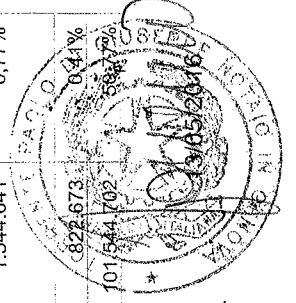
13TH MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

## List of participants

Name	Type	Entitled person	Owner securities	Agent	Encumbrance	Shares	%
BALDELLI SONIA	Delegate	WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND	WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND			408.743	0,20%
BALDELLI SONIA	Delegate	WISDOMTREE INTERNATIONAL HEDGED EQUITY FUND	WISDOMTREE INTERNATIONAL HEDGED EQUITY FUND			60	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegate	WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND	WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND			98.546	0,05%
BALDELLI SONIA	Delegate	WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY	WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY			18.320	0,01%
BALDELLI SONIA	Delegate	WTC NA MULTIPLE CTF TRUST INTERNATIONAL SMALL CAP RESEARCH EQUITY PORTFOLIO	WTC NA MULTIPLE CTF TRUST INTERNATIONAL SMALL CAP RESEARCH EQUITY PORTFOLIO			783	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegate	WYOMING RETIREMENT SYSTEM	WYOMING RETIREMENT SYSTEM			2.055	0,00%
BIVONA GIUSEPPE	Delegate	BLUEBELL PARTNERS LTD	BLUEBELL PARTNERS LTD			10	0,00%
COCIRIO STEFANO	Delegate	THE LIVERPOOL LIMITED PARTNERSHIP	THE LIVERPOOL LIMITED PARTNERSHIP			11.839.782	5,92%
FURLANI GIORGIO	Delegate	ELLIOTT ASSOCIATES LP	ELLIOTT ASSOCIATES LP			405.197	0,20%
MARTORELLI GIORGIO	Delegate	ALPHA UCITS SICAV-AMBER EQUITY FUND	ALPHA UCITS SICAV-AMBER EQUITY FUND			866.708	0,43%
MARTORELLI GIORGIO	Delegate	AMBER ACTIVE INVESTORS LIMITED	AMBER ACTIVE INVESTORS LIMITED			3.246.736	1,62%
MARTORELLI GIORGIO	Delegate	AMBER GLOBAL OPPORTUNITIES MASTER FUND LTD	AMBER GLOBAL OPPORTUNITIES MASTER FUND LTD			1.604.380	0,80%
PRATELLI MATTEO MARIA	Delegate	THE LIVERPOOL LIMITED PARTNERSHIP C/O APPLEBY SERVICES (BERMUDA) LTD	THE LIVERPOOL LIMITED PARTNERSHIP C/O APPLEBY SERVICES (BERMUDA) LTD			405.197	0,20%
PRATELLI MATTEO MARIA	Delegate	THE LIVERPOOL LIMITED PARTNERSHIP C/O APPLEBY SERVICES (BERMUDA) LTD	THE LIVERPOOL LIMITED PARTNERSHIP C/O APPLEBY SERVICES (BERMUDA) LTD			760.794	0,38%
SUCCI GIANPIERO	Delegate	ELLIOTT INTERNATIONAL L.P	ELLIOTT INTERNATIONAL L.P			24.573.167	12,29%
SUCCI GIANPIERO	Delegate	ELLIOTT INTERNATIONAL L.P., C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED	ELLIOTT INTERNATIONAL L.P., C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED			822.671	0,41%
SUCCI GIANPIERO	Delegate	ELLIOTT INTERNATIONAL L.P., C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED	ELLIOTT INTERNATIONAL L.P., C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED			1.544.641	0,77%
SUCCI GIANPIERO	Delegate	ELLIOTT INTERNATIONAL LP	ELLIOTT INTERNATIONAL LP			822.673	0,41%
UGH FILIPPO	Delegate	HITACHI RAIL ITALY	HITACHI RAIL ITALY			101.544.702	50,72%

*[Handwritten signatures and initials]*





# ORDINARY SHAREHOLDER MEETING

13TH MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

## List of participants

Name	Type	Entitled person	Owner securities	Agent	Encumbrance	Shares	%
------	------	-----------------	------------------	-------	-------------	--------	---

INVESTMENTS INVESTMENTS

TOTAL PARTICIPANTS

n° 181 entitled to vote representing no.

161.007.068 ordinary shares

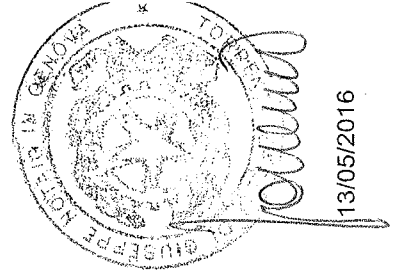
*Distretto Saba Domest*

*Quirico Bonobati*

*Yusse Oinas feste*

*Ronido Lapere Feste*

*Paolo Somenzi Notario*



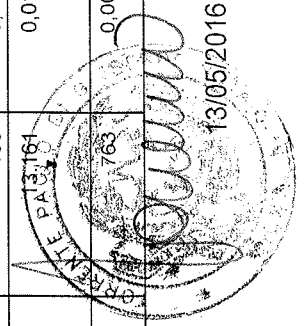


# ASSEMBLEA ORDINARIA 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS  
A Hitachi Group Company

## Stampa dell'elenco Partecipanti

Nominativo	Tipo Part.	Avente diritto	Titolare strumenti finanziari		Agente	Vincolo	Azioni	%
ASTENGO GIACOMO	Intestatario	ASTENGO GIACOMO	ASTENGO GIACOMO				100	0,00%
BAUCE' EUSEBIO	Intestatario	BAUCE' EUSEBIO	BAUCE' EUSEBIO				6.666	0,00%
BRAGHERO CARLO MARIA	Intestatario	BRAGHERO CARLO MARIA	BRAGHERO CARLO MARIA				1	0,00%
CARADONNA GIANFRANCO MARIA	Intestatario	CARADONNA GIANFRANCO MARIA	CARADONNA GIANFRANCO MARIA				1	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegato	ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND	ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND				3.863	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegato	ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND	ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND				7.746	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegato	AHL EVOLUTION LTD SHARMAINE BERKELEY ARGONAUT LTD	AHL EVOLUTION LTD SHARMAINE BERKELEY ARGONAUT LTD				52.257	0,03%
BALDELLI SONIA	Delegato	AHL GENESIS LIMITED	AHL GENESIS LIMITED				9.522	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegato	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION				15.593	0,01%
BALDELLI SONIA	Delegato	ALPHA EXTENSION FUND	ALPHA EXTENSION FUND				63.753	0,03%
BALDELLI SONIA	Delegato	ARROWSTREET EAFE ALPHA EXTENSION FUND II	ARROWSTREET EAFE ALPHA EXTENSION FUND II				240.897	0,12%
BALDELLI SONIA	Delegato	ARROWSTREET GLOBAL EQUITY - ALPHA EXTENSION FUND	ARROWSTREET GLOBAL EQUITY - ALPHA EXTENSION FUND				145.949	0,07%
BALDELLI SONIA	Delegato	ARROWSTREET GLOBAL EQUITY ALPHA EXTENSION FUND	ARROWSTREET GLOBAL EQUITY ALPHA EXTENSION FUND				212.999	0,11%
BALDELLI SONIA	Delegato	ARROWSTREET INTERNATIONAL EQUITY - ALPHA EXTENSION FUND	ARROWSTREET INTERNATIONAL EQUITY - ALPHA EXTENSION FUND				33.124	0,02%
BALDELLI SONIA	Delegato	BBH BOSTON CUST FOR THE ADVISORS' INNER CIRCLE FUND - CORNERSTONE ADVISORS' GLOBAL PUBLIC EQUITY FUND - PARAMETRIC PORTF	BBH BOSTON CUST FOR THE ADVISORS' INNER CIRCLE FUND - CORNERSTONE ADVISORS' GLOBAL PUBLIC EQUITY FUND - PARAMETRIC PORTF				5.099	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegato	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B				39.370	0,02%
BALDELLI SONIA	Delegato	BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B	BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B				166	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegato	BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F	BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F				13.161	0,01%
BALDELLI SONIA	Delegato	BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN	BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN				763	0,00%




  
 1/11
   



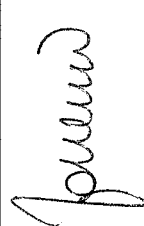



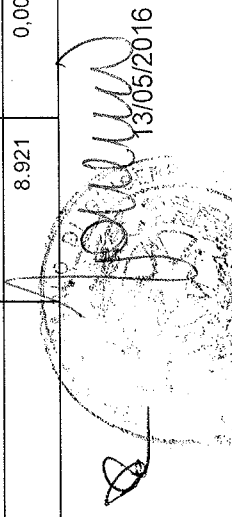

# ASSEMBLEA ORDINARIA 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS  
A Hitachi Group Company

## Stampa dell'elenco Partecipanti

Nominativo	Tipo Part.	Avente diritto	Titolare strumenti finanziari	Agente	Vincolo	Azioni	%
BALDELLI SONIA	Delegato	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR			51.029	0,03%
BALDELLI SONIA	Delegato	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR			115.336	0,06%
BALDELLI SONIA	Delegato	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR			321.713	0,16%
BALDELLI SONIA	Delegato	BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN			4.504	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegato	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM			9.332	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegato	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM			11.206	0,01%
BALDELLI SONIA	Delegato	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM			248.339	0,12%
BALDELLI SONIA	Delegato	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM			51.171	0,03%
BALDELLI SONIA	Delegato	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM			62.690	0,03%
BALDELLI SONIA	Delegato	CAYMAN ISLANDS CHAMBER OF COMMERCE PENSION PLAN	CAYMAN ISLANDS CHAMBER OF COMMERCE PENSION PLAN			44.200	0,02%
BALDELLI SONIA	Delegato	CF CANLIFE GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	CF CANLIFE GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND			19.663	0,01%
BALDELLI SONIA	Delegato	CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND	CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND			1.102	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegato	CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALLCAP PASSIVE II	CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALLCAP PASSIVE II			3.090	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegato	CHEVRON MASTER PENSION TRUST	CHEVRON MASTER PENSION TRUST			12.594	0,01%
BALDELLI SONIA	Delegato	CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN	CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN			20.764	0,01%
BALDELLI SONIA	Delegato	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST			8.148	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegato	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST			8.921	0,00%

 2/11  


  
 13/05/2016

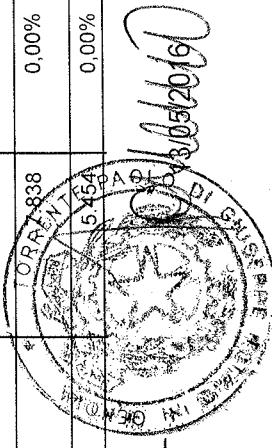


# ASSEMBLEA ORDINARIA 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

## Stampa dell'elenco Partecipanti

Nominativo	Tipo Part.	Avente diritto	Titolare strumenti finanziari	Agente	Vincolo	Azioni	%
BALDELLI SONIA	Delegato	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST			15.911	0,01%
BALDELLI SONIA	Delegato	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND			90.295	0,05%
BALDELLI SONIA	Delegato	DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EAFE SMALL CAP HEDGED EQUITY ETF	DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EAFE SMALL CAP HEDGED EQUITY ETF			359	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegato	DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EMU HEDGED EQUITY ETF	DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EMU HEDGED EQUITY ETF			2.951	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegato	DEUTSCHE X-TRACKRES S AND P HEDGED GLOBAL INFRASTRUCTURE ETF	DEUTSCHE X-TRACKRES S AND P HEDGED GLOBAL INFRASTRUCTURE ETF			1.494	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegato	EASTSPRING INVESTMENTS	EASTSPRING INVESTMENTS			6.453	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegato	FCP ERAFP ACT IND11	FCP ERAFP ACT IND11			227.603	0,11%
BALDELLI SONIA	Delegato	FCP REGARD SEL ACT EURO.	FCP REGARD SEL ACT EURO.			73.077	0,04%
BALDELLI SONIA	Delegato	FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND	FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND			8.581	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegato	FONDS DE PLAC DES RCR DES DIVISIONS GESCALTEE - ACTIONS GLOBA	FONDS DE PLAC DES RCR DES DIVISIONS GESCALTEE - ACTIONS GLOBA			22.730	0,01%
BALDELLI SONIA	Delegato	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST			315	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegato	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST			132	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegato	GMO INTERNATIONAL SMALL COMPANIES FUND	GMO INTERNATIONAL SMALL COMPANIES FUND			26.696	0,01%
BALDELLI SONIA	Delegato	GOVERNMENT OF NORWAY	GOVERNMENT OF NORWAY			2.542.701	1,27%
BALDELLI SONIA	Delegato	IBM 401K PLUS PLAN	IBM 401K PLUS PLAN			64.946	0,03%
BALDELLI SONIA	Delegato	INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND	INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND			9.746	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegato	INTERNATIONAL MONETARY FUND	INTERNATIONAL MONETARY FUND			1.556	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegato	INTERNATIONAL MONETARY FUND	INTERNATIONAL MONETARY FUND			TORRENTI 838	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegato	INVESTIN PRO F.M.B.A., GLOBAL	INVESTIN PRO F.M.B.A., GLOBAL			5.154	0,00%



*forward* 3/11  
*[Signature]*  
*[Signature]*  
*[Signature]*

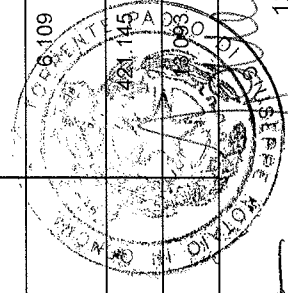


# ASSEMBLEA ORDINARIA 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS  
A Hitachi Group Company

## Stampa dell'elenco Partecipanti

Nominativo	Tipo Part.	Avente diritto	Titolare strumenti finanziari	Agente	Vincolo	Azioni	%
BALDELLI SONIA	Delegato	EQUITIES I INVESTORS EUROPEAN MID-CAP EQUITY CLASS	EQUITIES I INVESTORS EUROPEAN MID-CAP EQUITY CLASS			58.830	0,03%
BALDELLI SONIA	Delegato	INVESTORS EUROPEAN MID-CAP EQUITY FUND	INVESTORS EUROPEAN MID-CAP EQUITY FUND			391.267	0,20%
BALDELLI SONIA	Delegato	INVESTORS INTERNATIONAL SMALL CAP CLASS	INVESTORS INTERNATIONAL SMALL CAP CLASS			287.789	0,14%
BALDELLI SONIA	Delegato	ISHARES CORE MSCI EAFE ETF	ISHARES CORE MSCI EAFE ETF			106.509	0,05%
BALDELLI SONIA	Delegato	ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF	ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF			4.379	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegato	ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF	ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF			22.648	0,01%
BALDELLI SONIA	Delegato	ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF			14.216	0,01%
BALDELLI SONIA	Delegato	ISHARES GLOBAL INFRASTRUCTURE ETF	ISHARES GLOBAL INFRASTRUCTURE ETF			391.121	0,20%
BALDELLI SONIA	Delegato	ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF	ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF			318.866	0,16%
BALDELLI SONIA	Delegato	ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF	ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF			2.752	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegato	ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF	ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF			6.322	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegato	ISHARES VII PLC	ISHARES VII PLC			152.308	0,08%
BALDELLI SONIA	Delegato	JOHN HANCOCK GLOBAL FOCUSED STRATEGIES FUND	JOHN HANCOCK GLOBAL FOCUSED STRATEGIES FUND			2.705	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegato	JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BC	JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BC			47.800	0,02%
BALDELLI SONIA	Delegato	LBPAM RESPONSABLE ACTIONS ENVT	LBPAM RESPONSABLE ACTIONS ENVT			54.287	0,03%
BALDELLI SONIA	Delegato	LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST			2.580	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegato	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED			66.109	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegato	LONDON LIFE INSURANCE COMPANY	LONDON LIFE INSURANCE COMPANY			421.145	0,21%
BALDELLI SONIA	Delegato	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM			683	0,01%



*[Handwritten signature]*  
4/11

13/05/2016

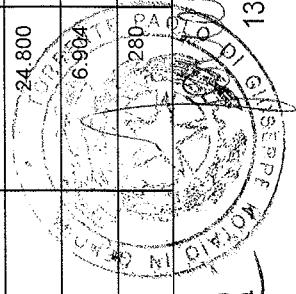


# ASSEMBLEA ORDINARIA 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

## Stampa dell'elenco Partecipanti

Nominativo	Tipo Part.	Avente diritto	Titolare strumenti finanziari	Agente	Vincolo	Azioni	%
BALDELLI SONIA	Delegato	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM			1.062	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegato	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL			791.103	0,40%
BALDELLI SONIA	Delegato	METROPOLE AVENIR EUROPE	METROPOLE AVENIR EUROPE			250.000	0,13%
BALDELLI SONIA	Delegato	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F			25.147	0,01%
BALDELLI SONIA	Delegato	MULTI-STYLE, MULTI-MANAGER FUNDS PLC	MULTI-STYLE, MULTI-MANAGER FUNDS PLC			40.000	0,02%
BALDELLI SONIA	Delegato	MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO			11.457	0,01%
BALDELLI SONIA	Delegato	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C			10.341	0,01%
BALDELLI SONIA	Delegato	NATIONAL TREASURY MANAGEMENT AGENCY (AS CONTROLLER AND MANAGER OF THE IRELAND STRATEGIC INVESTM	NATIONAL TREASURY MANAGEMENT AGENCY (AS CONTROLLER AND MANAGER OF THE IRELAND STRATEGIC INVESTM			9.239	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegato	NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL	NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL			3.797	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegato	NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL	NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL			4.403	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegato	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND			7.050	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegato	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST			26.596	0,01%
BALDELLI SONIA	Delegato	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST			74.172	0,04%
BALDELLI SONIA	Delegato	NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND	NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND			3.285	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegato	OMERS ADMINISTRATION CORPORATION	OMERS ADMINISTRATION CORPORATION			24.800	0,01%
BALDELLI SONIA	Delegato	ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP INDEX	ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP INDEX			6.904	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegato	PARAMETRIC GLOBAL SMALL-CAP FUND	PARAMETRIC GLOBAL SMALL-CAP FUND			280	0,00%



*Stampa* 5/11 *CF*





# ASSEMBLEA ORDINARIA 13 MAGGIO 2016

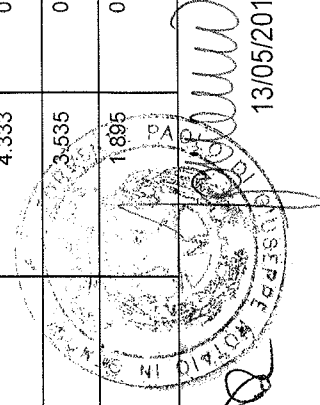
Ansaldo STS A Hitachi Group Company

## Stampa dell'elenco Partecipanti

Nominativo	Tipo Part.	Avente diritto	Titolare strumenti finanziari	Agente	Vincolo	Azioni	%
BALDELLI SONIA	Delegato	PARAMETRIC INTERNATIONAL EQUITY FUND	PARAMETRIC INTERNATIONAL EQUITY FUND			6.279	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegato	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND			35.556	0,02%
BALDELLI SONIA	Delegato	POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO	POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO			6.843	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegato	POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC	POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC			2.446	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegato	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO			18.155	0,01%
BALDELLI SONIA	Delegato	RUSSELL INSTITUTIONAL FUNDS LLCRUSSELL GLOBAL SMALL CAP FUND	RUSSELL INSTITUTIONAL FUNDS LLCRUSSELL GLOBAL SMALL CAP FUND			8.474	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegato	RUSSELL SMALLER COMPANIES POOL	RUSSELL SMALLER COMPANIES POOL			15.999	0,01%
BALDELLI SONIA	Delegato	SCHWAB FUNDAM INTER SMALL-COMP INDEX FD	SCHWAB FUNDAM INTER SMALL-COMP INDEX FD			17.566	0,01%
BALDELLI SONIA	Delegato	SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY ETF	SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY ETF			21.550	0,01%
BALDELLI SONIA	Delegato	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF			43.333	0,02%
BALDELLI SONIA	Delegato	SDGE QUALIFIED NUCLEAR DECOM MISSIONING TRUST PARTNERSHIP	SDGE QUALIFIED NUCLEAR DECOM MISSIONING TRUST PARTNERSHIP			1.622	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegato	SEI GLOBAL ASSETS FUND PLC	SEI GLOBAL ASSETS FUND PLC			9.051	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegato	SLI GLOBAL SICAV GLOBAL FOCUSEDSTRATEGIES FUND	SLI GLOBAL SICAV GLOBAL FOCUSEDSTRATEGIES FUND			46.797	0,02%
BALDELLI SONIA	Delegato	SPDR S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE ETF	SPDR S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE ETF			27.650	0,01%
BALDELLI SONIA	Delegato	SPDR S+P INTERNATIONAL INDUSTRIAL SECTOR ETF	SPDR S+P INTERNATIONAL INDUSTRIAL SECTOR ETF			4.333	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegato	SPDR S+P INTERNATIONAL MIDCAP ETF	SPDR S+P INTERNATIONAL MIDCAP ETF			3.535	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegato	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL			1.895	0,00%

*Spunta* 6/11

*Pa* *CF*



13/05/2016



# ASSEMBLEA ORDINARIA 13 MAGGIO 2016

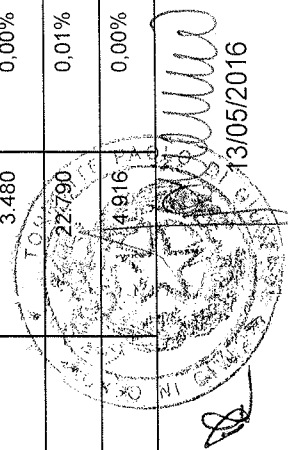
Ansaldo STS  
A Hitachi Group Company

## Stampa dell'elenco Partecipanti

Nominativo	Tipo Part.	Avente diritto	Titolare strumenti finanziari	Agente	Vincolo	Azioni	%
BALDELLI SONIA	Delegato	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL			36.800	0,02%
BALDELLI SONIA	Delegato	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL			36.817	0,02%
BALDELLI SONIA	Delegato	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL			64.963	0,03%
BALDELLI SONIA	Delegato	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL			100.291	0,05%
BALDELLI SONIA	Delegato	SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING QP COMMON TRUST FUND	SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING QP COMMON TRUST FUND			1.033	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegato	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY			1.072	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegato	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY			5.944	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegato	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY			6.008	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegato	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY			6.065	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegato	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS			3.495	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegato	STATE STREET SP GLO INFRA INDEX NON-LENDING COMMON TRUST FUND	STATE STREET SP GLO INFRA INDEX NON-LENDING COMMON TRUST FUND			41.275	0,02%
BALDELLI SONIA	Delegato	STG PFDS V.D. GRAFISCHE	STG PFDS V.D. GRAFISCHE			63.386	0,03%
BALDELLI SONIA	Delegato	STICHTING PENSIOENFONDS APF	STICHTING PENSIOENFONDS APF			2.611	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegato	STICHTING PENSIOENFONDS HORECA & CATERING	STICHTING PENSIOENFONDS HORECA & CATERING			10.228	0,01%
BALDELLI SONIA	Delegato	STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN	STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN			3.480	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegato	STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS	STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS			22.790	0,01%
BALDELLI SONIA	Delegato	SUNSUPER SUPERANNUATION FUND	SUNSUPER SUPERANNUATION FUND			4.916	0,00%

*Journal* 7/11

*Journal*



13/05/2016

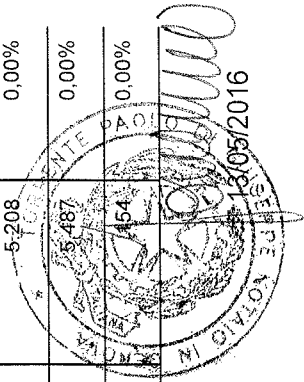


# ASSEMBLEA ORDINARIA 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

## Stampa dell'elenco Partecipanti

Nominativo	Tipo Part.	Avente diritto	Titolare strumenti finanziari	Agente	Vincolo	Azioni	%
BALDELLI SONIA	Delegato	TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF ILLINOIS	TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF ILLINOIS			546.530	0,27%
BALDELLI SONIA	Delegato	THE CANADA LIFE ASSURANCE COMPANY	THE CANADA LIFE ASSURANCE COMPANY			39.051	0,02%
BALDELLI SONIA	Delegato	THE GREAT-WEST LIFE ASSURANCE COMPANY	THE GREAT-WEST LIFE ASSURANCE COMPANY			32.867	0,02%
BALDELLI SONIA	Delegato	THE HEALTH FOUNDATION	THE HEALTH FOUNDATION			112.250	0,06%
BALDELLI SONIA	Delegato	THE TRUSTEES OF CATERPILLAR PENSION PLAN	THE TRUSTEES OF CATERPILLAR PENSION PLAN			156.450	0,08%
BALDELLI SONIA	Delegato	TRUST AND CUSTODY SERVICED BANK LIMITED	TRUST AND CUSTODY SERVICED BANK LIMITED			751	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegato	U.S. AND INTERNATIONAL SPECIALTY CLASS	U.S. AND INTERNATIONAL SPECIALTY CLASS			3.128	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegato	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST			1.487	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegato	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST			3.924	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegato	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST			6.040	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegato	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST			6.361	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegato	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST			6.749	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegato	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST			8.350	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegato	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST			11.343	0,01%
BALDELLI SONIA	Delegato	UBS (US) GROUP TRUST	UBS (US) GROUP TRUST			4.003	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegato	UBS ETF	UBS ETF			8.557	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegato	UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII	UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII			16.671	0,01%
BALDELLI SONIA	Delegato	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS			5.208	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegato	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS			5.487	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegato	VANGUARD DEVEL ALL-CAPEX NORTH AMERICA EQT IND	VANGUARD DEVEL ALL-CAPEX NORTH AMERICA EQT IND			154	0,00%



*Spunard* 8/11 *Pa Pa* *CF*

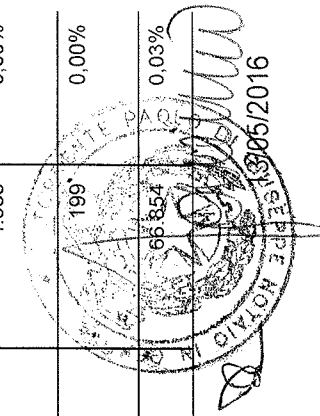


# ASSEMBLEA ORDINARIA 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS  
A Hitachi Group Company

## Stampa dell'elenco Partecipanti

Nominativo	Tipo Part.	Avente diritto	Titolare strumenti finanziari	Agente	Vincolo	Azioni	%
BALDELLI SONIA	Delegato	POOLED FUND VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	POOLED FUND VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND			270.235	0,14%
BALDELLI SONIA	Delegato	VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND	VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND			195.658	0,10%
BALDELLI SONIA	Delegato	VANGUARD FTSE ALL WORLD SMALL CAP IND FU	VANGUARD FTSE ALL WORLD SMALL CAP IND FU			137.795	0,07%
BALDELLI SONIA	Delegato	VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF	VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF			265	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegato	VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF			1.047	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegato	VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I	VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I			5.506	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegato	VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC	VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC			17.102	0,01%
BALDELLI SONIA	Delegato	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX			879.276	0,44%
BALDELLI SONIA	Delegato	VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND			18.202	0,01%
BALDELLI SONIA	Delegato	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD			4.560	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegato	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD			57.475	0,03%
BALDELLI SONIA	Delegato	WELLS FARGO BK DECL OF TR EST INV FUNDS FOR EMPLOYEE BEN TR	WELLS FARGO BK DECL OF TR EST INV FUNDS FOR EMPLOYEE BEN TR			4.211	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegato	WELLS FARGOMASTER TRUST DIVERSIFIED STOCK PORTFOLIO	WELLS FARGOMASTER TRUST DIVERSIFIED STOCK PORTFOLIO			6.620	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegato	WEST YORKSHIRE PENSION FUND	WEST YORKSHIRE PENSION FUND			166.664	0,08%
BALDELLI SONIA	Delegato	WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL EQUITY FUND	WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL EQUITY FUND			4.583	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegato	WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL SMALLCAP	WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL SMALLCAP			199*	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegato	WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND	WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND			65.854	0,03%



9 / 11

*[Handwritten signatures and initials]*



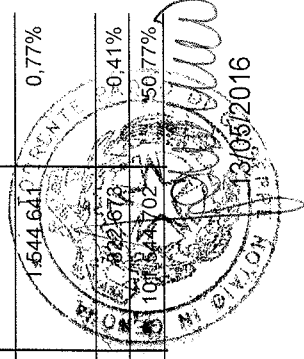


# ASSEMBLEA ORDINARIA 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

## Stampa dell'elenco Partecipanti

Nominativo	Tipo Part.	Avente diritto	Titolare strumenti finanziari	Agente	Vincolo	Azioni	%
BALDELLI SONIA	Delegato	WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND	WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND			408.743	0,20%
BALDELLI SONIA	Delegato	WISDOMTREE INTERNATIONAL HEDGED EQUITY FUND	WISDOMTREE INTERNATIONAL HEDGED EQUITY FUND			60	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegato	WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND	WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND			98.546	0,05%
BALDELLI SONIA	Delegato	WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY	WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY			18.320	0,01%
BALDELLI SONIA	Delegato	WTC NA MULTIPLE CTF TRUST INTERNATIONAL SMALL CAP RESEARCH EQUITY PORTFOLIO	WTC NA MULTIPLE CTF TRUST INTERNATIONAL SMALL CAP RESEARCH EQUITY PORTFOLIO			783	0,00%
BALDELLI SONIA	Delegato	WYOMING RETIREMENT SYSTEM	WYOMING RETIREMENT SYSTEM			2.055	0,00%
BIVONA GIUSEPPE	Delegato	BLUEBELL PARTNERS LTD	BLUEBELL PARTNERS LTD			10	0,00%
COCIRIO STEFANO	Delegato	THE LIVERPOOL LIMITED PARTNERSHIP	THE LIVERPOOL LIMITED PARTNERSHIP			11.839.782	5,92%
FURLANI GIORGIO	Delegato	ELLIOTT ASSOCIATES LP	ELLIOTT ASSOCIATES LP			405.197	0,20%
MARTORELLI GIORGIO	Delegato	ALPHA UCITS SICAV-AMBER EQUITY FUND	ALPHA UCITS SICAV-AMBER EQUITY FUND			866.708	0,43%
MARTORELLI GIORGIO	Delegato	AMBER ACTIVE INVESTORS LIMITED	AMBER ACTIVE INVESTORS LIMITED			3.246.736	1,62%
MARTORELLI GIORGIO	Delegato	AMBER GLOBAL OPPORTUNITIES MASTER FUND LTD	AMBER GLOBAL OPPORTUNITIES MASTER FUND LTD			1.604.380	0,80%
PRATELLI MATTEO MARIA	Delegato	THE LIVERPOOL LIMITED PARTNERSHIP C/O APPLEBY SERVICES (BERMUDA) LTD	THE LIVERPOOL LIMITED PARTNERSHIP C/O APPLEBY SERVICES (BERMUDA) LTD			405.197	0,20%
PRATELLI MATTEO MARIA	Delegato	THE LIVERPOOL LIMITED PARTNERSHIP C/O APPLEBY SERVICES (BERMUDA) LTD	THE LIVERPOOL LIMITED PARTNERSHIP C/O APPLEBY SERVICES (BERMUDA) LTD			760.794	0,38%
SUCCI GIANPIERO	Delegato	ELLIOTT INTERNATIONAL L.P	ELLIOTT INTERNATIONAL L.P			24.573.167	12,29%
SUCCI GIANPIERO	Delegato	ELLIOTT INTERNATIONAL L.P., C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED	ELLIOTT INTERNATIONAL L.P., C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED			822.671	0,41%
SUCCI GIANPIERO	Delegato	ELLIOTT INTERNATIONAL L.P., C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED	ELLIOTT INTERNATIONAL L.P., C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED			1.544.641	0,77%
SUCCI GIANPIERO	Delegato	ELLIOTT INTERNATIONAL L.P	ELLIOTT INTERNATIONAL L.P			822.671	0,41%
UGHI FILIPPO	Delegato	HITACHI RAIL ITALY	HITACHI RAIL ITALY				50,77%



*Signature* 10/11 *Signature*

*Signature*



# ASSEMBLEA ORDINARIA 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS  
A Hitachi Group Company

## Stampa dell'elenco Partecipanti

Nominativo	Tipo Part.	Avente diritto	Trifolare strumenti finanziari	Agente	Vincolo	Azioni	%
------------	------------	----------------	--------------------------------	--------	---------	--------	---

**TOTALI PARTECIPANT**      n°      181 Azionisti, per un numero totale di azioni pari a      161.007.068

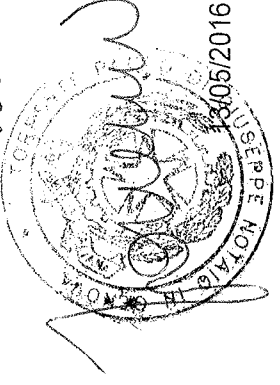
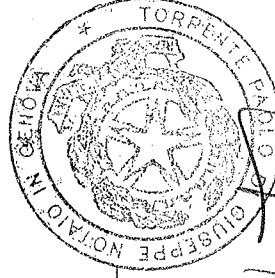
INVESTMENTS      INVESTMENTS

Distrib John Donat  
Giuseppe Sorrento

Giuseppe Sorrento  
teste

Ansaldo Sorrento

Paolo Sorrento





Allegato "J"  
N° 24.456/10738  
di repertorio

# Ansaldo STS S.p.A

## ORDINARY SHAREHOLDER MEETING - 13TH MAY 2016

### COMMUNICATION OF THE PRESIDENT

Present directly representing their own shares or by proxy are no. **180** entitled to vote representing no. **160.140.360** ordinary shares equal to 80,07 % of no. 200.000.000 (two hundred million) ordinary shares, making up the share capital

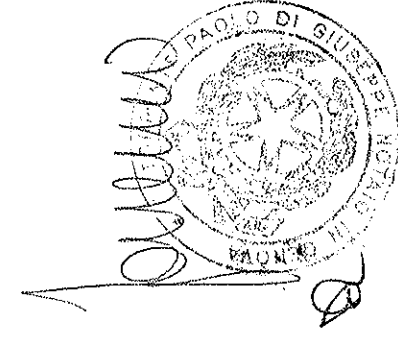
Physically present in the room:

12

*Manfred*

*Pa*

*RS*





**Ansaldo STS S.p.A**  
**ORDINARY SHAREHOLDER MEETING - 13TH MAY 2016**

**COMMUNICATION OF THE PRESIDENT**

Present directly representing their own shares or by proxy are no. **180** entitled to vote representing no. **160.140.360** ordinary shares equal to 80,07 % of no. 200.000.000 (two hundred million) ordinary shares, making up the share capital

Physically present in the room:

12

*Paolo Di Giuseppe*  
  
*Paolo Di Giuseppe*  
*Paolo Di Giuseppe*  
*Paolo Di Giuseppe*





## **Ansaldo STS S.p.A**

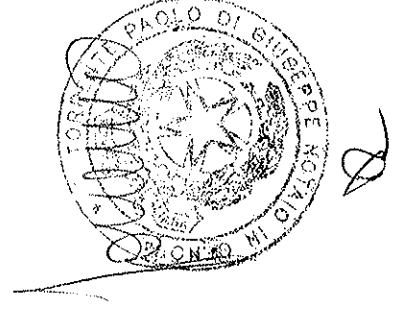
### **ORDINARY SHAREHOLDER MEETING - 13TH MAY 2016**

#### **COMMUNICATION OF THE PRESIDENT**

Present directly representing their own shares or by proxy are no. **181** entitled to vote representing no. **161.007.068** ordinary shares equal to 80,50 % of no. 200.000.000 (two hundred million) ordinary shares, making up the share capital

Physically present in the room:

12



*Paolo Di Giuseppe*



# **Ansaldo STS S.p.A**

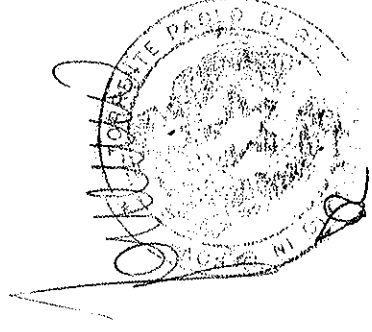
## **ORDINARY SHAREHOLDER MEETING - 13TH MAY 2016**

### **COMMUNICATION OF THE PRESIDENT**

Present directly representing their own shares or by proxy are no. **181** entitled to vote representing no. **161.007.068** ordinary shares equal to 80,50 % of no. 200.000.000 (two hundred million) ordinary shares, making up the share capital

Physically present in the room:

12



*Luca* *Ignazio* *CRB*



# ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING OF 13 MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Result of the vote on item **1**  
of the ordinary part of the agenda

FINANCIAL STATEMENTS AS OF 31 DECEMBER 2015: APPROVAL OF THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED ON 31 DECEMBER 2015; REPORTS OF THE BOARD OF DIRECTORS, THE BOARD OF STATUTORY AUDITORS AND THE AUDITING FIRM. RELATED AND CONSEQUENT RESOLUTIONS.

### Shareholders present

In person	n°	4	for n°	6.768 Shares	0,00 % of the share capital
By proxy	n°	177	for n°	161.000.300 Shares	80,50 % of the share capital
<b>TOTAL PRESENT</b>	<b>n°</b>	<b>181</b>	<b>for n°</b>	<b>161.007.068 Shares</b>	<b>80,50 % of the share capital</b>

### Quorum for approval

n° **80.503.535** Votes in favour  
(Equals to 1/2 of the Shares Present +1)

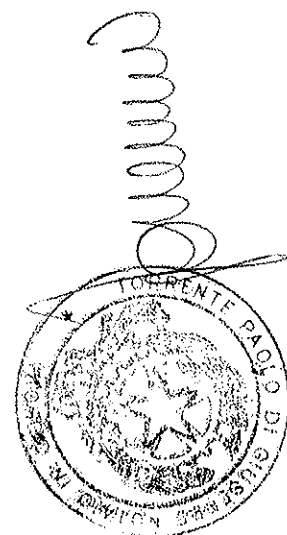
### Result of the vote

<b>IN FAVOUR</b>	n°	<b>165</b>	Shareholders for	<b>113.941.681</b> Shares	70,77 % of the voting capital
<b>AGAINST</b>	n°	<b>0</b>	Shareholders for	<b>0</b> Shares	0,00 % of the voting capital
<b>ABSTAINED</b>	n°	<b>15</b>	Shareholders for	<b>47.065.377</b> Shares	29,23 % of the voting capital
<b>TOTAL VOTERS</b>	<b>n°</b>	<b>180</b>	<b>Shareholders for</b>	<b>161.007.058</b> Shares	<b>100,00 % of the voting capital</b>
<b>NON VOTERS</b>	n°	<b>1</b>	Shareholders for	<b>10</b> Shares	0,00 % of the voting capital
<b>TOTAL PRESENT</b>	<b>n°</b>	<b>181</b>	<b>Shareholders for</b>	<b>161.007.068</b> Shares	<b>100,00 % of the voting capital</b>

### The Proposal was approved

### Present at the meeting

Shareholders in person	4
Proxies	8
<b>Total physical persons</b>	<b>12</b>



# ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING

## 13 MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Result on the vote on item **1**  
of the ordinary part of the agenda

### FINANCIAL STATEMENTS AS OF 31 DECEMBER 2015: APPROVAL OF THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED ON 31 DECEMBER 2015; REPORTS OF THE BOARD OF DIRECTORS, THE BOARD OF STATUTORY AUDITORS AND THE

#### List of the voters in favour

BALLOT	SHAREHOLDER NAME	PROXY	NUMBER OF SHARES	
			TOTAL	WITH VOTING RIGHT
159	CARADONNA GIANFRANCO MARIA		1	1
27	HITACHI RAIL ITALY INVESTMENTS	UGHI FILIPPO	101.544.702	101.544.702
155	ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND	BALDELLI SONIA	3.863	3.863
156	ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND	BALDELLI SONIA	7.746	7.746
17	AHL EVOLUTION LTD SHARMAINE BERKELEY ARGONAUT LTD	BALDELLI SONIA	52.257	52.257
18	AHL GENESIS LIMITED	BALDELLI SONIA	9.522	9.522
42	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	BALDELLI SONIA	15.593	15.593
12	ALPHA EXTENSION FUND	BALDELLI SONIA	63.753	63.753
11	ARROWSTREET EAFE ALPHA EXTENSION FUND II	BALDELLI SONIA	240.897	240.897
58	ARROWSTREET GLOBAL EQUITY - ALPHA EXTENSION FUND	BALDELLI SONIA	145.949	145.949
13	ARROWSTREET GLOBAL EQUITY ALPHA EXTENSION FUND	BALDELLI SONIA	212.999	212.999
59	ARROWSTREET INTERNATIONAL EQUITY - ALPHA EXTENSION FUND	BALDELLI SONIA	33.124	33.124
183	BBH BOSTON CUST FOR THE ADVISORS' INNER CIRCLE FUND - CORNERSTONE	BALDELLI SONIA	5.099	5.099
119	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	BALDELLI SONIA	39.370	39.370
120	BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B	BALDELLI SONIA	166	166
134	BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F	BALDELLI SONIA	13.161	13.161
195	BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN	BALDELLI SONIA	763	763
111	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	BALDELLI SONIA	51.029	51.029
117	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	BALDELLI SONIA	321.713	321.713
118	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	BALDELLI SONIA	115.336	115.336
44	BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	BALDELLI SONIA	4.504	4.504
78	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	BALDELLI SONIA	248.339	248.339
79	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	BALDELLI SONIA	9.332	9.332
80	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	BALDELLI SONIA	11.206	11.206
81	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	BALDELLI SONIA	62.690	62.690
129	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	BALDELLI SONIA	51.171	51.171
68	CAYMAN ISLANDS CHAMBER OF COMMERCE PENSION PLAN	BALDELLI SONIA	44.200	44.200
33	CF CANLIFE GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	BALDELLI SONIA	19.663	19.663
54	CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND	BALDELLI SONIA	1.102	1.102
10	CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALLCAP PASSI	BALDELLI SONIA	3.090	3.090
139	CHEVRON MASTER PENSION TRUST	BALDELLI SONIA	12.594	12.594
140	CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN	BALDELLI SONIA	20.764	20.764
70	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	BALDELLI SONIA	8.148	8.148
71	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	BALDELLI SONIA	15.911	15.911
72	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	BALDELLI SONIA	8.921	8.921
124	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	BALDELLI SONIA	90.295	90.295
32	DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EAFE SMALL CAP HEDGED EQUITY ETF	BALDELLI SONIA	359	359

*Handwritten mark*

*Handwritten mark*

*Handwritten signature*

*Handwritten signature*

# ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING

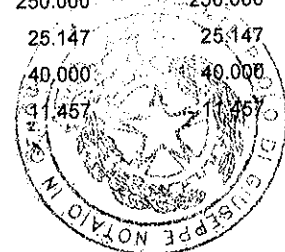
## 13 MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Result on the vote on item 1  
of the ordinary part of the agenda

### FINANCIAL STATEMENTS AS OF 31 DECEMBER 2015: APPROVAL OF THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED ON 31 DECEMBER 2015; REPORTS OF THE BOARD OF DIRECTORS, THE BOARD OF STATUTORY AUDITORS AND THE

31 DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EMU HEDGED EQUITY ETF	BALDELLI SONIA	2.951	2.951
30 DEUTSCHE X-TRACKRES S AND P HEDGED GLOBAL INFRASTRUCTURE ETF	BALDELLI SONIA	1.494	1.494
39 EASTSPRING INVESTMENTS	BALDELLI SONIA	6.453	6.453
192 FCP ERAFP ACT IND11	BALDELLI SONIA	227.603	227.603
184 FCP REGARD SEL.ACT EURO.	BALDELLI SONIA	73.077	73.077
187 FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDE	BALDELLI SONIA	8.581	8.581
64 FONDS DE PLAC DES RCR DES DIVISIONS GESCA LTEE - ACTIONS GLOBA	BALDELLI SONIA	22.730	22.730
144 FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	BALDELLI SONIA	315	315
150 FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST	BALDELLI SONIA	132	132
176 GMO INTERNATIONAL SMALL COMPANIES FUND	BALDELLI SONIA	26.696	26.696
8 GOVERNMENT OF NORWAY	BALDELLI SONIA	2.542.701	2.542.701
122 IBM 401K PLUS PLAN	BALDELLI SONIA	64.946	64.946
52 INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND	BALDELLI SONIA	9.746	9.746
62 INTERNATIONAL MONETARY FUND	BALDELLI SONIA	1.556	1.556
63 INTERNATIONAL MONETARY FUND	BALDELLI SONIA	7.838	7.838
34 INVESTIN PRO F.M.B.A., GLOBAL EQUITIES I	BALDELLI SONIA	5.454	5.454
47 INVESTORS EUROPEAN MID- CAP EQUITY CLASS	BALDELLI SONIA	58.830	58.830
46 INVESTORS EUROPEAN MID-CAP EQUITY FUND	BALDELLI SONIA	391.267	391.267
48 INVESTORS INTERNATIONAL SMALL CAP CLASS	BALDELLI SONIA	287.789	287.789
112 ISHARES CORE MSCI EAFE ETF	BALDELLI SONIA	106.509	106.509
114 ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF	BALDELLI SONIA	4.379	4.379
116 ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF	BALDELLI SONIA	22.648	22.648
113 ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	BALDELLI SONIA	14.216	14.216
110 ISHARES GLOBAL INFRASTRUCTURE ETF	BALDELLI SONIA	391.121	391.121
108 ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF	BALDELLI SONIA	318.866	318.866
115 ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF	BALDELLI SONIA	2.752	2.752
109 ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF	BALDELLI SONIA	6.322	6.322
133 ISHARES VII PLC	BALDELLI SONIA	152.308	152.308
16 JOHN HANCOCK GLOBAL FOCUSED STRATEGIES FUND	BALDELLI SONIA	2.705	2.705
193 JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BC	BALDELLI SONIA	47.800	47.800
28 LBPAM RESPONSABLE ACTIONS ENVT	BALDELLI SONIA	54.287	54.287
15 LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	BALDELLI SONIA	2.580	2.580
14 LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	BALDELLI SONIA	6.109	6.109
49 LONDON LIFE INSURANCE COMPANY .	BALDELLI SONIA	421.145	421.145
146 LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	BALDELLI SONIA	13.093	13.093
69 MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	BALDELLI SONIA	1.062	1.062
199 MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	BALDELLI SONIA	791.103	791.103
172 METROPOLE AVENIR EUROPE	BALDELLI SONIA	250.000	250.000
131 MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	BALDELLI SONIA	25.147	25.147
128 MULTI-STYLE, MULTI-MANAGER FUNDS PLC	BALDELLI SONIA	40.000	40.000
154 MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	BALDELLI SONIA	11.457	11.457



# ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING



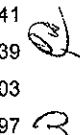
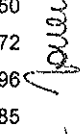
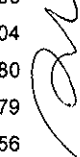
## 13 MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

**Result on the vote on item 1  
of the ordinary part of the agenda**

### FINANCIAL STATEMENTS AS OF 31 DECEMBER 2015: APPROVAL OF THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED ON 31 DECEMBER 2015; REPORTS OF THE BOARD OF DIRECTORS, THE BOARD OF STATUTORY AUDITORS AND THE

142 NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C	BALDELLI SONIA	10.341	10.341
37 NATIONAL TREASURY MANAGEMENT AGENCY (AS CONTROLLER AND MANAGER)	BALDELLI SONIA	9.239	9.239
196 NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL	BALDELLI SONIA	4.403	4.403
197 NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL	BALDELLI SONIA	3.797	3.797
143 NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	BALDELLI SONIA	7.050	7.050
145 NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	BALDELLI SONIA	74.172	74.172
147 NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	BALDELLI SONIA	26.596	26.596
138 NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND	BALDELLI SONIA	3.285	3.285
73 OMERS ADMINISTRATION CORPORATION	BALDELLI SONIA	24.800	24.800
185 ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP INDEX	BALDELLI SONIA	6.904	6.904
67 PARAMETRIC GLOBAL SMALL-CAP FUND	BALDELLI SONIA	280	280
65 PARAMETRIC INTERNATIONAL EQUITY FUND	BALDELLI SONIA	6.279	6.279
51 PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	BALDELLI SONIA	35.556	35.556
29 POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO	BALDELLI SONIA	6.843	6.843
35 POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC	BALDELLI SONIA	2.446	2.446
153 PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	BALDELLI SONIA	18.155	18.155
53 RUSSELL INSTITUTIONAL FUNDS LLC RUSSELL GLOBAL SMALL CAP FUND	BALDELLI SONIA	8.474	8.474
41 RUSSELL SMALLER COMPANIES POOL	BALDELLI SONIA	15.999	15.999
179 SCHWAB FUNDAM INTER SMALL- COMP INDEX FD	BALDELLI SONIA	17.566	17.566
61 SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY ETF	BALDELLI SONIA	21.550	21.550
60 SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF	BALDELLI SONIA	43.333	43.333
55 SDGE QUALIFIED NUCLEAR DECOM MISSIONING TRUST PARTNERSHIP	BALDELLI SONIA	1.622	1.622
171 SEI GLOBAL ASSETS FUND PLC	BALDELLI SONIA	9.051	9.051
40 SLI GLOBAL SICAV GLOBAL FOCUSED STRATEGIES FUND	BALDELLI SONIA	46.797	46.797
125 SPDR S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE ETF	BALDELLI SONIA	27.650	27.650
127 SPDR S+P INTERNATIONAL INDUSTRIAL SECTOR ETF	BALDELLI SONIA	4.333	4.333
126 SPDR S+P INTERNATIONAL MIDCAP ETF	BALDELLI SONIA	3.535	3.535
103 SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	BALDELLI SONIA	1.895	1.895
104 SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	BALDELLI SONIA	36.817	36.817
106 SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	BALDELLI SONIA	100.291	100.291
130 SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	BALDELLI SONIA	36.800	36.800
132 SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	BALDELLI SONIA	64.963	64.963
102 SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING QP COMMON TRUST FUND	BALDELLI SONIA	1.033	1.033
74 SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	BALDELLI SONIA	5.944	5.944
75 SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	BALDELLI SONIA	1.072	1.072
76 SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	BALDELLI SONIA	6.008	6.008
77 SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	BALDELLI SONIA	6.065	6.065
123 STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	BALDELLI SONIA	3.495	3.495
105 STATE STREET SP GLO INFRA INDEX NON-LENDING COMMON TRUST FUND	BALDELLI SONIA	41.275	41.275
38 STG PFDS V.D. GRAFISCHE	BALDELLI SONIA	63.386	63.386
151 STICHTING PENSIOENFONDS APF	BALDELLI SONIA	2.611	2.611



# ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING

## 13 MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Result on the vote on item 1  
of the ordinary part of the agenda

### FINANCIAL STATEMENTS AS OF 31 DECEMBER 2015: APPROVAL OF THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED ON 31 DECEMBER 2015; REPORTS OF THE BOARD OF DIRECTORS, THE BOARD OF STATUTORY AUDITORS AND THE

36 STICHTING PENSIOENFONDS HORECA & CATERING	BALDELLI SONIA	10.228	10.228
188 STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN	BALDELLI SONIA	3.480	3.480
135 STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS	BALDELLI SONIA	22.790	22.790
136 SUNSUPER SUPERANNUATION FUND	BALDELLI SONIA	4.916	4.916
121 TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF ILLINOIS	BALDELLI SONIA	546.530	546.530
43 THE CANADA LIFE ASSURANCE COMPANY	BALDELLI SONIA	39.051	39.051
45 THE GREAT-WEST LIFE ASSURANCE COMPANY	BALDELLI SONIA	32.867	32.867
137 THE HEALTH FOUNDATION	BALDELLI SONIA	112.250	112.250
152 THE TRUSTEES OF CATERPILLAR PENSION PLAN	BALDELLI SONIA	156.450	156.450
198 TRUST AND CUSTODY SERVICED BANK LIMITED	BALDELLI SONIA	751	751
50 U.S. AND INTERNATIONAL SPECIALTY CLASS	BALDELLI SONIA	3.128	3.128
66 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	BALDELLI SONIA	1.487	1.487
82 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	BALDELLI SONIA	8.350	8.350
83 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	BALDELLI SONIA	3.924	3.924
84 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	BALDELLI SONIA	6.361	6.361
85 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	BALDELLI SONIA	11.343	11.343
86 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	BALDELLI SONIA	6.040	6.040
87 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	BALDELLI SONIA	6.749	6.749
194 UBS (US) GROUP TRUST	BALDELLI SONIA	4.003	4.003
107 UBS ETF	BALDELLI SONIA	8.557	8.557
9 UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII	BALDELLI SONIA	16.671	16.671
148 UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	BALDELLI SONIA	5.208	5.208
149 UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	BALDELLI SONIA	5.487	5.487
90 VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EQT IND POOLED FUND	BALDELLI SONIA	154	154
178 VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	BALDELLI SONIA	270.235	270.235
177 VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND	BALDELLI SONIA	195.658	195.658
181 VANGUARD FTSE ALL WORLD SMALL CAP IND FU	BALDELLI SONIA	137.795	137.795
89 VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF	BALDELLI SONIA	265	265
88 VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	BALDELLI SONIA	1.047	1.047
186 VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I	BALDELLI SONIA	5.506	5.506
191 VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC	BALDELLI SONIA	17.102	17.102
189 VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX	BALDELLI SONIA	879.276	879.276
180 VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	BALDELLI SONIA	18.202	18.202
94 WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	BALDELLI SONIA	57.475	57.475
95 WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	BALDELLI SONIA	4.560	4.560
91 WELLS FARGO BK DECL OF TR EST INV FUNDS FOR EMPLOYEE BEN TR	BALDELLI SONIA	4.211	4.211
92 WELLS FARGOMASTER TRUST DIVERSIFIED STOCK PORTFOLIO	BALDELLI SONIA	6.620	6.620
96 WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL EQUITY FUND	BALDELLI SONIA	4.583	4.583
97 WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL SMALLCAP	BALDELLI SONIA	66.854	66.854
101 WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND	BALDELLI SONIA	408.743	408.743
98 WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND	BALDELLI SONIA	408.743	408.743



# ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING

## 13 MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Result on the vote on item **1**  
of the ordinary part of the agenda

### FINANCIAL STATEMENTS AS OF 31 DECEMBER 2015: APPROVAL OF THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED ON 31 DECEMBER 2015; REPORTS OF THE BOARD OF DIRECTORS, THE BOARD OF STATUTORY AUDITORS AND THE

100 WISDOMTREE INTERNATIONAL HEDGED EQUITY FUND	BALDELLI SONIA	60	60
99 WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND	BALDELLI SONIA	98.546	98.546
93 WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY	BALDELLI SONIA	18.320	18.320
182 WTC NA MULTIPLE CTF TRUST INTERNATIONAL SMALL CAP RESEARCH EQUIT	BALDELLI SONIA	783	783
141 WYOMING RETIREMENT SYSTEM	BALDELLI SONIA	2.055	2.055

#### Overview of voters in favour

<b>TOTAL IN FAVOUR</b>	n°	<b>165 shareholders for n°</b>	<b>113.941.681 Shares</b> 70,77 % of the voting capital
of which			
<b>IN PERSON</b>	n°	<b>1 shareholders for n°</b>	<b>1 Shares</b> 0,00 % of the voting capital
<b>BY PROXY</b>	n°	<b>164 shareholders for n°</b>	<b>113.941.680 Shares</b> 70,77 % of the voting capital

# ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING OF 13 MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

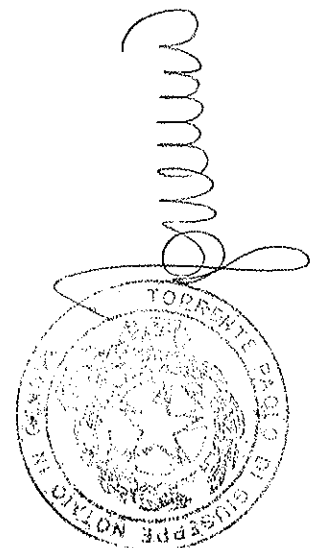
Result on the vote on item 1  
of the ordinary part of the agenda

**FINANCIAL STATEMENTS AS OF 31 DECEMBER 2015: APPROVAL OF THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED ON 31 DECEMBER 2015; REPORTS OF THE BOARD OF DIRECTORS, THE BOARD OF STATUTORY AUDITORS AND THE**

## List of voters against

## Overview of voters against

<b>TOTAL AGAINST</b>	n°	<b>0</b> shareholders for n°	<b>0</b> Shares 0,00 % of the voting capital
of which			
<b>IN PERSON</b>	n°	<b>0</b> shareholders for n°	<b>0</b> Shares 0,00 % of the voting capital
<b>BY PROXY</b>	n°	<b>0</b> shareholders for n°	<b>0</b> Shares 0,00 % of the voting capital



# ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING OF 13 MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Result on the vote on item **1**  
of the ordinary part of the agenda

## FINANCIAL STATEMENTS AS OF 31 DECEMBER 2015: APPROVAL OF THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED ON 31 DECEMBER 2015; REPORTS OF THE BOARD OF DIRECTORS, THE BOARD OF STATUTORY AUDITORS AND THE

### List of abstentions

BALLOT	SHAREHOLDER NAME	PROXY	NUMBER OF SHARES	
			TOTAL	WITH VOTING RIGHT
25	ASTENGO GIACOMO		100	100
157	BAUCE' EUSEBIO		6.666	6.666
26	BRAGHERO CARLO MARIA		1	1
174	ALPHA UCITS SICAV-AMBER EQUITY FUND	MARTORELLI GIORGIO	866.708	866.708
57	AMBER ACTIVE INVESTORS LIMITED	MARTORELLI GIORGIO	3.246.736	3.246.736
3	AMBER GLOBAL OPPORTUNITIES MASTER FUND LTD	MARTORELLI GIORGIO	1.604.380	1.604.380
1	THE LIVERPOOL LIMITED PARTNERSHIP C/O APPLEBY SERVICES (BERI PRATELLI MATTEO MARIA		405.197	405.197
4	THE LIVERPOOL LIMITED PARTNERSHIP C/O APPLEBY SERVICES (BERI PRATELLI MATTEO MARIA		760.794	760.794
175	THE LIVERPOOL LIMITED PARTNERSHIP	COCIRIO STEFANO	11.839.782	11.839.782
173	ELLIOTT INTERNATIONAL L.P.	SUCCI GIANPIERO	24.573.167	24.573.167
2	ELLIOTT INTERNATIONAL L.P., C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIM SUCCI GIANPIERO		822.671	822.671
5	ELLIOTT INTERNATIONAL L.P., C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIM SUCCI GIANPIERO		1.544.641	1.544.641
7	ELLIOTT INTERNATIONAL LP	SUCCI GIANPIERO	822.673	822.673
6	ELLIOTT ASSOCIATES LP	FURLANI GIORGIO	405.197	405.197
190	WEST YORKSHIRE PENSION FUND	BALDELLI SONIA	166.664	166.664

### Overview of abstentions

<b>TOTAL ABSTAINERS</b>	n°	<b>15 shareholders for n°</b>	<b>47.065.377 Shares</b>
of which			29,23 % of the voting capital
<b>IN PERSON</b>	n°	<b>3 shareholders for n°</b>	<b>6.767 Shares</b>
			0,00 % of the voting capital
<b>BY PROXY</b>	n°	<b>12 shareholders for n°</b>	<b>47.058.610 Shares</b>
			29,23 % of the voting capital

# ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING OF 13 MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Result on the vote on item **1**  
of the ordinary part of the agenda

**FINANCIAL STATEMENTS AS OF 31 DECEMBER 2015: APPROVAL OF THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FINANCIAL YEAR ENDED ON 31 DECEMBER 2015; REPORTS OF THE BOARD OF DIRECTORS, THE BOARD OF STATUTORY AUDITORS AND THE AUDITING FIRM. RELATED AND CONSEQUENT RESOLUTIONS.**

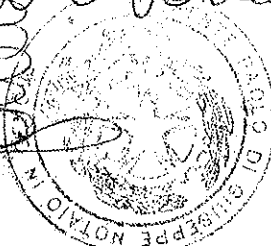

### List of non-voters

BALLOT	SHAREHOLDER NAME	PROXY	NUMBER OF SHARES	
			TOTAL	WITH VOTING RIGHT
22	BLUEBELL PARTNERS LTD	BIVONA GIUSEPPE	10	10

### Overview of non-voters

<b>TOTAL NON-VOTERS</b>	n°	<b>1 shareholders for n°</b>	<b>10 Shares</b> 0,00 % of the voting capital
of which			
<b>IN PERSON</b>	n°	<b>0 shareholders for n°</b>	<b>0 Shares</b> 0,00 % of the voting capital
<b>BY PROXY</b>	n°	<b>1 shareholders for n°</b>	<b>10 Shares</b> 0,00 % of the voting capital

*Antonio Biondo*  
*Giuseppe Biondo*  
*Giuseppe Biondo teste*  
*Antonio Biondo*  
*Pablo Biondo Notario*



# **Ansaldo STS S.p.A**

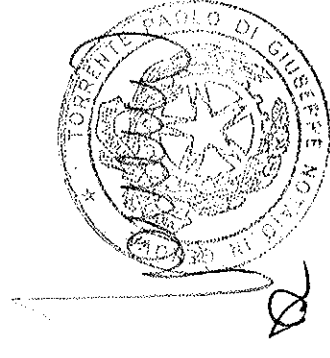
## **ASSEMBLEA ORDINARIA DEI SOCI DEL 13 MAGGIO 2016**

### **COMUNICAZIONE DEL PRESIDENTE ALL'ASSEMBLEA**

Sono presenti n. **180** Azionisti partecipanti all'Assemblea, in proprio o per delega, per complessive n. **160.140.360** azioni ordinarie, regolarmente depositate ed aventi diritto ad altrettanti voti, che rappresentano il **80,07 %** di n. 200.000.000 azioni costituenti il capitale sociale.

Persone fisicamente presenti in sala:

12



*Giuseppe* *Paolo* *Di* *Giuseppe* *Nobili*





# **Ansaldo STS S.p.A**

## **ASSEMBLEA ORDINARIA DEI SOCI DEL 13 MAGGIO 2016**

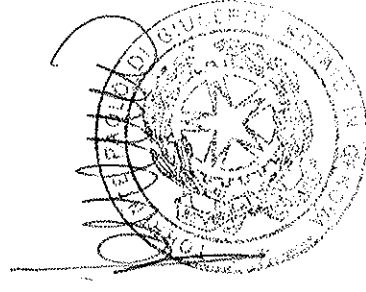
### **COMUNICAZIONE DEL PRESIDENTE ALL'ASSEMBLEA**

Sono presenti n. **180** Azionisti partecipanti all'Assemblea, in proprio o per delega, per complessive n. **160.140.360** azioni ordinarie, regolarmente depositate ed aventi diritto ad altrettanti voti, che rappresentano il **80,07 %** di n. 200.000.000 azioni costituenti il capitale sociale.

Persone fisicamente presenti in sala:

12

*Luca...* *...* *...*





**Ansaldo STS S.p.A**  
**ASSEMBLEA ORDINARIA DEI SOCI DEL 13 MAGGIO 2016**

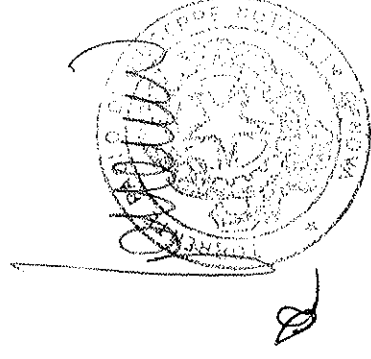
**COMUNICAZIONE DEL PRESIDENTE ALL'ASSEMBLEA**

Sono presenti n. **181** Azionisti partecipanti all'Assemblea, in proprio o per delega, per complessive n. **161.007.068** azioni ordinarie, regolarmente depositate ed aventi diritto ad altrettanti voti, che rappresentano il **80,50 %** di n. 200.000.000 azioni costituenti il capitale sociale.

Persone fisicamente presenti in sala:

12

*Francesco CR*      *Qu*      *Ar*





# **Ansaldo STS S.p.A**

## **ASSEMBLEA ORDINARIA DEI SOCI DEL 13 MAGGIO 2016**

### **COMUNICAZIONE DEL PRESIDENTE ALL'ASSEMBLEA**

Sono presenti n. **181** Azionisti partecipanti all'Assemblea, in proprio o per delega, per complessive n. **161.007.068** azioni ordinarie, regolarmente depositate ed aventi diritto ad altrettanti voti, che rappresentano il **80,50 %** di n. 200.000.000 azioni costituenti il capitale sociale.

Persone fisicamente presenti in sala:

12



The image shows several handwritten signatures in black ink. To the right of the signatures is a circular stamp. The stamp contains the text "ANSALE DI GIUGLIANO IN CAMBRIA" around the perimeter and "DIREZIONE" at the bottom. In the center of the stamp is a logo featuring a gear and a star. A long, thin line extends from the top of the stamp towards the left.



# ASSEMBLEA ORDINARIA 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

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

**Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015. Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015 Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della società di revisione. Deliberazioni inerenti e conseguenti**

### Azionisti Presenti

In proprio	n°	4	per n°	6.768 Azioni	6.768 Voti	0,00 % del c.s. con diritto di voto
Per delega	n°	177	per n°	161.000.300 Azioni	161.000.300 Voti	80,50 % del c.s. con diritto di voto
<b>TOTALE PRESENTI</b>	<b>n°</b>	<b>181</b>	<b>per n°</b>	<b>161.007.068 Azioni</b>	<b>161.007.068 Voti</b>	<b>80,50 % del c.s. con diritto di voto</b>

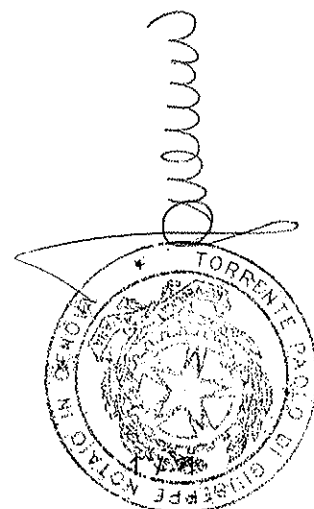
### Quorum per approvazione

n° **80.503.535** Voti favorevoli  
(Pari a 1/2 delle Azioni Presenti + 1)

### Esito Votazione

FAVOREVOLI	n°	<b>165</b> azionisti per n°	<b>113.941.681</b> Voti	<b>70,768 %</b> del capitale partecipante al voto
CONTRARI	n°	<b>0</b> azionisti per n°	<b>0</b> Voti	<b>0,000 %</b> del capitale partecipante al voto
ASTENUTI	n°	<b>15</b> azionisti per n°	<b>47.065.377</b> Voti	<b>29,232 %</b> del capitale partecipante al voto
<b>TOTALE VOTANTI</b>	<b>n°</b>	<b>180</b> azionisti per n°	<b>161.007.058</b> Voti	<b>100,000 %</b> del capitale partecipante al voto
<b>TOTALE NON VOTANTI</b>	<b>n°</b>	<b>1</b> azionisti per n°	<b>10</b> Voti	<b>0,000 %</b> del capitale partecipante al voto
<b>TOTALE PRESENTI</b>	<b>n°</b>	<b>181</b> azionisti per n°	<b>161.007.068</b> Voti	

**La Proposta è approvata**



# ASSEMBLEA ORDINARIA 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

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

**Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015. Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015 Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della società di revisione. Deliberazioni inerenti e conseguenti**

## Elenco Favorevoli

### SCHEDA NOMINATIVO

		NUMERO DI AZIONI	
		TOTALE	CON DIRITTO DI VOTO
159	CARADONNA GIANFRANCO MARIA	1	1
27	HITACHI RAIL ITALY INVESTMENTS Delega a: UGHI FILIPPO	101.544.702	101.544.702
155	ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND Delega a: BALDELLI SONIA	3.863	3.863
156	ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND Delega a: BALDELLI SONIA	7.746	7.746
17	AHL EVOLUTION LTD SHARMAINE BERKELEY ARGONAUT LTD Delega a: BALDELLI SONIA	52.257	52.257
18	AHL GENESIS LIMITED Delega a: BALDELLI SONIA	9.522	9.522
42	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION Delega a: BALDELLI SONIA	15.593	15.593
12	ALPHA EXTENSION FUND Delega a: BALDELLI SONIA	63.753	63.753
11	ARROWSTREET EAFE ALPHA EXTENSION FUND II Delega a: BALDELLI SONIA	240.897	240.897
58	ARROWSTREET GLOBAL EQUITY - ALPHA EXTENSION FUND Delega a: BALDELLI SONIA	145.949	145.949
13	ARROWSTREET GLOBAL EQUITY ALPHA EXTENSION FUND Delega a: BALDELLI SONIA	212.999	212.999
59	ARROWSTREET INTERNATIONAL EQUITY - ALPHA EXTENSION FUND Delega a: BALDELLI SONIA	33.124	33.124
183	BBH BOSTON CUST FOR THE ADVISORS' INNER CIRCLE FUND - CORNERSTONE ADVISORS' GLOE Delega a: BALDELLI SONIA	5.099	5.099
119	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B Delega a: BALDELLI SONIA	39.370	39.370
120	BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B Delega a: BALDELLI SONIA	166	166
134	BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F Delega a: BALDELLI SONIA	13.161	13.161
195	BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN Delega a: BALDELLI SONIA	763	763
111	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR Delega a: BALDELLI SONIA	51.029	51.029
117	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR Delega a: BALDELLI SONIA	321.713	321.713
118	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR Delega a: BALDELLI SONIA	115.336	115.336
44	BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN Delega a: BALDELLI SONIA	4.504	4.504
78	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM Delega a: BALDELLI SONIA	248.339	248.339
79	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM Delega a: BALDELLI SONIA	9.332	9.332



# ASSEMBLEA ORDINARIA

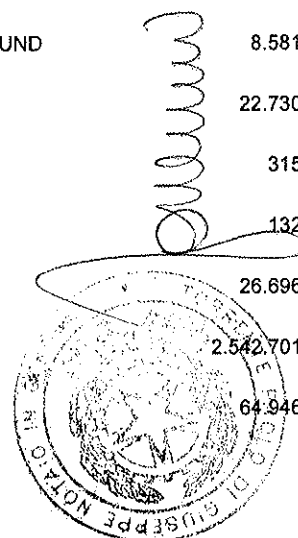
## 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

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

**Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015. Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015 Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della società di revisione. Deliberazioni inerenti e conseguenti**

80 CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM Delega a: BALDELLI SONIA	11.206	11.206
81 CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM Delega a: BALDELLI SONIA	62.690	62.690
129 CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM Delega a: BALDELLI SONIA	51.171	51.171
68 CAYMAN ISLANDS CHAMBER OF COMMERCE PENSION PLAN Delega a: BALDELLI SONIA	44.200	44.200
33 CF CANLIFE GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND Delega a: BALDELLI SONIA	19.663	19.663
54 CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND Delega a: BALDELLI SONIA	1.102	1.102
10 CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALLCAP PASSIVE II Delega a: BALDELLI SONIA	3.090	3.090
139 CHEVRON MASTER PENSION TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	12.594	12.594
140 CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN Delega a: BALDELLI SONIA	20.764	20.764
70 CITY OF NEW YORK GROUP TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	8.148	8.148
71 CITY OF NEW YORK GROUP TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	15.911	15.911
72 CITY OF NEW YORK GROUP TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	8.921	8.921
124 COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND Delega a: BALDELLI SONIA	90.295	90.295
32 DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EAFE SMALL CAP HEDGED EQUITY ETF Delega a: BALDELLI SONIA	359	359
31 DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EMU HEDGED EQUITY ETF Delega a: BALDELLI SONIA	2.951	2.951
30 DEUTSCHE X-TRACKRES S AND P HEDGED GLOBAL INFRASTRUCTURE ETF Delega a: BALDELLI SONIA	1.494	1.494
39 EASTSPRING INVESTMENTS Delega a: BALDELLI SONIA	6.453	6.453
192 FCP ERAFP ACT IND11 Delega a: BALDELLI SONIA	227.603	227.603
184 FCP REGARD SEL.ACT EURO. Delega a: BALDELLI SONIA	73.077	73.077
187 FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND Delega a: BALDELLI SONIA	8.581	8.581
64 FONDS DE PLAC DES RCR DES DIVISIONS GESCA LTEE - ACTIONS GLOBA Delega a: BALDELLI SONIA	22.730	22.730
144 FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	315	315
150 FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	132	132
176 GMO INTERNATIONAL SMALL COMPANIES FUND Delega a: BALDELLI SONIA	26.696	26.696
8 GOVERNMENT OF NORWAY Delega a: BALDELLI SONIA	2.542.701	2.542.701
122 IBM 401K PLUS PLAN Delega a: BALDELLI SONIA	64.946	64.946



# ASSEMBLEA ORDINARIA

## 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

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

**Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015. Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015 Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della società di revisione. Deliberazioni inerenti e conseguenti**

52	INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND Delega a: BALDELLI SONIA	9.746	9.746
62	INTERNATIONAL MONETARY FUND Delega a: BALDELLI SONIA	1.556	1.556
63	INTERNATIONAL MONETARY FUND Delega a: BALDELLI SONIA	7.838	7.838
34	INVESTIN PRO F.M.B.A., GLOBAL EQUITIES I Delega a: BALDELLI SONIA	5.454	5.454
47	INVESTORS EUROPEAN MID- CAP EQUITY CLASS Delega a: BALDELLI SONIA	58.830	58.830
46	INVESTORS EUROPEAN MID-CAP EQUITY FUND Delega a: BALDELLI SONIA	391.267	391.267
48	INVESTORS INTERNATIONAL SMALL CAP CLASS Delega a: BALDELLI SONIA	287.789	287.789
112	ISHARES CORE MSCI EAFE ETF Delega a: BALDELLI SONIA	106.509	106.509
114	ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF Delega a: BALDELLI SONIA	4.379	4.379
116	ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF Delega a: BALDELLI SONIA	22.648	22.648
113	ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF Delega a: BALDELLI SONIA	14.216	14.216
110	ISHARES GLOBAL INFRASTRUCTURE ETF Delega a: BALDELLI SONIA	391.121	391.121
108	ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF Delega a: BALDELLI SONIA	318.866	318.866
115	ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF Delega a: BALDELLI SONIA	2.752	2.752
109	ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF Delega a: BALDELLI SONIA	6.322	6.322
133	ISHARES VII PLC Delega a: BALDELLI SONIA	152.308	152.308
16	JOHN HANCOCK GLOBAL FOCUSED STRATEGIES FUND Delega a: BALDELLI SONIA	2.705	2.705
193	JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BC Delega a: BALDELLI SONIA	47.800	47.800
28	LBPAM RESPONSABLE ACTIONS ENVT Delega a: BALDELLI SONIA	54.287	54.287
15	LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	2.580	2.580
14	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED Delega a: BALDELLI SONIA	6.109	6.109
49	LONDON LIFE INSURANCE COMPANY . Delega a: BALDELLI SONIA	421.145	421.145
146	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM Delega a: BALDELLI SONIA	13.093	13.093
69	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM Delega a: BALDELLI SONIA	1.062	1.062
199	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL Delega a: BALDELLI SONIA	791.103	791.103
172	METROPOLE AVENIR EUROPE Delega a: BALDELLI SONIA	250.000	250.000

# ASSEMBLEA ORDINARIA

## 13 MAGGIO 2016

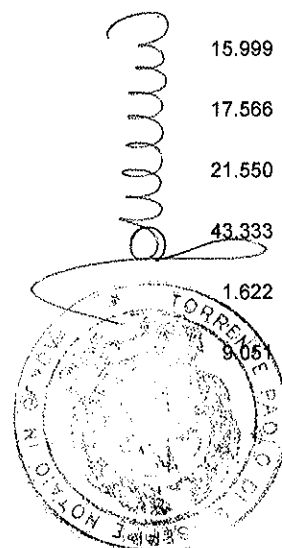
Ansaldo STS A Hitachi Group Company

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

**Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015. Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015 Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della società di revisione. Deliberazioni inerenti e conseguenti**

131	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F Delega a: BALDELLI SONIA	25.147	25.147
128	MULTI-STYLE, MULTI-MANAGER FUNDS PLC Delega a: BALDELLI SONIA	40.000	40.000
154	MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO Delega a: BALDELLI SONIA	11.457	11.457
142	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C Delega a: BALDELLI SONIA	10.341	10.341
37	NATIONAL TREASURY MANAGEMENT AGENCY (AS CONTROLLER AND MANAGER OF THE IRELAND) Delega a: BALDELLI SONIA	9.239	9.239
196	NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL Delega a: BALDELLI SONIA	4.403	4.403
197	NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL Delega a: BALDELLI SONIA	3.797	3.797
143	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND Delega a: BALDELLI SONIA	7.050	7.050
145	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	74.172	74.172
147	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	26.596	26.596
138	NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND Delega a: BALDELLI SONIA	3.285	3.285
73	OMERS ADMINISTRATION CORPORATION Delega a: BALDELLI SONIA	24.800	24.800
185	ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP INDEX Delega a: BALDELLI SONIA	6.904	6.904
67	PARAMETRIC GLOBAL SMALL-CAP FUND Delega a: BALDELLI SONIA	280	280
65	PARAMETRIC INTERNATIONAL EQUITY FUND Delega a: BALDELLI SONIA	6.279	6.279
51	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND Delega a: BALDELLI SONIA	35.556	35.556
29	POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO Delega a: BALDELLI SONIA	6.843	6.843
35	POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC Delega a: BALDELLI SONIA	2.446	2.446
153	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO Delega a: BALDELLI SONIA	18.155	18.155
53	RUSSELL INSTITUTIONAL FUNDS LLC RUSSELL GLOBAL SMALL CAP FUND Delega a: BALDELLI SONIA	8.474	8.474
41	RUSSELL SMALLER COMPANIES POOL Delega a: BALDELLI SONIA	15.999	15.999
179	SCHWAB FUNDAM INTER SMALL- COMP INDEX FD Delega a: BALDELLI SONIA	17.566	17.566
61	SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY ETF Delega a: BALDELLI SONIA	21.550	21.550
60	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF Delega a: BALDELLI SONIA	43.333	43.333
55	SDGE QUALIFIED NUCLEAR DECOM MISSIONING TRUST PARTNERSHIP Delega a: BALDELLI SONIA	1.622	1.622
171	SEI GLOBAL ASSETS FUND PLC Delega a: BALDELLI SONIA	9.051	9.051

13/05/2016



# ASSEMBLEA ORDINARIA

## 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

**Esito della votazione sul punto 1**

**della parte ordinaria dell'ordine del giorno**

**Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015. Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015 Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della società di revisione. Deliberazioni inerenti e conseguenti**

40	SLI GLOBAL SICAV GLOBAL FOCUSEDSTRATEGIES FUND Delega a: BALDELLI SONIA	46.797	46.797
125	SPDR S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE ETF Delega a: BALDELLI SONIA	27.650	27.650
127	SPDR S+P INTERNATIONAL INDUSTRIAL SECTOR ETF Delega a: BALDELLI SONIA	4.333	4.333
126	SPDR S+P INTERNATIONAL MIDCAP ETF Delega a: BALDELLI SONIA	3.535	3.535
103	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL Delega a: BALDELLI SONIA	1.895	1.895
104	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL Delega a: BALDELLI SONIA	36.817	36.817
106	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL Delega a: BALDELLI SONIA	100.291	100.291
130	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL Delega a: BALDELLI SONIA	36.800	36.800
132	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL Delega a: BALDELLI SONIA	64.963	64.963
102	SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING QP COMMON TRUST FUND Delega a: BALDELLI SONIA	1.033	1.033
74	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: BALDELLI SONIA	5.944	5.944
75	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: BALDELLI SONIA	1.072	1.072
76	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: BALDELLI SONIA	6.008	6.008
77	SSGA SPDR.ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: BALDELLI SONIA	6.065	6.065
123	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS Delega a: BALDELLI SONIA	3.495	3.495
105	STATE STREET SP GLO INFRA INDEX NON-LENDING COMMON TRUST FUND Delega a: BALDELLI SONIA	41.275	41.275
38	STG PFDS V.D. GRAFISCHE Delega a: BALDELLI SONIA	63.386	63.386
151	STICHTING PENSIOENFONDS APF Delega a: BALDELLI SONIA	2.611	2.611
36	STICHTING PENSIOENFONDS HORECA & CATERING Delega a: BALDELLI SONIA	10.228	10.228
188	STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN Delega a: BALDELLI SONIA	3.480	3.480
135	STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS Delega a: BALDELLI SONIA	22.790	22.790
136	SUNSUPER SUPERANNUATION FUND Delega a: BALDELLI SONIA	4.916	4.916
121	TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF ILLINOIS Delega a: BALDELLI SONIA	546.530	546.530
43	THE CANADA LIFE ASSURANCE COMPANY Delega a: BALDELLI SONIA	39.051	39.051
45	THE GREAT-WEST LIFE ASSURANCE COMPANY Delega a: BALDELLI SONIA	32.867	32.867
137	THE HEALTH FOUNDATION Delega a: BALDELLI SONIA	112.250	112.250

# ASSEMBLEA ORDINARIA

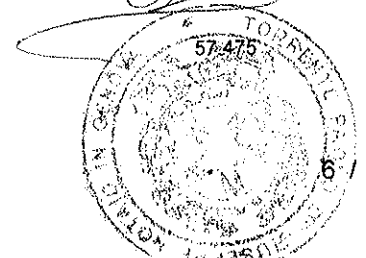
## 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

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

**Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015. Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015 Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della società di revisione. Deliberazioni inerenti e conseguenti**

152	THE TRUSTEES OF CATERPILLAR PENSION PLAN Delega a: BALDELLI SONIA	156.450	156.450
198	TRUST AND CUSTODY SERVICED BANK LIMITED Delega a: BALDELLI SONIA	751	751
50	U.S. AND INTERNATIONAL SPECIALTY CLASS Delega a: BALDELLI SONIA	3.128	3.128
66	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	1.487	1.487
82	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	8.350	8.350
83	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	3.924	3.924
84	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	6.361	6.361
85	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	11.343	11.343
86	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	6.040	6.040
87	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	6.749	6.749
194	UBS (US) GROUP TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	4.003	4.003
107	UBS ETF Delega a: BALDELLI SONIA	8.557	8.557
9	UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII Delega a: BALDELLI SONIA	16.671	16.671
148	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS Delega a: BALDELLI SONIA	5.208	5.208
149	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS Delega a: BALDELLI SONIA	5.487	5.487
90	VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EQT IND POOLED FUND Delega a: BALDELLI SONIA	154	154
178	VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND Delega a: BALDELLI SONIA	270.235	270.235
177	VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND Delega a: BALDELLI SONIA	195.658	195.658
181	VANGUARD FTSE ALL WORLD SMALL CAP IND FU Delega a: BALDELLI SONIA	137.795	137.795
89	VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF Delega a: BALDELLI SONIA	265	265
88	VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF Delega a: BALDELLI SONIA	1.047	1.047
186	VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I Delega a: BALDELLI SONIA	5.506	5.506
191	VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC Delega a: BALDELLI SONIA	17.102	17.102
189	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX Delega a: BALDELLI SONIA	879.276	879.276
180	VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND Delega a: BALDELLI SONIA	18.202	18.202
94	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD Delega a: BALDELLI SONIA	57.475	57.475



# ASSEMBLEA ORDINARIA 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

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

**Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015. Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015 Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della società di revisione. Deliberazioni inerenti e conseguenti**

95	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD Delega a: BALDELLI SONIA	4.560	4.560
91	WELLS FARGO BK DECL OF TR EST INV FUNDS FOR EMPLOYEE BEN TR Delega a: BALDELLI SONIA	4.211	4.211
92	WELLS FARGOMASTER TRUST DIVERSIFIED STOCK PORTFOLIO Delega a: BALDELLI SONIA	6.620	6.620
96	WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL EQUITY FUND Delega a: BALDELLI SONIA	4.583	4.583
97	WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL SMALLCAP Delega a: BALDELLI SONIA	199	199
101	WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND Delega a: BALDELLI SONIA	66.854	66.854
98	WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND Delega a: BALDELLI SONIA	408.743	408.743
100	WISDOMTREE INTERNATIONAL HEDGED EQUITY FUND Delega a: BALDELLI SONIA	60	60
99	WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND Delega a: BALDELLI SONIA	98.546	98.546
93	WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: BALDELLI SONIA	18.320	18.320
182	WTC NA MULTIPLE CTF TRUST INTERNATIONAL SMALL CAP RESEARCH EQUITY PORTFOLIO Delega a: BALDELLI SONIA	783	783
141	WYOMING RETIREMENT SYSTEM Delega a: BALDELLI SONIA	2.055	2.055

### Riepilogo favorevoli

<b>TOTALE FAVOREVOLI</b>	n°	<b>165 azionisti per n°</b>	<b>113.941.681 Azioni</b> 70,77% del capitale partecipante al voto
di cui			
<b>IN PROPRIO</b>	n°	<b>1 azionisti per n°</b>	<b>1 Azioni</b> 0,00% del capitale partecipante al voto
<b>PER DELEGA</b>	n°	<b>164 azionisti per n°</b>	<b>113.941.680 Azioni</b> 70,77% del capitale partecipante al voto

# ASSEMBLEA ORDINARIA 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

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

**Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015. Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015 Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della società di revisione. Deliberazioni inerenti e conseguenti**

## Elenco Contrari

## Riepilogo Contrari

<b>TOTALE CONTRARI</b>	n°	<b>0</b> azionisti per n°	<b>0 Azioni</b> 0,00% del capitale partecipante al voto
di cui			
<b>IN PROPRIO</b>	n°	<b>0</b> azionisti per n°	<b>0 Azioni</b> 0,00% del capitale partecipante al voto
<b>PER DELEGA</b>	n°	<b>0</b> azionisti per n°	<b>0 Azioni</b> 0,00% del capitale partecipante al voto



# ASSEMBLEA ORDINARIA 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

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

**Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015. Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015 Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della società di revisione. Deliberazioni inerenti e conseguenti**

## Elenco Astenuti

### SCHEDA NOMINATIVO

### NUMERO DI AZIONI

	TOTALE	CON DIRITTO DI VOTO
25 ASTENGO GIACOMO	100	100
157 BAUCE' EUSEBIO	6.666	6.666
26 BRAGHERO CARLO MARIA	1	1
174 ALPHA UCITS SICAV-AMBER EQUITY FUND Delega a: MARTORELLI GIORGIO	866.708	866.708
57 AMBER ACTIVE INVESTORS LIMITED Delega a: MARTORELLI GIORGIO	3.246.736	3.246.736
3 AMBER GLOBAL OPPORTUNITIES MASTER FUND LTD Delega a: MARTORELLI GIORGIO	1.604.380	1.604.380
1 THE LIVERPOOL LIMITED PARTNERSHIP C/O APPLEBY SERVICES (BERMUDA) LTD Delega a: PRATELLI MATTEO MARIA	405.197	405.197
4 THE LIVERPOOL LIMITED PARTNERSHIP C/O APPLEBY SERVICES (BERMUDA) LTD Delega a: PRATELLI MATTEO MARIA	760.794	760.794
175 THE LIVERPOOL LIMITED PARTNERSHIP Delega a: COCIRIO STEFANO	11.839.782	11.839.782
173 ELLIOTT INTERNATIONAL L.P. Delega a: SUCCI GIANPIERO	24.573.167	24.573.167
2 ELLIOTT INTERNATIONAL L.P., C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED Delega a: SUCCI GIANPIERO	822.671	822.671
5 ELLIOTT INTERNATIONAL L.P., C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED Delega a: SUCCI GIANPIERO	1.544.641	1.544.641
7 ELLIOTT INTERNATIONAL LP Delega a: SUCCI GIANPIERO	822.673	822.673
6 ELLIOTT ASSOCIATES LP Delega a: FURLANI GIORGIO	405.197	405.197
190 WEST YORKSHIRE PENSION FUND Delega a: BALDELLI SONIA	166.664	166.664



# ASSEMBLEA ORDINARIA 13 MAGGIO 2016

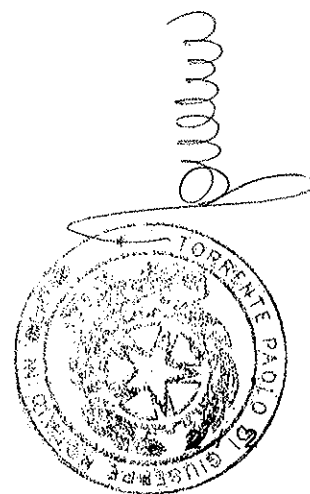
Ansaldo STS A Hitachi Group Company

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

**Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015. Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015 Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della società di revisione. Deliberazioni inerenti e conseguenti**

## Riepilogo Astenuti

<b>TOTALE ASTENUTI</b>	n°	<b>15 azionisti per n°</b>	<b>47.065.377 Azioni</b> 29,23% del capitale partecipante al voto
di cui			
<b>IN PROPRIO</b>	n°	<b>3 azionisti per n°</b>	<b>6.767 Azioni</b> 0,00% del capitale partecipante al voto
<b>PER DELEGA</b>	n°	<b>12 azionisti per n°</b>	<b>47.058.610 Azioni</b> 29,23% del capitale partecipante al voto



# ASSEMBLEA ORDINARIA 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

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

**Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015. Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2015 Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della società di revisione. Deliberazioni inerenti e conseguenti**

### Elenco Non Votanti

SCHEDA NOMINATIVO

NUMERO DI AZIONI


TOTALE                      CON DIRITTO  
DI VOTO

22 BLUEBELL PARTNERS LTD	10	10
Delega a: BIVONA GIUSEPPE		

### Riepilogo Non votanti

TOTALE NON VOTANTI	n°	1 azionisti per n°	10 Azioni 0,00% del capitale partecipante al voto
di cui			
IN PROPRIO	n°	0 azionisti per n°	0 Azioni 0,00% del capitale partecipante al voto
PER DELEGA	n°	1 azionisti per n°	10 Azioni 0,00% del capitale partecipante al voto

*Dietro Bivona*  
*Giuseppe Bivona*  
*Giuseppe Bivona* teste  
*Paolo Perone Teste*  
*Paolo Perone Teste*



## **Ansaldo STS S.p.A**

### **ORDINARY SHAREHOLDER MEETING - 13TH MAY 2016**

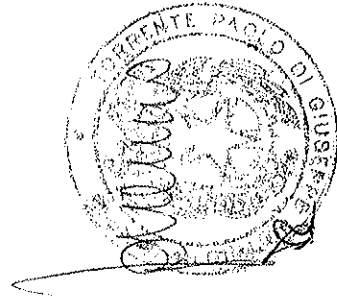
#### **COMMUNICATION OF THE PRESIDENT**

Present directly representing their own shares or by proxy are no. **180** entitled to vote representing no. **161.007.067** ordinary shares equal to 80,50 % of no. 200.000.000 (two hundred million) ordinary shares, making up the share capital

Physically present in the room:

11

*Am* *Giuseppe Perr*





# ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING OF 13 MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Result of the vote on item **2**  
of the ordinary part of the agenda

ALLOCATION OF THE ANNUAL NET INCOME AND DISTRIBUTION OF THE DIVIDEND, RELATED AND CONSEQUENT RESOLUTIONS.

### Shareholders present

In person	n°	3	for n°	6.767 Shares	0,00 % of the share capital
By proxy	n°	177	for n°	161.000.300 Shares	80,50 % of the share capital
<b>TOTAL PRESENT</b>	<b>n°</b>	<b>180</b>	<b>for n°</b>	<b>161.007.067 Shares</b>	<b>80,50 % of the share capital</b>

### Quorum for approval

n° **80.503.534** Votes in favour  
(Equals to 1/2 of the Shares Present +1)

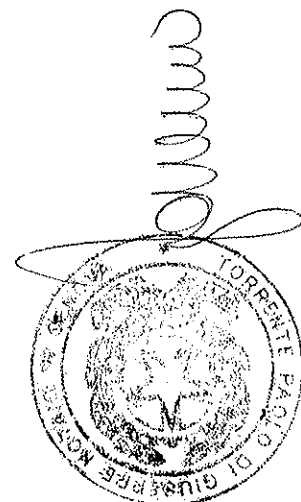
### Result of the vote

<b>IN FAVOUR</b>	n°	<b>179</b>	Shareholders for	<b>161.007.057</b> Shares	100,00 % of the voting capital
<b>AGAINST</b>	n°	<b>0</b>	Shareholders for	<b>0</b> Shares	0,00 % of the voting capital
<b>ABSTAINED</b>	n°	<b>0</b>	Shareholders for	<b>0</b> Shares	0,00 % of the voting capital
<b>TOTAL VOTERS</b>	<b>n°</b>	<b>179</b>	<b>Shareholders for</b>	<b>161.007.057</b> Shares	<b>100,00 % of the voting capital</b>
<b>NON VOTERS</b>	<b>n°</b>	<b>1</b>	<b>Shareholders for</b>	<b>10</b> Shares	<b>0,00 % of the voting capital</b>
<b>TOTAL PRESENT</b>	<b>n°</b>	<b>180</b>	<b>Shareholders for</b>	<b>161.007.067</b> Shares	<b>100,00 % of the voting capital</b>

### The Proposal was approved

### Present at the meeting

Shareholders in person	3
Proxies	8
<b>Total physical persons</b>	<b>11</b>



# ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING

## 13 MAY 2016




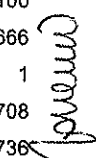
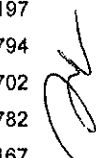
Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Result on the vote on item **2**  
of the ordinary part of the agenda

### ALLOCATION OF THE ANNUAL NET INCOME AND DISTRIBUTION OF THE DIVIDEND, RELATED AND CONSEQUENT RESOLUTIONS.

#### List of the voters in favour

BALLOT	SHAREHOLDER NAME	PROXY	NUMBER OF SHARES	
			TOTAL	WITH VOTING RIGHT
	25 ASTENGO GIACOMO		100	100
	157 BAUCE' EUSEBIO		6.666	6.666
	159 CARADONNA GIANFRANCO MARIA		1	1
	174 ALPHA UCITS SICAV-AMBER EQUITY FUND	MARTORELLI GIORGIO	866.708	866.708
	57 AMBER ACTIVE INVESTORS LIMITED	MARTORELLI GIORGIO	3.246.736	3.246.736
	3 AMBER GLOBAL OPPORTUNITIES MASTER FUND LTD	MARTORELLI GIORGIO	1.604.380	1.604.380
	1 THE LIVERPOOL LIMITED PARTNERSHIP C/O APPLEBY SERVICES (BERMUDA)	LPRATELLI MATTEO MARIA	405.197	405.197
	4 THE LIVERPOOL LIMITED PARTNERSHIP C/O APPLEBY SERVICES (BERMUDA)	LPRATELLI MATTEO MARIA	760.794	760.794
	27 HITACHI RAIL ITALY INVESTMENTS	UGHI FILIPPO	101.544.702	101.544.702
	175 THE LIVERPOOL LIMITED PARTNERSHIP	COCIRIO STEFANO	11.839.782	11.839.782
	173 ELLIOTT INTERNATIONAL L.P.	SUCCI GIANPIERO	24.573.167	24.573.167
	2 ELLIOTT INTERNATIONAL L.P., C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED	SUCCI GIANPIERO	822.671	822.671
	5 ELLIOTT INTERNATIONAL L.P., C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED	SUCCI GIANPIERO	1.544.641	1.544.641
	7 ELLIOTT INTERNATIONAL LP	SUCCI GIANPIERO	822.673	822.673
	6 ELLIOTT ASSOCIATES LP	FURLANI GIORGIO	405.197	405.197
	155 ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND	BALDELLI SONIA	3.863	3.863
	156 ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND	BALDELLI SONIA	7.746	7.746
	17 AHL EVOLUTION LTD SHARMAINE BERKELEY ARGONAUT LTD	BALDELLI SONIA	52.257	52.257
	18 AHL GENESIS LIMITED	BALDELLI SONIA	9.522	9.522
	42 ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	BALDELLI SONIA	15.593	15.593
	12 ALPHA EXTENSION FUND	BALDELLI SONIA	63.753	63.753
	11 ARROWSTREET EAFE ALPHA EXTENSION FUND II	BALDELLI SONIA	240.897	240.897
	58 ARROWSTREET GLOBAL EQUITY - ALPHA EXTENSION FUND	BALDELLI SONIA	145.949	145.949
	13 ARROWSTREET GLOBAL EQUITY ALPHA EXTENSION FUND	BALDELLI SONIA	212.999	212.999
	59 ARROWSTREET INTERNATIONAL EQUITY - ALPHA EXTENSION FUND	BALDELLI SONIA	33.124	33.124
	183 BBH BOSTON CUST FOR THE ADVISORS' INNER CIRCLE FUND - CORNERSTONE	BALDELLI SONIA	5.099	5.099
	119 BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	BALDELLI SONIA	39.370	39.370
	120 BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B	BALDELLI SONIA	166	166
	134 BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F	BALDELLI SONIA	13.161	13.161
	195 BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN	BALDELLI SONIA	763	763
	111 BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	BALDELLI SONIA	51.029	51.029
	117 BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	BALDELLI SONIA	321.713	321.713
	118 BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	BALDELLI SONIA	115.336	115.336
	44 BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	BALDELLI SONIA	4.504	4.504
	78 CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	BALDELLI SONIA	248.339	248.339
	79 CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	BALDELLI SONIA	9.332	9.332
	80 CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	BALDELLI SONIA	11.206	11.206

# ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING

## 13 MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Result on the vote on item 2  
of the ordinary part of the agenda

### ALLOCATION OF THE ANNUAL NET INCOME AND DISTRIBUTION OF THE DIVIDEND. RELATED AND CONSEQUENT RESOLUTIONS.

81 CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	BALDELLI SONIA	62.690	62.690
129 CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	BALDELLI SONIA	51.171	51.171
68 CAYMAN ISLANDS CHAMBER OF COMMERCE PENSION PLAN	BALDELLI SONIA	44.200	44.200
33 CF CANLIFE GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	BALDELLI SONIA	19.663	19.663
54 CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND	BALDELLI SONIA	1.102	1.102
10 CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALLCAP PASS	BALDELLI SONIA	3.090	3.090
139 CHEVRON MASTER PENSION TRUST	BALDELLI SONIA	12.594	12.594
140 CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN	BALDELLI SONIA	20.764	20.764
70 CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	BALDELLI SONIA	8.148	8.148
71 CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	BALDELLI SONIA	15.911	15.911
72 CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	BALDELLI SONIA	8.921	8.921
124 COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	BALDELLI SONIA	90.295	90.295
32 DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EAFE SMALL CAP HEDGED EQUITY ETF	BALDELLI SONIA	359	359
31 DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EMU HEDGED EQUITY ETF	BALDELLI SONIA	2.951	2.951
30 DEUTSCHE X-TRACKERS S AND P HEDGED GLOBAL INFRASTRUCTURE ETF	BALDELLI SONIA	1.494	1.494
39 EASTSPRING INVESTMENTS	BALDELLI SONIA	6.453	6.453
192 FCP ERAFP ACT IND11	BALDELLI SONIA	227.603	227.603
184 FCP REGARD SEL.ACT EURO.	BALDELLI SONIA	73.077	73.077
187 FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDE	BALDELLI SONIA	8.581	8.581
64 FONDS DE PLAC DES RCR DES DIVISIONS GESCA LTEE - ACTIONS GLOBA	BALDELLI SONIA	22.730	22.730
144 FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	BALDELLI SONIA	315	315
150 FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST	BALDELLI SONIA	132	132
176 GMO INTERNATIONAL SMALL COMPANIES FUND	BALDELLI SONIA	26.696	26.696
8 GOVERNMENT OF NORWAY	BALDELLI SONIA	2.542.701	2.542.701
122 IBM 401K PLUS PLAN	BALDELLI SONIA	64.946	64.946
52 INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND	BALDELLI SONIA	9.746	9.746
62 INTERNATIONAL MONETARY FUND	BALDELLI SONIA	1.556	1.556
63 INTERNATIONAL MONETARY FUND	BALDELLI SONIA	7.838	7.838
34 INVESTIN PRO F.M.B.A., GLOBAL EQUITIES I	BALDELLI SONIA	5.454	5.454
47 INVESTORS EUROPEAN MID- CAP EQUITY CLASS	BALDELLI SONIA	58.830	58.830
46 INVESTORS EUROPEAN MID-CAP EQUITY FUND	BALDELLI SONIA	391.267	391.267
48 INVESTORS INTERNATIONAL SMALL CAP CLASS	BALDELLI SONIA	287.789	287.789
112 ISHARES CORE MSCI EAFE ETF	BALDELLI SONIA	106.509	106.509
114 ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF	BALDELLI SONIA	4.379	4.379
116 ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF	BALDELLI SONIA	22.648	22.648
113 ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	BALDELLI SONIA	14.216	14.216
110 ISHARES GLOBAL INFRASTRUCTURE ETF	BALDELLI SONIA	391.121	391.121
108 ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF	BALDELLI SONIA	318.866	318.866
115 ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF	BALDELLI SONIA	2.752	2.752
109 ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF	BALDELLI SONIA	6.322	6.322
133 ISHARES VII PLC	BALDELLI SONIA	152.308	152.308



*[Handwritten signatures and initials]*

# ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING



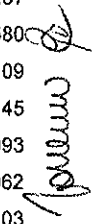
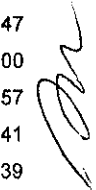
## 13 MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

**Result on the vote on item 2  
of the ordinary part of the agenda**

### **ALLOCATION OF THE ANNUAL NET INCOME AND DISTRIBUTION OF THE DIVIDEND. RELATED AND CONSEQUENT RESOLUTIONS.**

16 JOHN HANCOCK GLOBAL FOCUSED STRATEGIES FUND	BALDELLI SONIA	2.705	2.705
193 JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BC	BALDELLI SONIA	47.800	47.800
28 LBPAM RESPONSABLE ACTIONS ENVY	BALDELLI SONIA	54.287	54.287
15 LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	BALDELLI SONIA	2.580	2.580
14 LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	BALDELLI SONIA	6.109	6.109
49 LONDON LIFE INSURANCE COMPANY .	BALDELLI SONIA	421.145	421.145
146 LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	BALDELLI SONIA	13.093	13.093
69 MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	BALDELLI SONIA	1.062	1.062
199 MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	BALDELLI SONIA	791.103	791.103
172 METROPOLE AVENIR EUROPE	BALDELLI SONIA	250.000	250.000
131 MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	BALDELLI SONIA	25.147	25.147
128 MULTI-STYLE, MULTI-MANAGER FUNDS PLC	BALDELLI SONIA	40.000	40.000
154 MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	BALDELLI SONIA	11.457	11.457
142 NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C	BALDELLI SONIA	10.341	10.341
37 NATIONAL TREASURY MANAGEMENT AGENCY (AS CONTROLLER AND MANAGER)	BALDELLI SONIA	9.239	9.239
196 NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL	BALDELLI SONIA	4.403	4.403
197 NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL	BALDELLI SONIA	3.797	3.797
143 NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	BALDELLI SONIA	7.050	7.050
145 NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	BALDELLI SONIA	74.172	74.172
147 NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	BALDELLI SONIA	26.596	26.596
138 NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND	BALDELLI SONIA	3.285	3.285
73 OMERS ADMINISTRATION CORPORATION	BALDELLI SONIA	24.800	24.800
185 ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP INDEX	BALDELLI SONIA	6.904	6.904
67 PARAMETRIC GLOBAL SMALL-CAP FUND	BALDELLI SONIA	280	280
65 PARAMETRIC INTERNATIONAL EQUITY FUND	BALDELLI SONIA	6.279	6.279
51 PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	BALDELLI SONIA	35.556	35.556
29 POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO	BALDELLI SONIA	6.843	6.843
35 POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC	BALDELLI SONIA	2.446	2.446
153 PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	BALDELLI SONIA	18.155	18.155
53 RUSSELL INSTITUTIONAL FUNDS LLC RUSSELL GLOBAL SMALL CAP FUND	BALDELLI SONIA	8.474	8.474
41 RUSSELL SMALLER COMPANIES POOL	BALDELLI SONIA	15.999	15.999
179 SCHWAB FUNDAM INTER SMALL- COMP INDEX FD	BALDELLI SONIA	17.566	17.566
61 SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY ETF	BALDELLI SONIA	21.550	21.550
60 SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF	BALDELLI SONIA	43.333	43.333
55 SDGE QUALIFIED NUCLEAR DECOM MISSIONING TRUST PARTNERSHIP	BALDELLI SONIA	1.622	1.622
171 SEI GLOBAL ASSETS FUND PLC	BALDELLI SONIA	9.051	9.051
40 SLI GLOBAL SICAV GLOBAL FOCUSED STRATEGIES FUND	BALDELLI SONIA	46.797	46.797
125 SPDR S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE ETF	BALDELLI SONIA	27.650	27.650
127 SPDR S+P INTERNATIONAL INDUSTRIAL SECTOR ETF	BALDELLI SONIA	4.333	4.333
126 SPDR S+P INTERNATIONAL MIDCAP ETF	BALDELLI SONIA	3.535	3.535
103 SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	BALDELLI SONIA	1.895	1.895



# ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING

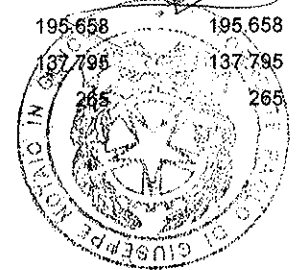
## 13 MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Result on the vote on item 2  
of the ordinary part of the agenda

### ALLOCATION OF THE ANNUAL NET INCOME AND DISTRIBUTION OF THE DIVIDEND. RELATED AND CONSEQUENT RESOLUTIONS.

104 SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	BALDELLI SONIA	36.817	36.817
106 SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	BALDELLI SONIA	100.291	100.291
130 SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	BALDELLI SONIA	36.800	36.800
132 SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	BALDELLI SONIA	64.963	64.963
102 SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING QP COMMON TRUST FUND	BALDELLI SONIA	1.033	1.033
74 SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	BALDELLI SONIA	5.944	5.944
75 SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	BALDELLI SONIA	1.072	1.072
76 SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	BALDELLI SONIA	6.008	6.008
77 SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	BALDELLI SONIA	6.065	6.065
123 STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	BALDELLI SONIA	3.495	3.495
105 STATE STREET SP GLO INFRA INDEX NON-LENDING COMMON TRUST FUND	BALDELLI SONIA	41.275	41.275
38 STG PFDS V.D. GRAFISCHE	BALDELLI SONIA	63.386	63.386
151 STICHTING PENSIOENFONDS APF	BALDELLI SONIA	2.611	2.611
36 STICHTING PENSIOENFONDS HORECA & CATERING	BALDELLI SONIA	10.228	10.228
188 STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN	BALDELLI SONIA	3.480	3.480
135 STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS	BALDELLI SONIA	22.790	22.790
136 SUNSUPER SUPERANNUATION FUND	BALDELLI SONIA	4.916	4.916
121 TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF ILLINOIS	BALDELLI SONIA	546.530	546.530
43 THE CANADA LIFE ASSURANCE COMPANY	BALDELLI SONIA	39.051	39.051
45 THE GREAT-WEST LIFE ASSURANCE COMPANY	BALDELLI SONIA	32.867	32.867
137 THE HEALTH FOUNDATION	BALDELLI SONIA	112.250	112.250
152 THE TRUSTEES OF CATERPILLAR PENSION PLAN	BALDELLI SONIA	156.450	156.450
198 TRUST AND CUSTODY SERVICED BANK LIMITED	BALDELLI SONIA	751	751
50 U.S. AND INTERNATIONAL SPECIALTY CLASS	BALDELLI SONIA	3.128	3.128
66 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	BALDELLI SONIA	1.487	1.487
82 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	BALDELLI SONIA	8.350	8.350
83 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	BALDELLI SONIA	3.924	3.924
84 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	BALDELLI SONIA	6.361	6.361
85 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	BALDELLI SONIA	11.343	11.343
86 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	BALDELLI SONIA	6.040	6.040
87 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	BALDELLI SONIA	6.749	6.749
194 UBS (US) GROUP TRUST	BALDELLI SONIA	4.003	4.003
107 UBS ETF	BALDELLI SONIA	8.557	8.557
9 UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII	BALDELLI SONIA	16.671	16.671
148 UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	BALDELLI SONIA	5.208	5.208
149 UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	BALDELLI SONIA	5.487	5.487
90 VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EQT IND POOLED FUND	BALDELLI SONIA	154	154
178 VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	BALDELLI SONIA	270.235	270.235
177 VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND	BALDELLI SONIA	195.658	195.658
181 VANGUARD FTSE ALL WORLD SMALL CAP IND FU	BALDELLI SONIA	137.795	137.795
89 VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF	BALDELLI SONIA	265	265



*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

# ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING

## 13 MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Result on the vote on item **2**  
of the ordinary part of the agenda

### ALLOCATION OF THE ANNUAL NET INCOME AND DISTRIBUTION OF THE DIVIDEND. RELATED AND CONSEQUENT RESOLUTIONS.

88 VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	BALDELLI SONIA	1.047	1.047
186 VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I	BALDELLI SONIA	5.506	5.506
191 VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC	BALDELLI SONIA	17.102	17.102
189 VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX	BALDELLI SONIA	879.276	879.276
180 VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	BALDELLI SONIA	18.202	18.202
94 WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	BALDELLI SONIA	57.475	57.475
95 WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	BALDELLI SONIA	4.560	4.560
91 WELLS FARGO BK DECL OF TR EST INV FUNDS FOR EMPLOYEE BEN TR	BALDELLI SONIA	4.211	4.211
92 WELLS FARGOMASTER TRUST DIVERSIFIED STOCK PORTFOLIO	BALDELLI SONIA	6.620	6.620
190 WEST YORKSHIRE PENSION FUND	BALDELLI SONIA	166.664	166.664
96 WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL EQUITY FUND	BALDELLI SONIA	4.583	4.583
97 WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL SMALLCAP	BALDELLI SONIA	199	199
101 WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND	BALDELLI SONIA	66.854	66.854
98 WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND	BALDELLI SONIA	408.743	408.743
100 WISDOMTREE INTERNATIONAL HEDGED EQUITY FUND	BALDELLI SONIA	60	60
99 WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND	BALDELLI SONIA	98.546	98.546
93 WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY	BALDELLI SONIA	18.320	18.320
182 WTC NA MULTIPLE CTF TRUST INTERNATIONAL SMALL CAP RESEARCH EQUIT	BALDELLI SONIA	783	783
141 WYOMING RETIREMENT SYSTEM	BALDELLI SONIA	2.055	2.055

#### Overview of voters in favour

<b>TOTAL IN FAVOUR</b>	n°	<b>179 shareholders for n°</b>	<b>161.007.057 Shares</b> 100,00 % of the voting capital
of which			
<b>IN PERSON</b>	n°	<b>3 shareholders for n°</b>	<b>6.767 Shares</b> 0,00 % of the voting capital
<b>BY PROXY</b>	n°	<b>176 shareholders for n°</b>	<b>161.000.290 Shares</b> 100,00 % of the voting capital

# ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING OF 13 MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Result on the vote on item **2**  
of the ordinary part of the agenda

**ALLOCATION OF THE ANNUAL NET INCOME AND DISTRIBUTION OF THE DIVIDEND.  
RELATED AND CONSEQUENT RESOLUTIONS.**

## List of voters against

## Overview of voters against

<b>TOTAL AGAINST</b>	n°	<b>0</b> shareholders for n°	<b>0</b> Shares 0,00 % of the voting capital
of which			
<b>IN PERSON</b>	n°	<b>0</b> shareholders for n°	<b>0</b> Shares 0,00 % of the voting capital
<b>BY PROXY</b>	n°	<b>0</b> shareholders for n°	<b>0</b> Shares 0,00 % of the voting capital



*[Handwritten signatures and initials on the right margin]*

# ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING OF 13 MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Result on the vote on item **2**  
of the ordinary part of the agenda

**ALLOCATION OF THE ANNUAL NET INCOME AND DISTRIBUTION OF THE DIVIDEND,  
RELATED AND CONSEQUENT RESOLUTIONS.**

## List of abstentions

## Overview of abstentions

<b>TOTAL ABSTAINERS</b>	n°	<b>0 shareholders for n°</b>	<b>0 Shares</b>
of which			0,00 % of the voting capital
<b>IN PERSON</b>	n°	<b>0 shareholders for n°</b>	<b>0 Shares</b>
			0,00 % of the voting capital
<b>BY PROXY</b>	n°	<b>0 shareholders for n°</b>	<b>0 Shares</b>
			0,00 % of the voting capital

# ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING OF 13 MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Result on the vote on item **2**  
of the ordinary part of the agenda

**ALLOCATION OF THE ANNUAL NET INCOME AND DISTRIBUTION OF THE DIVIDEND.  
RELATED AND CONSEQUENT RESOLUTIONS.**

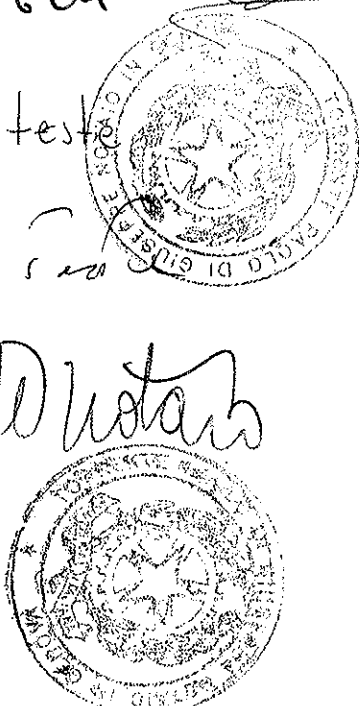
### List of non-voters

BALLOT	SHAREHOLDER NAME	PROXY	NUMBER OF SHARES	
			TOTAL	WITH VOTING RIGHT
22	BLUEBELL PARTNERS LTD	BIVONA GIUSEPPE	10	10

### Overview of non-voters

<b>TOTAL NON-VOTERS</b>	n°	<b>1 shareholders for n°</b>	<b>10 Shares</b>
of which			0,00 % of the voting capital
<b>IN PERSON</b>	n°	<b>0 shareholders for n°</b>	<b>0 Shares</b>
			0,00 % of the voting capital
<b>BY PROXY</b>	n°	<b>1 shareholders for n°</b>	<b>10 Shares</b>
			0,00 % of the voting capital

*Dist. J. J. J.*  
*Grup. B. B. B.*  
*Giuseppe Bivona*  
*Procuratore*  
*Paolo Bonaventura*





# **Ansaldo STS S.p.A**

## **ASSEMBLEA ORDINARIA DEI SOCI DEL 13 MAGGIO 2016**

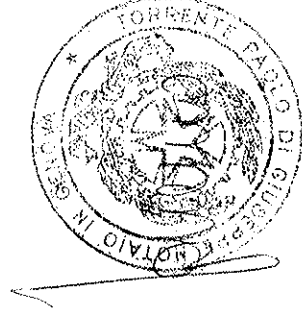
### **COMUNICAZIONE DEL PRESIDENTE ALL'ASSEMBLEA**

Sono presenti n. **180** Azionisti partecipanti all'Assemblea, in proprio o per delega, per complessive n. **161.007.067** azioni ordinarie, regolarmente depositate ed aventi diritto ad altrettanti voti, che rappresentano il **80,50 %** di n. 200.000.000 azioni costituenti il capitale sociale.

Persone fisicamente presenti in sala:

11

*Guerrini* *Paoli* *Rz*



*Rz* *Paoli*





# ASSEMBLEA ORDINARIA 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

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

**Destinazione dell'utile di esercizio e distribuzione del dividendo. Deliberazioni inerenti e conseguenti**

### Azionisti Presenti

In proprio	n°	3	per n°	6.767 Azioni	6.767 Voti	0,00 % del c.s. con diritto di voto
Per delega	n°	177	per n°	161.000.300 Azioni	161.000.300 Voti	80,50 % del c.s. con diritto di voto
<b>TOTALE PRESENTI</b>	<b>n°</b>	<b>180</b>	<b>per n°</b>	<b>161.007.067 Azioni</b>	<b>161.007.067 Voti</b>	<b>80,50 % del c.s. con diritto di voto</b>

Quorum per approvazione

n° **80.503.534** Voti favorevoli  
(Pari a 1/2 delle Azioni Presenti + 1)

### Esito Votazione

FAVOREVOLI	n°	<b>179</b>	azionisti per n°	161.007.057 Voti	100,000 % del capitale partecipante al voto
CONTRARI	n°	<b>0</b>	azionisti per n°	0 Voti	0,000 % del capitale partecipante al voto
ASTENUTI	n°	<b>0</b>	azionisti per n°	0 Voti	0,000 % del capitale partecipante al voto
<b>TOTALE VOTANTI</b>	<b>n°</b>	<b>179</b>	<b>azionisti per n°</b>	<b>161.007.057 Voti</b>	<b>100,000 % del capitale partecipante al voto</b>
<b>TOTALE NON VOTANTI</b>	<b>n°</b>	<b>1</b>	<b>azionisti per n°</b>	<b>10 Voti</b>	<b>0,000 % del capitale partecipante al voto</b>
<b>TOTALE PRESENTI</b>	<b>n°</b>	<b>180</b>	<b>azionisti per n°</b>	<b>161.007.067 Voti</b>	

**La Proposta è approvata**



# ASSEMBLEA ORDINARIA

## 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

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

**Destinazione dell'utile di esercizio e distribuzione del dividendo. Deliberazioni inerenti e conseguenti**

### Elenco Favorevoli

#### SCHEDA NOMINATIVO

	NUMERO DI AZIONI	
	TOTALE	CON DIRITTO DI VOTO
25 ASTENGO GIACOMO	100	100
157 BAUCE' EUSEBIO	6.666	6.666
159 CARADONNA GIANFRANCO MARIA	1	1
174 ALPHA UCITS SICAV-AMBER EQUITY FUND Delega a: MARTORELLI GIORGIO	866.708	866.708
57 AMBER ACTIVE INVESTORS LIMITED Delega a: MARTORELLI GIORGIO	3.246.736	3.246.736
3 AMBER GLOBAL OPPORTUNITIES MASTER FUND LTD Delega a: MARTORELLI GIORGIO	1.604.380	1.604.380
1 THE LIVERPOOL LIMITED PARTNERSHIP C/O APPLEBY SERVICES (BERMUDA) LTD Delega a: PRATELLI MATTEO MARIA	405.197	405.197
4 THE LIVERPOOL LIMITED PARTNERSHIP C/O APPLEBY SERVICES (BERMUDA) LTD Delega a: PRATELLI MATTEO MARIA	760.794	760.794
27 HITACHI RAIL ITALY INVESTMENTS Delega a: UGHI FILIPPO	101.544.702	101.544.702
175 THE LIVERPOOL LIMITED PARTNERSHIP Delega a: COCIRIO STEFANO	11.839.782	11.839.782
173 ELLIOTT INTERNATIONAL L.P. Delega a: SUCCI GIANPIERO	24.573.167	24.573.167
2 ELLIOTT INTERNATIONAL L.P., C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED Delega a: SUCCI GIANPIERO	822.671	822.671
5 ELLIOTT INTERNATIONAL L.P., C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED Delega a: SUCCI GIANPIERO	1.544.641	1.544.641
7 ELLIOTT INTERNATIONAL LP Delega a: SUCCI GIANPIERO	822.673	822.673
6 ELLIOTT ASSOCIATES LP Delega a: FURLANI GIORGIO	405.197	405.197
155 ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND Delega a: BALDELLI SONIA	3.863	3.863
156 ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND Delega a: BALDELLI SONIA	7.746	7.746
17 AHL EVOLUTION LTD SHARMAINE BERKELEY ARGONAUT LTD Delega a: BALDELLI SONIA	52.257	52.257
18 AHL GENESIS LIMITED Delega a: BALDELLI SONIA	9.522	9.522
42 ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION Delega a: BALDELLI SONIA	15.593	15.593
12 ALPHA EXTENSION FUND Delega a: BALDELLI SONIA	63.753	63.753
11 ARROWSTREET EAFE ALPHA EXTENSION FUND II Delega a: BALDELLI SONIA	240.897	240.897
58 ARROWSTREET GLOBAL EQUITY - ALPHA EXTENSION FUND Delega a: BALDELLI SONIA	145.949	145.949
13 ARROWSTREET GLOBAL EQUITY ALPHA EXTENSION FUND Delega a: BALDELLI SONIA	212.999	212.999
59 ARROWSTREET INTERNATIONAL EQUITY - ALPHA EXTENSION FUND	33.124	33.124

# ASSEMBLEA ORDINARIA

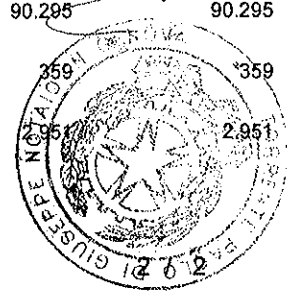
## 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

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

### Destinazione dell'utile di esercizio e distribuzione del dividendo. Deliberazioni inerenti e conseguenti

183	Delega a: BALDELLI SONIA BBH BOSTON CUST FOR THE ADVISORS' INNER CIRCLE FUND - CORNERSTONE ADVISORS' GLOE	5.099	5.099
119	Delega a: BALDELLI SONIA BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	39.370	39.370
120	Delega a: BALDELLI SONIA BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B	166	166
134	Delega a: BALDELLI SONIA BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F	13.161	13.161
195	Delega a: BALDELLI SONIA BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN	763	763
111	Delega a: BALDELLI SONIA BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	51.029	51.029
117	Delega a: BALDELLI SONIA BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	321.713	321.713
118	Delega a: BALDELLI SONIA BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	115.336	115.336
44	Delega a: BALDELLI SONIA BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	4.504	4.504
78	Delega a: BALDELLI SONIA CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	248.339	248.339
79	Delega a: BALDELLI SONIA CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	9.332	9.332
80	Delega a: BALDELLI SONIA CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	11.206	11.206
81	Delega a: BALDELLI SONIA CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	62.690	62.690
129	Delega a: BALDELLI SONIA CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	51.171	51.171
68	Delega a: BALDELLI SONIA CAYMAN ISLANDS CHAMBER OF COMMERCE PENSION PLAN	44.200	44.200
33	Delega a: BALDELLI SONIA CF CANLIFE GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	19.663	19.663
54	Delega a: BALDELLI SONIA CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND	1.102	1.102
10	Delega a: BALDELLI SONIA CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALLCAP PASSIVE II	3.090	3.090
139	Delega a: BALDELLI SONIA CHEVRON MASTER PENSION TRUST	12.594	12.594
140	Delega a: BALDELLI SONIA CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN	20.764	20.764
70	Delega a: BALDELLI SONIA CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	8.148	8.148
71	Delega a: BALDELLI SONIA CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	15.911	15.911
72	Delega a: BALDELLI SONIA CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	8.921	8.921
124	Delega a: BALDELLI SONIA COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	90.295	90.295
32	Delega a: BALDELLI SONIA DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EAFE SMALL CAP HEDGED EQUITY ETF	2.951	2.951
31	Delega a: BALDELLI SONIA DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EMU HEDGED EQUITY ETF	2.951	2.951



# ASSEMBLEA ORDINARIA

## 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

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

### **Destinazione dell'utile di esercizio e distribuzione del dividendo. Deliberazioni inerenti e conseguenti**

30	DEUTSCHE X-TRACKRES S AND P HEDGED GLOBAL INFRASTRUCTURE ETF Delega a: BALDELLI SONIA	1.494	1.494
39	EASTSPRING INVESTMENTS Delega a: BALDELLI SONIA	6.453	6.453
192	FCP ERAFP ACT IND11 Delega a: BALDELLI SONIA	227.603	227.603
184	FCP REGARD SEL.ACT EURO. Delega a: BALDELLI SONIA	73.077	73.077
187	FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND Delega a: BALDELLI SONIA	8.581	8.581
64	FONDS DE PLAC DES RCR DES DIVISIONS GESCA LTEE - ACTIONS GLOBA Delega a: BALDELLI SONIA	22.730	22.730
144	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	315	315
150	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	132	132
176	GMO INTERNATIONAL SMALL COMPANIES FUND Delega a: BALDELLI SONIA	26.696	26.696
8	GOVERNMENT OF NORWAY Delega a: BALDELLI SONIA	2.542.701	2.542.701
122	IBM 401K PLUS PLAN Delega a: BALDELLI SONIA	64.946	64.946
52	INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND Delega a: BALDELLI SONIA	9.746	9.746
62	INTERNATIONAL MONETARY FUND Delega a: BALDELLI SONIA	1.556	1.556
63	INTERNATIONAL MONETARY FUND Delega a: BALDELLI SONIA	7.838	7.838
34	INVESTIN PRO F.M.B.A., GLOBAL EQUITIES I Delega a: BALDELLI SONIA	5.454	5.454
47	INVESTORS EUROPEAN MID- CAP EQUITY CLASS Delega a: BALDELLI SONIA	58.830	58.830
46	INVESTORS EUROPEAN MID-CAP EQUITY FUND Delega a: BALDELLI SONIA	391.267	391.267
48	INVESTORS INTERNATIONAL SMALL CAP CLASS Delega a: BALDELLI SONIA	287.789	287.789
112	ISHARES CORE MSCI EAFE ETF Delega a: BALDELLI SONIA	106.509	106.509
114	ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF Delega a: BALDELLI SONIA	4.379	4.379
116	ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF Delega a: BALDELLI SONIA	22.648	22.648
113	ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF Delega a: BALDELLI SONIA	14.216	14.216
110	ISHARES GLOBAL INFRASTRUCTURE ETF Delega a: BALDELLI SONIA	391.121	391.121
108	ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF Delega a: BALDELLI SONIA	318.866	318.866
115	ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF Delega a: BALDELLI SONIA	2.752	2.752
109	ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF Delega a: BALDELLI SONIA	6.322	6.322
133	ISHARES VII PLC	152.308	152.308

# ASSEMBLEA ORDINARIA 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

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

**Destinazione dell'utile di esercizio e distribuzione del dividendo. Deliberazioni inerenti e conseguenti**

Delega a: BALDELLI SONIA			
16 JOHN HANCOCK GLOBAL FOCUSED STRATEGIES FUND	2.705	2.705	
Delega a: BALDELLI SONIA			
193 JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BC	47.800	47.800	
Delega a: BALDELLI SONIA			
28 LBPAM RESPONSABLE ACTIONS ENVY	54.287	54.287	
Delega a: BALDELLI SONIA			
15 LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	2.580	2.580	
Delega a: BALDELLI SONIA			
14 LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	6.109	6.109	
Delega a: BALDELLI SONIA			
49 LONDON LIFE INSURANCE COMPANY .	421.145	421.145	
Delega a: BALDELLI SONIA			
146 LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	13.093	13.093	
Delega a: BALDELLI SONIA			
69 MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	1.062	1.062	
Delega a: BALDELLI SONIA			
199 MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	791.103	791.103	
Delega a: BALDELLI SONIA			
172 METROPOLE AVENIR EUROPE	250.000	250.000	
Delega a: BALDELLI SONIA			
131 MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	25.147	25.147	
Delega a: BALDELLI SONIA			
128 MULTI-STYLE, MULTI-MANAGER FUNDS PLC	40.000	40.000	
Delega a: BALDELLI SONIA			
154 MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	11.457	11.457	
Delega a: BALDELLI SONIA			
142 NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C	10.341	10.341	
Delega a: BALDELLI SONIA			
37 NATIONAL TREASURY MANAGEMENT AGENCY (AS CONTROLLER AND MANAGER OF THE IRELAND)	9.239	9.239	
Delega a: BALDELLI SONIA			
196 NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL	4.403	4.403	
Delega a: BALDELLI SONIA			
197 NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL	3.797	3.797	
Delega a: BALDELLI SONIA			
143 NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	7.050	7.050	
Delega a: BALDELLI SONIA			
145 NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	74.172	74.172	
Delega a: BALDELLI SONIA			
147 NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	26.596	26.596	
Delega a: BALDELLI SONIA			
138 NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND	3.285	3.285	
Delega a: BALDELLI SONIA			
73 OMERS ADMINISTRATION CORPORATION	24.800	24.800	
Delega a: BALDELLI SONIA			
185 ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP INDEX	6.904	6.904	
Delega a: BALDELLI SONIA			
67 PARAMETRIC GLOBAL SMALL-CAP FUND	280	280	
Delega a: BALDELLI SONIA			
65 PARAMETRIC INTERNATIONAL EQUITY FUND	6.279	6.279	
Delega a: BALDELLI SONIA			
51 PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	35.556	35.556	
Delega a: BALDELLI SONIA			





13/05/2016

# ASSEMBLEA ORDINARIA 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

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

## **Destinazione dell'utile di esercizio e distribuzione del dividendo. Deliberazioni inerenti e conseguenti**

29	POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED Delega a: BALDELLI SONIA	MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO	6.843	6.843	
35	POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC Delega a: BALDELLI SONIA		2.446	2.446	
153	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO Delega a: BALDELLI SONIA		18.155	18.155	
53	RUSSELL INSTITUTIONAL FUNDS LLCRUSSELL GLOBAL SMALL CAP FUND Delega a: BALDELLI SONIA		8.474	8.474	
41	RUSSELL SMALLER COMPANIES POOL Delega a: BALDELLI SONIA		15.999	15.999	
179	SCHWAB FUNDAM INTER SMALL- COMP INDEX FD Delega a: BALDELLI SONIA		17.566	17.566	
61	SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY ETF Delega a: BALDELLI SONIA		21.550	21.550	
60	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF Delega a: BALDELLI SONIA		43.333	43.333	
55	SDGE QUALIFIED NUCLEAR DECOM MISSIONING TRUST PARTNERSHIP Delega a: BALDELLI SONIA		1.622	1.622	
171	SEI GLOBAL ASSETS FUND PLC Delega a: BALDELLI SONIA		9.051	9.051	
40	SLI GLOBAL SICAV GLOBAL FOCUSEDSTRATEGIES FUND Delega a: BALDELLI SONIA		46.797	46.797	
125	SPDR S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE ETF Delega a: BALDELLI SONIA		27.650	27.650	
127	SPDR S+P INTERNATIONAL INDUSTRIAL SECTOR ETF Delega a: BALDELLI SONIA		4.333	4.333	
126	SPDR S+P INTERNATIONAL MIDCAP ETF Delega a: BALDELLI SONIA		3.535	3.535	
103	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL Delega a: BALDELLI SONIA		1.895	1.895	
104	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL Delega a: BALDELLI SONIA		36.817	36.817	
106	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL Delega a: BALDELLI SONIA		100.291	100.291	
130	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL Delega a: BALDELLI SONIA		36.800	36.800	
132	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL Delega a: BALDELLI SONIA		64.963	64.963	
102	SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING QP COMMON TRUST FUND Delega a: BALDELLI SONIA		1.033	1.033	
74	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: BALDELLI SONIA		5.944	5.944	
75	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: BALDELLI SONIA		1.072	1.072	
76	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: BALDELLI SONIA		6.008	6.008	
77	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: BALDELLI SONIA		6.065	6.065	
123	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS Delega a: BALDELLI SONIA		3.495	3.495	
105	STATE STREET SP GLO INFRA INDEX NON-LENDING COMMON TRUST FUND Delega a: BALDELLI SONIA		41.275	41.275	
38	STG PFDS V.D. GRAFISCHE		63.386	63.386	

# ASSEMBLEA ORDINARIA 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

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

## **Destinazione dell'utile di esercizio e distribuzione del dividendo. Deliberazioni inerenti e conseguenti**

151	STICHTING PENSIOENFONDS APF Delega a: BALDELLI SONIA	2.611	2.611
36	STICHTING PENSIOENFONDS HORECA & CATERING Delega a: BALDELLI SONIA	10.228	10.228
188	STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN Delega a: BALDELLI SONIA	3.480	3.480
135	STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS Delega a: BALDELLI SONIA	22.790	22.790
136	SUNSUPER SUPERANNUATION FUND Delega a: BALDELLI SONIA	4.916	4.916
121	TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF ILLINOIS Delega a: BALDELLI SONIA	546.530	546.530
43	THE CANADA LIFE ASSURANCE COMPANY Delega a: BALDELLI SONIA	39.051	39.051
45	THE GREAT-WEST LIFE ASSURANCE COMPANY Delega a: BALDELLI SONIA	32.867	32.867
137	THE HEALTH FOUNDATION Delega a: BALDELLI SONIA	112.250	112.250
152	THE TRUSTEES OF CATERPILLAR PENSION PLAN Delega a: BALDELLI SONIA	156.450	156.450
198	TRUST AND CUSTODY SERVICED BANK LIMITED Delega a: BALDELLI SONIA	751	751
50	U.S. AND INTERNATIONAL SPECIALTY CLASS Delega a: BALDELLI SONIA	3.128	3.128
66	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	1.487	1.487
82	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	8.350	8.350
83	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	3.924	3.924
84	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	6.361	6.361
85	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	11.343	11.343
86	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	6.040	6.040
87	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	6.749	6.749
194	UBS (US) GROUP TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	4.003	4.003
107	UBS ETF Delega a: BALDELLI SONIA	8.557	8.557
9	UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII Delega a: BALDELLI SONIA	16.671	16.671
148	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS Delega a: BALDELLI SONIA	5.208	5.208
149	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS Delega a: BALDELLI SONIA	5.487	5.487
90	VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EQT IND POOLED FUND Delega a: BALDELLI SONIA	270.235	270.235
178	VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND Delega a: BALDELLI SONIA	270.235	270.235

13/05/2016



# ASSEMBLEA ORDINARIA

## 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

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

**Destinazione dell'utile di esercizio e distribuzione del dividendo. Deliberazioni inerenti e conseguenti**

177	VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND Delega a: BALDELLI SONIA	195.658	195.658
181	VANGUARD FTSE ALL WORLD SMALL CAP IND FU Delega a: BALDELLI SONIA	137.795	137.795
89	VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF Delega a: BALDELLI SONIA	265	265
88	VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF Delega a: BALDELLI SONIA	1.047	1.047
186	VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I Delega a: BALDELLI SONIA	5.506	5.506
191	VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC Delega a: BALDELLI SONIA	17.102	17.102
189	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX Delega a: BALDELLI SONIA	879.276	879.276
180	VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND Delega a: BALDELLI SONIA	18.202	18.202
94	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD Delega a: BALDELLI SONIA	57.475	57.475
95	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD Delega a: BALDELLI SONIA	4.560	4.560
91	WELLS FARGO BK DECL OF TR EST INV FUNDS FOR EMPLOYEE BEN TR Delega a: BALDELLI SONIA	4.211	4.211
92	WELLS FARGOMASTER TRUST DIVERSIFIED STOCK PORTFOLIO Delega a: BALDELLI SONIA	6.620	6.620
190	WEST YORKSHIRE PENSION FUND Delega a: BALDELLI SONIA	166.664	166.664
96	WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL EQUITY FUND Delega a: BALDELLI SONIA	4.583	4.583
97	WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL SMALLCAP Delega a: BALDELLI SONIA	199	199
101	WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND Delega a: BALDELLI SONIA	66.854	66.854
98	WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND Delega a: BALDELLI SONIA	408.743	408.743
100	WISDOMTREE INTERNATIONAL HEDGED EQUITY FUND Delega a: BALDELLI SONIA	60	60
99	WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND Delega a: BALDELLI SONIA	98.546	98.546
93	WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: BALDELLI SONIA	18.320	18.320
182	WTC NA MULTIPLE CTF TRUST INTERNATIONAL SMALL CAP RESEARCH EQUITY PORTFOLIO Delega a: BALDELLI SONIA	783	783
141	WYOMING RETIREMENT SYSTEM Delega a: BALDELLI SONIA	2.055	2.055



**ASSEMBLEA ORDINARIA  
13 MAGGIO 2016**

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

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

**Destinazione dell'utile di esercizio e distribuzione del dividendo. Deliberazioni inerenti e conseguenti**

**Riepilogo favorevoli**

<b>TOTALE FAVOREVOLI</b>	n°	<b>179</b> azionisti per n°	<b>161.007.057</b> Azioni	100,00% del capitale partecipante al voto
di cui				
<b>IN PROPRIO</b>	n°	<b>3</b> azionisti per n°	<b>6.767</b> Azioni	0,00% del capitale partecipante al voto
<b>PER DELEGA</b>	n°	<b>176</b> azionisti per n°	<b>161.000.290</b> Azioni	100,00% del capitale partecipante al voto



**ASSEMBLEA ORDINARIA  
13 MAGGIO 2016**

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

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

**Destinazione dell'utile di esercizio e distribuzione del dividendo. Deliberazioni inerenti e conseguenti**

**Elenco Contrari**

**Riepilogo Contrari**

<b>TOTALE CONTRARI</b>	n°	<b>0</b> azionisti per n°	<b>0 Azioni</b> 0,00% del capitale partecipante al voto
di cui			
<b>IN PROPRIO</b>	n°	<b>0</b> azionisti per n°	<b>0 Azioni</b> 0,00% del capitale partecipante al voto
<b>PER DELEGA</b>	n°	<b>0</b> azionisti per n°	<b>0 Azioni</b> 0,00% del capitale partecipante al voto

# ASSEMBLEA ORDINARIA 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

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

**Destinazione dell'utile di esercizio e distribuzione del dividendo. Deliberazioni inerenti e conseguenti**

## Elenco Astenuti

## Riepilogo Astenuti

<b>TOTALE ASTENUTI</b>	n°	<b>0</b> azionisti per n°	<b>0 Azioni</b> 0,00% del capitale partecipante al voto
di cui			
<b>IN PROPRIO</b>	n°	<b>0</b> azionisti per n°	<b>0 Azioni</b> 0,00% del capitale partecipante al voto
<b>PER DELEGA</b>	n°	<b>0</b> azionisti per n°	<b>0 Azioni</b> 0,00% del capitale partecipante al voto



**ASSEMBLEA ORDINARIA  
13 MAGGIO 2016**

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

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

**Destinazione dell'utile di esercizio e distribuzione del dividendo. Deliberazioni inerenti e conseguenti**

**Elenco Non Votanti**

SCHEDA NOMINATIVO

NUMERO DI AZIONI

TOTALE	CON DIRITTO DI VOTO
--------	------------------------

22 BLUEBELL PARTNERS LTD  
Delega a: BIVONA GIUSEPPE

10

10

**Riepilogo Non votanti**

<b>TOTALE NON VOTANTI</b>	n°	<b>1 azionisti per n°</b>	<b>10 Azioni</b>
di cui			0,00% del capitale partecipante al voto
<b>IN PROPRIO</b>	n°	<b>0 azionisti per n°</b>	<b>0 Azioni</b>
			0,00% del capitale partecipante al voto
<b>PER DELEGA</b>	n°	<b>1 azionisti per n°</b>	<b>10 Azioni</b>
			0,00% del capitale partecipante al voto

Alister John Dowd  
Giuseppe Bivona

Giuseppe Bivona teste

Paolo Bivona teste

Paolo Bivona teste



## **Ansaldo STS S.p.A**

### **ORDINARY SHAREHOLDER MEETING - 13TH MAY 2016**

#### **COMMUNICATION OF THE PRESIDENT**

Present directly representing their own shares or by proxy are no. **180** entitled to vote representing no. **161.007.067** ordinary shares equal to 80,50 % of no. 200.000.000 (two hundred million) ordinary shares, making up the share capital

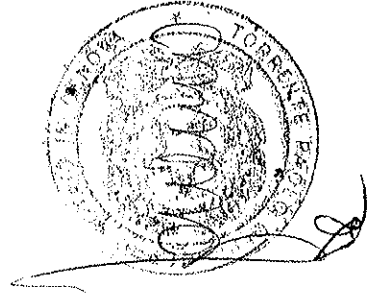
Physically present in the room:

11

*Francesco*

*Adh*

*P. Rossi*





# ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING OF 13 MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

**Result of the vote on item 3  
of the ordinary part of the agenda**

REPORT ON REMUNERATION PURSUANT TO ARTICLE 123-TER, PARAGRAPH 6 OF LEGISLATIVE  
DECREE NO. 58/98. RELATED AND CONSEQUENT RESOLUTIONS.

### Shareholders present

In person	n°	3	for n°	6.767 Shares	0,00 % of the share capital
By proxy	n°	177	for n°	161.000.300 Shares	80,50 % of the share capital
<b>TOTAL PRESENT</b>	<b>n°</b>	<b>180</b>	<b>for n°</b>	<b>161.007.067 Shares</b>	<b>80,50 % of the share capital</b>

### Quorum for approval

n° 80.503.534 Votes in favour  
(Equals to 1/2 of the Shares Present +1)

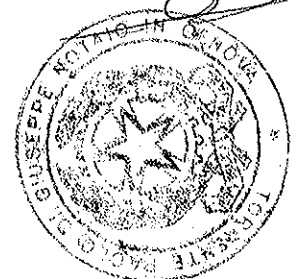
### Result of the vote

<b>IN FAVOUR</b>	n°	<b>34</b>	Shareholders for	<b>112.410.102 Shares</b>	69,82 % of the voting capital
<b>AGAINST</b>	n°	<b>136</b>	Shareholders for	<b>7.256.169 Shares</b>	4,51 % of the voting capital
<b>ABSTAINED</b>	n°	<b>10</b>	Shareholders for	<b>41.340.796 Shares</b>	25,68 % of the voting capital
<b>TOTAL VOTERS</b>	<b>n°</b>	<b>180</b>	<b>Shareholders for</b>	<b>161.007.067 Shares</b>	<b>100,00 % of the voting capital</b>
<b>NON VOTERS</b>	n°	<b>0</b>	Shareholders for	<b>0 Shares</b>	0,00 % of the voting capital
<b>TOTAL PRESENT</b>	<b>n°</b>	<b>180</b>	<b>Shareholders for</b>	<b>161.007.067 Shares</b>	<b>100,00 % of the voting capital</b>

### The Proposal was approved

### Present at the meeting

Shareholders in person	3
Proxies	8
<b>Total physical persons</b>	<b>11</b>



# ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING

## 13 MAY 2016




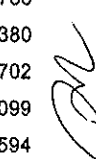
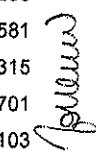
Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Result on the vote on item **3**  
of the ordinary part of the agenda

### REPORT ON REMUNERATION PURSUANT TO ARTICLE 123-TER, PARAGRAPH 6 OF LEGISLATIVE DECREE NO. 58/98. RELATED AND CONSEQUENT RESOLUTIONS.

#### List of the voters in favour

BALLOT	SHAREHOLDER NAME	PROXY	NUMBER OF SHARES	
			TOTAL	WITH VOTING RIGHT
25	ASTENGO GIACOMO		100	100
157	BAUCE' EUSEBIO		6.666	6.666
159	CARADONNA GIANFRANCO MARIA		1	1
174	ALPHA UCITS SICAV-AMBER EQUITY FUND	MARTORELLI GIORGIO	866.708	866.708
57	AMBER ACTIVE INVESTORS LIMITED	MARTORELLI GIORGIO	3.246.736	3.246.736
3	AMBER GLOBAL OPPORTUNITIES MASTER FUND LTD	MARTORELLI GIORGIO	1.604.380	1.604.380
27	HITACHI RAIL ITALY INVESTMENTS	UGHI FILIPPO	101.544.702	101.544.702
183	BBH BOSTON CUST FOR THE ADVISORS' INNER CIRCLE FUND - CORNERSTON	BALDELLI SONIA	5.099	5.099
139	CHEVRON MASTER PENSION TRUST	BALDELLI SONIA	12.594	12.594
140	CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN	BALDELLI SONIA	20.764	20.764
124	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	BALDELLI SONIA	90.295	90.295
187	FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDE	BALDELLI SONIA	8.581	8.581
144	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	BALDELLI SONIA	315	315
8	GOVERNMENT OF NORWAY	BALDELLI SONIA	2.542.701	2.542.701
199	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	BALDELLI SONIA	791.103	791.103
154	MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	BALDELLI SONIA	11.457	11.457
145	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	BALDELLI SONIA	74.172	74.172
147	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	BALDELLI SONIA	26.596	26.596
138	NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND	BALDELLI SONIA	3.285	3.285
185	ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP INDEX	BALDELLI SONIA	6.904	6.904
67	PARAMETRIC GLOBAL SMALL-CAP FUND	BALDELLI SONIA	280	280
65	PARAMETRIC INTERNATIONAL EQUITY FUND	BALDELLI SONIA	6.279	6.279
36	STICHTING PENSIOENFONDS HORECA & CATERING	BALDELLI SONIA	10.228	10.228
136	SUNSUPER SUPERANNUATION FUND	BALDELLI SONIA	4.916	4.916
90	VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EQT IND POOLED FUND	BALDELLI SONIA	154	154
178	VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	BALDELLI SONIA	270.235	270.235
177	VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND	BALDELLI SONIA	195.658	195.658
181	VANGUARD FTSE ALL WORLD SMALL CAP IND FU	BALDELLI SONIA	137.795	137.795
89	VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF	BALDELLI SONIA	265	265
88	VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	BALDELLI SONIA	1.047	1.047
186	VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I	BALDELLI SONIA	5.506	5.506
191	VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC	BALDELLI SONIA	17.102	17.102
189	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX	BALDELLI SONIA	879.276	879.276
180	VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	BALDELLI SONIA	18.202	18.202



# ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING

## 13 MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Result on the vote on item **3**  
of the ordinary part of the agenda

**REPORT ON REMUNERATION PURSUANT TO ARTICLE 123-TER, PARAGRAPH 6 OF  
LEGISLATIVE DECREE NO. 58/98. RELATED AND CONSEQUENT RESOLUTIONS.**

### Overview of voters in favour

<b>TOTAL IN FAVOUR</b>	n°	<b>34 shareholders for n°</b>	<b>112.410.102 Shares</b> 69,82 % of the voting capital
of which			
<b>IN PERSON</b>	n°	<b>3 shareholders for n°</b>	<b>6.767 Shares</b> 0,00 % of the voting capital
<b>BY PROXY</b>	n°	<b>31 shareholders for n°</b>	<b>112.403.335 Shares</b> 69,81 % of the voting capital



# ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING OF 13 MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Result on the vote on item **3**  
of the ordinary part of the agenda

## REPORT ON REMUNERATION PURSUANT TO ARTICLE 123-TER, PARAGRAPH 6 OF LEGISLATIVE DECREE NO. 58/98. RELATED AND CONSEQUENT RESOLUTIONS.

### List of voters against

BALLOT	SHAREHOLDER NAME	PROXY	NUMBER OF SHARES	
			TOTAL	WITH VOTING RIGHT
155	ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND	BALDELLI SONIA	3.863	3.863
156	ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND	BALDELLI SONIA	7.746	7.746
17	AHL EVOLUTION LTD SHARMAINE BERKELEY ARGONAUT LTD	BALDELLI SONIA	52.257	52.257
18	AHL GENESIS LIMITED	BALDELLI SONIA	9.522	9.522
42	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	BALDELLI SONIA	15.593	15.593
12	ALPHA EXTENSION FUND	BALDELLI SONIA	63.753	63.753
11	ARROWSTREET EAFE ALPHA EXTENSION FUND II	BALDELLI SONIA	240.897	240.897
58	ARROWSTREET GLOBAL EQUITY - ALPHA EXTENSION FUND	BALDELLI SONIA	145.949	145.949
13	ARROWSTREET GLOBAL EQUITY ALPHA EXTENSION FUND	BALDELLI SONIA	212.999	212.999
59	ARROWSTREET INTERNATIONAL EQUITY - ALPHA EXTENSION FUND	BALDELLI SONIA	33.124	33.124
119	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	BALDELLI SONIA	39.370	39.370
120	BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B	BALDELLI SONIA	166	166
134	BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDE	BALDELLI SONIA	13.161	13.161
195	BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN	BALDELLI SONIA	763	763
111	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT T	BALDELLI SONIA	51.029	51.029
117	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT T	BALDELLI SONIA	321.713	321.713
118	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT T	BALDELLI SONIA	115.336	115.336
44	BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PL	BALDELLI SONIA	4.504	4.504
78	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	BALDELLI SONIA	248.339	248.339
79	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	BALDELLI SONIA	9.332	9.332
80	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	BALDELLI SONIA	11.206	11.206
81	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	BALDELLI SONIA	62.690	62.690
129	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	BALDELLI SONIA	51.171	51.171
68	CAYMAN ISLANDS CHAMBER OF COMMERCE PENSION PLAN	BALDELLI SONIA	44.200	44.200
33	CF CANLIFE GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	BALDELLI SONIA	19.663	19.663
54	CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND	BALDELLI SONIA	1.102	1.102
10	CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALLCA	BALDELLI SONIA	3.090	3.090
70	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	BALDELLI SONIA	8.148	8.148
71	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	BALDELLI SONIA	15.911	15.911
72	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	BALDELLI SONIA	8.921	8.921
32	DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EAFE SMALL CAP HEDGED EQUITY ETF	BALDELLI SONIA	359	359
31	DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EMU HEDGED EQUITY ETF	BALDELLI SONIA	2.951	2.951
30	DEUTSCHE X-TRACKRES S AND P HEDGED GLOBAL INFRASTRUCTURE	BALDELLI SONIA	1.494	1.494
39	EASTSPRING INVESTMENTS	BALDELLI SONIA	6.453	6.453
192	FCP ERAFP ACT IND11	BALDELLI SONIA	227.603	227.603
184	FCP REGARD SEL.ACT EURO.	BALDELLI SONIA	73.077	73.077
64	FONDS DE PLAC DES RCR DES DIVISIONS GESCA LTEE - ACTIONS GLC	BALDELLI SONIA	22.730	22.730
150	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST	BALDELLI SONIA	132	132
176	GMO INTERNATIONAL SMALL COMPANIES FUND	BALDELLI SONIA	26.696	26.696

*[Handwritten signatures and initials]*

# ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING OF 13 MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Result on the vote on item **3**  
of the ordinary part of the agenda

## REPORT ON REMUNERATION PURSUANT TO ARTICLE 123-TER, PARAGRAPH 6 OF LEGISLATIVE DECREE NO. 58/98. RELATED AND CONSEQUENT RESOLUTIONS.

122	IBM 401K PLUS PLAN	BALDELLI SONIA	64.946	64.946
52	INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND	BALDELLI SONIA	9.746	9.746
62	INTERNATIONAL MONETARY FUND	BALDELLI SONIA	1.556	1.556
63	INTERNATIONAL MONETARY FUND	BALDELLI SONIA	7.838	7.838
34	INVESTIN PRO F.M.B.A., GLOBAL EQUITIES I	BALDELLI SONIA	5.454	5.454
47	INVESTORS EUROPEAN MID- CAP EQUITY CLASS	BALDELLI SONIA	58.830	58.830
46	INVESTORS EUROPEAN MID-CAP EQUITY FUND	BALDELLI SONIA	391.267	391.267
48	INVESTORS INTERNATIONAL SMALL CAP CLASS	BALDELLI SONIA	287.789	287.789
112	ISHARES CORE MSCI EAFE ETF	BALDELLI SONIA	106.509	106.509
114	ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF	BALDELLI SONIA	4.379	4.379
116	ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF	BALDELLI SONIA	22.648	22.648
113	ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	BALDELLI SONIA	14.216	14.216
110	ISHARES GLOBAL INFRASTRUCTURE ETF	BALDELLI SONIA	391.121	391.121
108	ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF	BALDELLI SONIA	318.866	318.866
115	ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF	BALDELLI SONIA	2.752	2.752
109	ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF	BALDELLI SONIA	6.322	6.322
133	ISHARES VII PLC	BALDELLI SONIA	152.308	152.308
16	JOHN HANCOCK GLOBAL FOCUSED STRATEGIES FUND	BALDELLI SONIA	2.705	2.705
193	JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BC	BALDELLI SONIA	47.800	47.800
28	LBPAM RESPONSABLE ACTIONS ENVT	BALDELLI SONIA	54.287	54.287
15	LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	BALDELLI SONIA	2.580	2.580
14	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	BALDELLI SONIA	6.109	6.109
49	LONDON LIFE INSURANCE COMPANY .	BALDELLI SONIA	421.145	421.145
146	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	BALDELLI SONIA	13.093	13.093
69	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	BALDELLI SONIA	1.062	1.062
172	METROPOLE AVENIR EUROPE	BALDELLI SONIA	250.000	250.000
131	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	BALDELLI SONIA	25.147	25.147
128	MULTI-STYLE, MULTI-MANAGER FUNDS PLC	BALDELLI SONIA	40.000	40.000
142	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C	BALDELLI SONIA	10.341	10.341
37	NATIONAL TREASURY MANAGEMENT AGENCY (AS CONTROLLER AND I	BALDELLI SONIA	9.239	9.239
196	NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL	BALDELLI SONIA	4.403	4.403
197	NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL	BALDELLI SONIA	3.797	3.797
143	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	BALDELLI SONIA	7.050	7.050
73	OMERS ADMINISTRATION CORPORATION	BALDELLI SONIA	24.800	24.800
51	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	BALDELLI SONIA	35.556	35.556
29	POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL P	BALDELLI SONIA	6.843	6.843
35	POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC	BALDELLI SONIA	2.446	2.446
153	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	BALDELLI SONIA	18.155	18.155
53	RUSSELL INSTITUTIONAL FUNDS LLCRUSSELL GLOBAL SMALL CAP FUI	BALDELLI SONIA	8.474	8.474
41	RUSSELL SMALLER COMPANIES POOL	BALDELLI SONIA	15.999	15.999
179	SCHWAB FUNDAM INTER SMALL- COMP INDEX FD	BALDELLI SONIA	17.566	17.566
61	SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY ETF	BALDELLI SONIA	21.550	21.550
60	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF	BALDELLI SONIA	43.393	43.393
55	SDGE QUALIFIED NUCLEAR DECOM MISSIONING TRUST PARTNERSHIP	BALDELLI SONIA	1.622	1.622







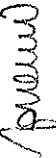
# ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING OF 13 MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

**Result on the vote on item 3  
of the ordinary part of the agenda**

## REPORT ON REMUNERATION PURSUANT TO ARTICLE 123-TER, PARAGRAPH 6 OF LEGISLATIVE DECREE NO. 58/98. RELATED AND CONSEQUENT RESOLUTIONS.

171 SEI GLOBAL ASSETS FUND PLC	BALDELLI SONIA	9.051	9.051
40 SLI GLOBAL SICAV GLOBAL FOCUSEDSTRATEGIES FUND	BALDELLI SONIA	46.797	46.797
125 SPDR S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE ETF	BALDELLI SONIA	27.650	27.650
127 SPDR S+P INTERNATIONAL INDUSTRIAL SECTOR ETF	BALDELLI SONIA	4.333	4.333
126 SPDR S+P INTERNATIONAL MIDCAP ETF	BALDELLI SONIA	3.535	3.535
103 SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMEN	BALDELLI SONIA	1.895	1.895
104 SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMEN	BALDELLI SONIA	36.817	36.817
106 SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMEN	BALDELLI SONIA	100.291	100.291
130 SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMEN	BALDELLI SONIA	36.800	36.800
132 SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMEN	BALDELLI SONIA	64.963	64.963
102 SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING QP COMMON TRUST	BALDELLI SONIA	1.033	1.033
74 SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	BALDELLI SONIA	5.944	5.944
75 SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	BALDELLI SONIA	1.072	1.072
76 SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	BALDELLI SONIA	6.008	6.008
77 SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	BALDELLI SONIA	6.065	6.065
123 STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	BALDELLI SONIA	3.495	3.495
105 STATE STREET SP GLO INFRA INDEX NON-LENDING COMMON TRUST F	BALDELLI SONIA	41.275	41.275
38 STG PFDS V.D. GRAFISCHE	BALDELLI SONIA	63.386	63.386
151 STICHTING PENSIOENFONDS APF	BALDELLI SONIA	2.611	2.611
188 STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN	BALDELLI SONIA	3.480	3.480
135 STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS	BALDELLI SONIA	22.790	22.790
121 TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF ILLINOIS	BALDELLI SONIA	546.530	546.530
43 THE CANADA LIFE ASSURANCE COMPANY	BALDELLI SONIA	39.051	39.051
45 THE GREAT-WEST LIFE ASSURANCE COMPANY	BALDELLI SONIA	32.867	32.867
137 THE HEALTH FOUNDATION	BALDELLI SONIA	112.250	112.250
152 THE TRUSTEES OF CATERPILLAR PENSION PLAN	BALDELLI SONIA	156.450	156.450
198 TRUST AND CUSTODY SERVICED BANK LIMITED	BALDELLI SONIA	751	751
50 U.S. AND INTERNATIONAL SPECIALTY CLASS	BALDELLI SONIA	3.128	3.128
66 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	BALDELLI SONIA	1.487	1.487
82 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	BALDELLI SONIA	8.350	8.350
83 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	BALDELLI SONIA	3.924	3.924
84 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	BALDELLI SONIA	6.361	6.361
85 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	BALDELLI SONIA	11.343	11.343
86 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	BALDELLI SONIA	6.040	6.040
87 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	BALDELLI SONIA	6.749	6.749
194 UBS (US) GROUP TRUST	BALDELLI SONIA	4.003	4.003
107 UBS ETF	BALDELLI SONIA	8.557	8.557
9 UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII	BALDELLI SONIA	16.671	16.671
148 UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	BALDELLI SONIA	5.208	5.208
149 UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	BALDELLI SONIA	5.487	5.487
94 WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	BALDELLI SONIA	57.475	57.475
95 WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	BALDELLI SONIA	4.560	4.560
91 WELLS FARGO BK DECL OF TR EST INV FUNDS FOR EMPLOYEE BEN TF	BALDELLI SONIA	4.211	4.211
92 WELLS FARGOMASTER TRUST DIVERSIFIED STOCK PORTFOLIO	BALDELLI SONIA	6.620	6.620

# ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING OF 13 MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Result on the vote on item **3**  
of the ordinary part of the agenda

## REPORT ON REMUNERATION PURSUANT TO ARTICLE 123-TER, PARAGRAPH 6 OF LEGISLATIVE DECREE NO. 58/98. RELATED AND CONSEQUENT RESOLUTIONS.

96 WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL EQUITY FUND	BALDELLI SONIA	4.583	4.583
97 WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL SMALLCAP	BALDELLI SONIA	199	199
101 WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND	BALDELLI SONIA	66.854	66.854
98 WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND	BALDELLI SONIA	408.743	408.743
100 WISDOMTREE INTERNATIONAL HEDGED EQUITY FUND	BALDELLI SONIA	60	60
99 WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND	BALDELLI SONIA	98.546	98.546
93 WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY	BALDELLI SONIA	18.320	18.320
182 WTC NA MULTIPLE CTF TRUST INTERNATIONAL SMALL CAP RESEARCH	BALDELLI SONIA	783	783
141 WYOMING RETIREMENT SYSTEM	BALDELLI SONIA	2.055	2.055

### Overview of voters against

<b>TOTAL AGAINST</b>	n°	<b>136 shareholders for n°</b>	<b>7.256.169 Shares</b>
of which			4,51 % of the voting capital
<b>IN PERSON</b>	n°	<b>0 shareholders for n°</b>	<b>0 Shares</b>
			0,00 % of the voting capital
<b>BY PROXY</b>	n°	<b>136 shareholders for n°</b>	<b>7.256.169 Shares</b>
			4,51 % of the voting capital



# ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING OF 13 MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Result on the vote on item **3**  
of the ordinary part of the agenda

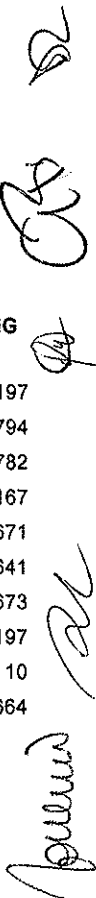
**REPORT ON REMUNERATION PURSUANT TO ARTICLE 123-TER, PARAGRAPH 6 OF  
LEGISLATIVE DECREE NO. 58/98. RELATED AND CONSEQUENT RESOLUTIONS.**

### List of abstentions

BALLOT	SHAREHOLDER NAME	PROXY	NUMBER OF SHARES	
			TOTAL	WITH VOTING RIGHT
1	THE LIVERPOOL LIMITED PARTNERSHIP C/O APPLEBY SERVICES (BERI PRATELLI MATTEO MARIA		405.197	405.197
4	THE LIVERPOOL LIMITED PARTNERSHIP C/O APPLEBY SERVICES (BERI PRATELLI MATTEO MARIA		760.794	760.794
175	THE LIVERPOOL LIMITED PARTNERSHIP	COCIRIO STEFANO	11.839.782	11.839.782
173	ELLIOTT INTERNATIONAL L.P.	SUCCI GIANPIERO	24.573.167	24.573.167
2	ELLIOTT INTERNATIONAL L.P., C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIM SUCCI GIANPIERO		822.671	822.671
5	ELLIOTT INTERNATIONAL L.P., C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIM SUCCI GIANPIERO		1.544.641	1.544.641
7	ELLIOTT INTERNATIONAL LP	SUCCI GIANPIERO	822.673	822.673
6	ELLIOTT ASSOCIATES LP	FURLANI GIORGIO	405.197	405.197
22	BLUEBELL PARTNERS LTD	BIVONA GIUSEPPE	10	10
190	WEST YORKSHIRE PENSION FUND	BALDELLI SONIA	166.664	166.664

### Overview of abstentions

<b>TOTAL ABSTAINERS</b>	n°	<b>10 shareholders for n°</b>	<b>41.340.796 Shares</b>
of which			25,68 % of the voting capital
<b>IN PERSON</b>	n°	<b>0 shareholders for n°</b>	<b>0 Shares</b>
			0,00 % of the voting capital
<b>BY PROXY</b>	n°	<b>10 shareholders for n°</b>	<b>41.340.796 Shares</b>
			25,68 % of the voting capital



# ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING OF 13 MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Result on the vote on item **3**  
of the ordinary part of the agenda

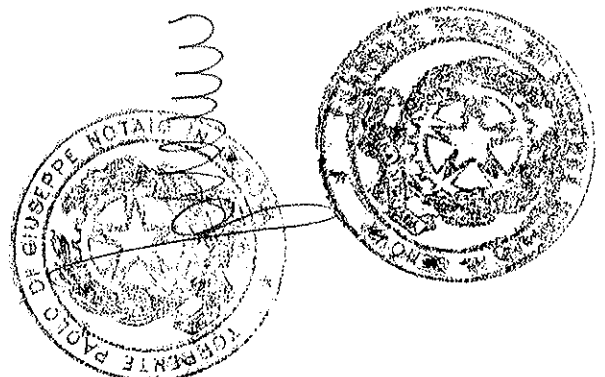
## REPORT ON REMUNERATION PURSUANT TO ARTICLE 123-TER, PARAGRAPH 6 OF LEGISLATIVE DECREE NO. 58/98. RELATED AND CONSEQUENT RESOLUTIONS.

### List of non-voters

### Overview of non-voters

<b>TOTAL NON-VOTERS</b>	n°	<b>0</b> shareholders for n°	<b>0</b> Shares 0,00 % of the voting capital
of which			
<b>IN PERSON</b>	n°	<b>0</b> shareholders for n°	<b>0</b> Shares 0,00 % of the voting capital
<b>BY PROXY</b>	n°	<b>0</b> shareholders for n°	<b>0</b> Shares 0,00 % of the voting capital

*Alister John Daint*  
*Giuseppe Bontor*  
*Giuseppe Bontor teste*  
*Paolo Fenu*  
*Paolo Fenu Notaio*







## **Ansaldo STS S.p.A**

### **ASSEMBLEA ORDINARIA DEI SOCI DEL 13 MAGGIO 2016**

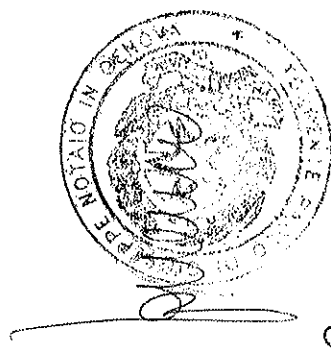
#### **COMUNICAZIONE DEL PRESIDENTE ALL'ASSEMBLEA**

Sono presenti n. **180** Azionisti partecipanti all'Assemblea, in proprio o per delega, per complessive n. **161.007.067** azioni ordinarie, regolarmente depositate ed aventi diritto ad altrettanti voti, che rappresentano il **80,50 %** di n. 200.000.000 azioni costituenti il capitale sociale.

Persone fisicamente presenti in sala:

11

*Spurred* *Paol* *A. P.*



*[Signature]*



# ASSEMBLEA ORDINARIA 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Esito della votazione sul punto **3**  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

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

### Azionisti Presenti

In proprio	n° 3	per n° 3	6.767 Azioni	6.767 Voti	0,00 % del c.s. con diritto di voto
Per delega	n° 177	per n° 177	161.000.300 Azioni	161.000.300 Voti	80,50 % del c.s. con diritto di voto
<b>TOTALE PRESENTI</b>	<b>n° 180</b>	<b>per n° 180</b>	<b>161.007.067 Azioni</b>	<b>161.007.067 Voti</b>	<b>80,50 % del c.s. con diritto di voto</b>

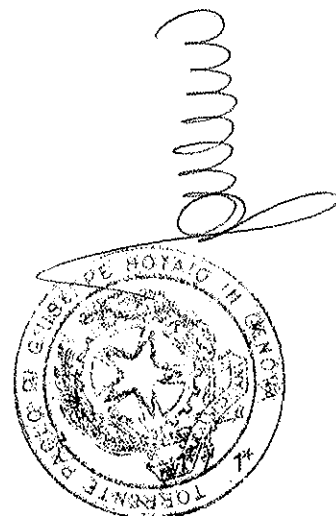
### Quorum per approvazione

n° **80.503.534** Voti favorevoli  
(Pari a 1/2 delle Azioni Presenti + 1)

### Esito Votazione

FAVOREVOLI	n° 34	azionisti per n° 34	112.410.102 Voti	69,817 % del capitale partecipante al voto
CONTRARI	n° 136	azionisti per n° 136	7.256.169 Voti	4,507 % del capitale partecipante al voto
ASTENUTI	n° 10	azionisti per n° 10	41.340.796 Voti	25,676 % del capitale partecipante al voto
<b>TOTALE VOTANTI</b>	<b>n° 180</b>	<b>azionisti per n° 180</b>	<b>161.007.067 Voti</b>	<b>100,000 % del capitale partecipante al voto</b>
<b>TOTALE NON VOTANTI</b>	<b>n° 0</b>	<b>azionisti per n° 0</b>	<b>0 Voti</b>	<b>0,000 % del capitale partecipante al voto</b>
<b>TOTALE PRESENTI</b>	<b>n° 180</b>	<b>azionisti per n° 180</b>	<b>161.007.067 Voti</b>	

**La Proposta è approvata**



# ASSEMBLEA ORDINARIA

## 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

**Esito della votazione sul punto 3  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno**

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

### Elenco Favorevoli

#### SCHEDA NOMINATIVO

	NUMERO DI AZIONI	
	TOTALE	CON DIRITTO DI VOTO
25 ASTENGO GIACOMO	100	100
157 BAUCE' EUSEBIO	6.666	6.666
159 CARADONNA GIANFRANCO MARIA	1	1
174 ALPHA UCITS SICAV-AMBER EQUITY FUND Delega a: MARTORELLI GIORGIO	866.708	866.708
57 AMBER ACTIVE INVESTORS LIMITED Delega a: MARTORELLI GIORGIO	3.246.736	3.246.736
3 AMBER GLOBAL OPPORTUNITIES MASTER FUND LTD Delega a: MARTORELLI GIORGIO	1.604.380	1.604.380
27 HITACHI RAIL ITALY INVESTMENTS Delega a: UGHI FILIPPO	101.544.702	101.544.702
183 BBH BOSTON CUST FOR THE ADVISORS' INNER CIRCLE FUND - CORNERSTONE ADVISORS' GLOE Delega a: BALDELLI SONIA	5.099	5.099
139 CHEVRON MASTER PENSION TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	12.594	12.594
140 CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN Delega a: BALDELLI SONIA	20.764	20.764
124 COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND Delega a: BALDELLI SONIA	90.295	90.295
187 FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND Delega a: BALDELLI SONIA	8.581	8.581
144 FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	315	315
8 GOVERNMENT OF NORWAY Delega a: BALDELLI SONIA	2.542.701	2.542.701
199 MERRILL LYNCH INTERNATIONAL Delega a: BALDELLI SONIA	791.103	791.103
154 MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO Delega a: BALDELLI SONIA	11.457	11.457
145 NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	74.172	74.172
147 NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	26.596	26.596
138 NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND Delega a: BALDELLI SONIA	3.285	3.285
185 ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP INDEX Delega a: BALDELLI SONIA	6.904	6.904
67 PARAMETRIC GLOBAL SMALL-CAP FUND Delega a: BALDELLI SONIA	280	280
65 PARAMETRIC INTERNATIONAL EQUITY FUND Delega a: BALDELLI SONIA	6.279	6.279
36 STICHTING PENSIOENFONDS HORECA & CATERING Delega a: BALDELLI SONIA	10.228	10.228
136 SUNSUPER SUPERANNUATION FUND Delega a: BALDELLI SONIA	4.916	4.916
90 VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EQT IND POOLED FUND	154	154

# ASSEMBLEA ORDINARIA 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

**Esito della votazione sul punto 3  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno**

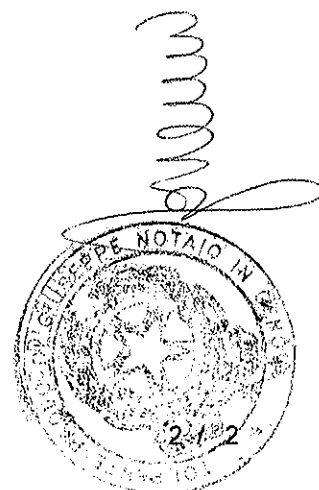
**Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, D.Lgs. n. 58/98.**

**Deliberazioni inerenti e conseguenti**

Delega a: BALDELLI SONIA			
178 VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	270.235	270.235	[Signature]
Delega a: BALDELLI SONIA			
177 VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND	195.658	195.658	[Signature]
Delega a: BALDELLI SONIA			
181 VANGUARD FTSE ALL WORLD SMALL CAP IND FU	137.795	137.795	[Signature]
Delega a: BALDELLI SONIA			
89 VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF	265	265	[Signature]
Delega a: BALDELLI SONIA			
88 VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	1.047	1.047	[Signature]
Delega a: BALDELLI SONIA			
186 VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I	5.506	5.506	[Signature]
Delega a: BALDELLI SONIA			
191 VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC	17.102	17.102	[Signature]
Delega a: BALDELLI SONIA			
189 VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX	879.276	879.276	[Signature]
Delega a: BALDELLI SONIA			
180 VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	18.202	18.202	[Signature]
Delega a: BALDELLI SONIA			

**Riepilogo favorevoli**

<b>TOTALE FAVOREVOLI</b>	n°	<b>34 azionisti per n°</b>	<b>112.410.102 Azioni</b> 69,82% del capitale partecipante al voto
di cui			
<b>IN PROPRIO</b>	n°	<b>3 azionisti per n°</b>	<b>6.767 Azioni</b> 0,00% del capitale partecipante al voto
<b>PER DELEGA</b>	n°	<b>31 azionisti per n°</b>	<b>112.403.335 Azioni</b> 69,81% del capitale partecipante al voto



# ASSEMBLEA ORDINARIA

## 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

**Esito della votazione sul punto 3  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno**

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

### Elenco Contrari

**SCHEDA NOMINATIVO**

	NUMERO DI AZIONI	
	TOTALE	CON DIRITTO DI VOTO
155 ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND Delega a: BALDELLI SONIA	3.863	3.863
156 ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND Delega a: BALDELLI SONIA	7.746	7.746
17 AHL EVOLUTION LTD SHARMAINE BERKELEY ARGONAUT LTD Delega a: BALDELLI SONIA	52.257	52.257
18 AHL GENESIS LIMITED Delega a: BALDELLI SONIA	9.522	9.522
42 ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION Delega a: BALDELLI SONIA	15.593	15.593
12 ALPHA EXTENSION FUND Delega a: BALDELLI SONIA	63.753	63.753
11 ARROWSTREET EAFE ALPHA EXTENSION FUND II Delega a: BALDELLI SONIA	240.897	240.897
58 ARROWSTREET GLOBAL EQUITY - ALPHA EXTENSION FUND Delega a: BALDELLI SONIA	145.949	145.949
13 ARROWSTREET GLOBAL EQUITY ALPHA EXTENSION FUND Delega a: BALDELLI SONIA	212.999	212.999
59 ARROWSTREET INTERNATIONAL EQUITY - ALPHA EXTENSION FUND Delega a: BALDELLI SONIA	33.124	33.124
119 BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B Delega a: BALDELLI SONIA	39.370	39.370
120 BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B Delega a: BALDELLI SONIA	166	166
134 BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F Delega a: BALDELLI SONIA	13.161	13.161
195 BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN Delega a: BALDELLI SONIA	763	763
111 BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR Delega a: BALDELLI SONIA	51.029	51.029
117 BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR Delega a: BALDELLI SONIA	321.713	321.713
118 BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR Delega a: BALDELLI SONIA	115.336	115.336
44 BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN Delega a: BALDELLI SONIA	4.504	4.504
78 CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM Delega a: BALDELLI SONIA	248.339	248.339
79 CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM Delega a: BALDELLI SONIA	9.332	9.332
80 CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM Delega a: BALDELLI SONIA	11.206	11.206
81 CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	62.690	62.690

# ASSEMBLEA ORDINARIA

## 13 MAGGIO 2016

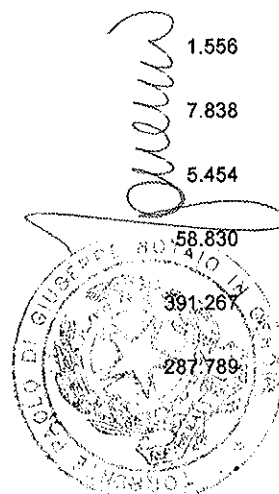
Ansaldo STS A Hitachi Group Company

**Esito della votazione sul punto 3  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno**

**Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, D.Lgs. n. 58/98.**

**Deliberazioni inerenti e conseguenti**

Delega a: BALDELLI SONIA			
129	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM Delega a: BALDELLI SONIA	51.171	51.171
68	CAYMAN ISLANDS CHAMBER OF COMMERCE PENSION PLAN Delega a: BALDELLI SONIA	44.200	44.200
33	CF CANLIFE GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND Delega a: BALDELLI SONIA	19.663	19.663
54	CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND Delega a: BALDELLI SONIA	1.102	1.102
10	CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALLCAP PASSIVE II Delega a: BALDELLI SONIA	3.090	3.090
70	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	8.148	8.148
71	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	15.911	15.911
72	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	8.921	8.921
32	DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EAFE SMALL CAP HEDGED EQUITY ETF Delega a: BALDELLI SONIA	359	359
31	DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EMU HEDGED EQUITY ETF Delega a: BALDELLI SONIA	2.951	2.951
30	DEUTSCHE X-TRACKERS S AND P HEDGED GLOBAL INFRASTRUCTURE ETF Delega a: BALDELLI SONIA	1.494	1.494
39	EASTSPRING INVESTMENTS Delega a: BALDELLI SONIA	6.453	6.453
192	FCP ERAFP ACT IND11 Delega a: BALDELLI SONIA	227.603	227.603
184	FCP REGARD SEL.ACT EURO. Delega a: BALDELLI SONIA	73.077	73.077
64	FONDS DE PLAC DES RCR DES DIVISIONS GESCA LTEE - ACTIONS GLOBA Delega a: BALDELLI SONIA	22.730	22.730
150	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	132	132
176	GMO INTERNATIONAL SMALL COMPANIES FUND Delega a: BALDELLI SONIA	26.696	26.696
122	IBM 401K PLUS PLAN Delega a: BALDELLI SONIA	64.946	64.946
52	INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND Delega a: BALDELLI SONIA	9.746	9.746
62	INTERNATIONAL MONETARY FUND Delega a: BALDELLI SONIA	1.556	1.556
63	INTERNATIONAL MONETARY FUND Delega a: BALDELLI SONIA	7.838	7.838
34	INVESTIN PRO F.M.B.A., GLOBAL EQUITIES I Delega a: BALDELLI SONIA	5.454	5.454
47	INVESTORS EUROPEAN MID- CAP EQUITY CLASS Delega a: BALDELLI SONIA	58.830	58.830
46	INVESTORS EUROPEAN MID-CAP EQUITY FUND Delega a: BALDELLI SONIA	391.267	391.267
48	INVESTORS INTERNATIONAL SMALL CAP CLASS	287.789	287.789



# ASSEMBLEA ORDINARIA

## 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

**Esito della votazione sul punto 3  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno**

**Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, D.Lgs. n. 58/98.**

**Deliberazioni inerenti e conseguenti**

Delega a: BALDELLI SONIA				
112	ISHARES CORE MSCI EAFE ETF Delega a: BALDELLI SONIA	106.509	106.509	
114	ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF Delega a: BALDELLI SONIA	4.379	4.379	
116	ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF Delega a: BALDELLI SONIA	22.648	22.648	
113	ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF Delega a: BALDELLI SONIA	14.216	14.216	
110	ISHARES GLOBAL INFRASTRUCTURE ETF Delega a: BALDELLI SONIA	391.121	391.121	
108	ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF Delega a: BALDELLI SONIA	318.866	318.866	
115	ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF Delega a: BALDELLI SONIA	2.752	2.752	
109	ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF Delega a: BALDELLI SONIA	6.322	6.322	
133	ISHARES VII PLC Delega a: BALDELLI SONIA	152.308	152.308	
16	JOHN HANCOCK GLOBAL FOCUSED STRATEGIES FUND Delega a: BALDELLI SONIA	2.705	2.705	
193	JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BC Delega a: BALDELLI SONIA	47.800	47.800	
28	LBPAM RESPONSABLE ACTIONS ENVT Delega a: BALDELLI SONIA	54.287	54.287	
15	LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	2.580	2.580	
14	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED Delega a: BALDELLI SONIA	6.109	6.109	
49	LONDON LIFE INSURANCE COMPANY . Delega a: BALDELLI SONIA	421.145	421.145	
146	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM Delega a: BALDELLI SONIA	13.093	13.093	
69	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM Delega a: BALDELLI SONIA	1.062	1.062	
172	METROPOLE AVENIR EUROPE Delega a: BALDELLI SONIA	250.000	250.000	
131	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F Delega a: BALDELLI SONIA	25.147	25.147	
128	MULTI-STYLE, MULTI-MANAGER FUNDS PLC Delega a: BALDELLI SONIA	40.000	40.000	
142	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C Delega a: BALDELLI SONIA	10.341	10.341	
37	NATIONAL TREASURY MANAGEMENT AGENCY (AS CONTROLLER AND MANAGER OF THE IRELA) Delega a: BALDELLI SONIA	9.239	9.239	
196	NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL Delega a: BALDELLI SONIA	4.403	4.403	
197	NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL Delega a: BALDELLI SONIA	3.797	3.797	
143	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	7.050	7.050	



# ASSEMBLEA ORDINARIA

## 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

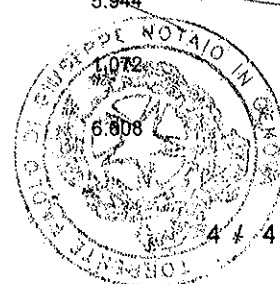
**Esito della votazione sul punto 3  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno**

**Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, D.Lgs. n. 58/98.**

**Deliberazioni inerenti e conseguenti**

Delega a: BALDELLI SONIA			
73	OMERS ADMINISTRATION CORPORATION Delega a: BALDELLI SONIA	24.800	24.800
51	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND Delega a: BALDELLI SONIA	35.556	35.556
29	POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO Delega a: BALDELLI SONIA	6.843	6.843
35	POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC Delega a: BALDELLI SONIA	2.446	2.446
153	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO Delega a: BALDELLI SONIA	18.155	18.155
53	RUSSELL INSTITUTIONAL FUNDS LLC RUSSELL GLOBAL SMALL CAP FUND Delega a: BALDELLI SONIA	8.474	8.474
41	RUSSELL SMALLER COMPANIES POOL Delega a: BALDELLI SONIA	15.999	15.999
179	SCHWAB FUNDAM INTER SMALL- COMP INDEX FD Delega a: BALDELLI SONIA	17.566	17.566
61	SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY ETF Delega a: BALDELLI SONIA	21.550	21.550
60	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF Delega a: BALDELLI SONIA	43.333	43.333
55	SDGE QUALIFIED NUCLEAR DECOM MISSIONING TRUST PARTNERSHIP Delega a: BALDELLI SONIA	1.622	1.622
171	SEI GLOBAL ASSETS FUND PLC Delega a: BALDELLI SONIA	9.051	9.051
40	SLI GLOBAL SICAV GLOBAL FOCUSED STRATEGIES FUND Delega a: BALDELLI SONIA	46.797	46.797
125	SPDR S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE ETF Delega a: BALDELLI SONIA	27.650	27.650
127	SPDR S+P INTERNATIONAL INDUSTRIAL SECTOR ETF Delega a: BALDELLI SONIA	4.333	4.333
126	SPDR S+P INTERNATIONAL MIDCAP ETF Delega a: BALDELLI SONIA	3.535	3.535
103	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL Delega a: BALDELLI SONIA	1.895	1.895
104	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL Delega a: BALDELLI SONIA	36.817	36.817
106	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL Delega a: BALDELLI SONIA	100.291	100.291
130	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL Delega a: BALDELLI SONIA	36.800	36.800
132	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL Delega a: BALDELLI SONIA	64.963	64.963
102	SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING QP COMMON TRUST FUND Delega a: BALDELLI SONIA	1.033	1.033
74	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: BALDELLI SONIA	5.944	5.944
75	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: BALDELLI SONIA	1.072	1.072
76	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	6.008	6.008

13/05/2016



# ASSEMBLEA ORDINARIA

## 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

**Esito della votazione sul punto 3  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno**

**Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, D.Lgs. n. 58/98.**

**Deliberazioni inerenti e conseguenti**

Delega a: BALDELLI SONIA			
77	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: BALDELLI SONIA	6.065	6.065
123	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS Delega a: BALDELLI SONIA	3.495	3.495
105	STATE STREET SP GLO INFRA INDEX NON-LENDING COMMON TRUST FUND Delega a: BALDELLI SONIA	41.275	41.275
38	STG PFDS V.D. GRAFISCHE Delega a: BALDELLI SONIA	63.386	63.386
151	STICHTING PENSIOENFONDS APF Delega a: BALDELLI SONIA	2.611	2.611
188	STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN Delega a: BALDELLI SONIA	3.480	3.480
135	STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS Delega a: BALDELLI SONIA	22.790	22.790
121	TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF ILLINOIS Delega a: BALDELLI SONIA	546.530	546.530
43	THE CANADA LIFE ASSURANCE COMPANY Delega a: BALDELLI SONIA	39.051	39.051
45	THE GREAT-WEST LIFE ASSURANCE COMPANY Delega a: BALDELLI SONIA	32.867	32.867
137	THE HEALTH FOUNDATION Delega a: BALDELLI SONIA	112.250	112.250
152	THE TRUSTEES OF CATERPILLAR PENSION PLAN Delega a: BALDELLI SONIA	156.450	156.450
198	TRUST AND CUSTODY SERVICED BANK LIMITED Delega a: BALDELLI SONIA	751	751
50	U.S. AND INTERNATIONAL SPECIALTY CLASS Delega a: BALDELLI SONIA	3.128	3.128
66	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	1.487	1.487
82	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	8.350	8.350
83	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	3.924	3.924
84	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	6.361	6.361
85	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	11.343	11.343
86	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	6.040	6.040
87	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	6.749	6.749
194	UBS (US) GROUP TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	4.003	4.003
107	UBS ETF Delega a: BALDELLI SONIA	8.557	8.557
9	UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII Delega a: BALDELLI SONIA	16.671	16.671
148	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	5.208	5.208

# ASSEMBLEA ORDINARIA 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

**Esito della votazione sul punto 3  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno**

**Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, D.Lgs. n. 58/98.**

**Deliberazioni inerenti e conseguenti**

Delega a: BALDELLI SONIA			
149	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS Delega a: BALDELLI SONIA	5.487	5.487
94	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD Delega a: BALDELLI SONIA	57.475	57.475
95	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD Delega a: BALDELLI SONIA	4.560	4.560
91	WELLS FARGO BK DECL OF TR EST INV FUNDS FOR EMPLOYEE BEN TR Delega a: BALDELLI SONIA	4.211	4.211
92	WELLS FARGO MASTER TRUST DIVERSIFIED STOCK PORTFOLIO Delega a: BALDELLI SONIA	6.620	6.620
96	WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL EQUITY FUND Delega a: BALDELLI SONIA	4.583	4.583
97	WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL SMALLCAP Delega a: BALDELLI SONIA	199	199
101	WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND Delega a: BALDELLI SONIA	66.854	66.854
98	WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND Delega a: BALDELLI SONIA	408.743	408.743
100	WISDOMTREE INTERNATIONAL HEDGED EQUITY FUND Delega a: BALDELLI SONIA	60	60
99	WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND Delega a: BALDELLI SONIA	98.546	98.546
93	WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: BALDELLI SONIA	18.320	18.320
182	WTC NA MULTIPLE CTF TRUST INTERNATIONAL SMALL CAP RESEARCH EQUITY PORTFOLIO Delega a: BALDELLI SONIA	783	783
141	WYOMING RETIREMENT SYSTEM Delega a: BALDELLI SONIA	2.055	2.055

**Riepilogo Contrari**

<b>TOTALE CONTRARI</b>	n°	<b>136</b> azionisti per n°	<b>7.256.169</b> Azioni 4,51% del capitale partecipante al voto
di cui			
<b>IN PROPRIO</b>	n°	<b>0</b> azionisti per n°	<b>0</b> Azioni 0,00% del capitale partecipante al voto
<b>PER DELEGA</b>	n°	<b>136</b> azionisti per n°	<b>7.256.169</b> Azioni 4,51% del capitale partecipante al voto



# ASSEMBLEA ORDINARIA 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

**Esito della votazione sul punto 3  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno**

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

## Elenco Astenuti

### SCHEDA NOMINATIVO

	NUMERO DI AZIONI	
	TOTALE	CON DIRITTO DI VOTO
1 THE LIVERPOOL LIMITED PARTNERSHIP C/O APPLEBY SERVICES (BERMUDA) LTD Delega a: PRATELLI MATTEO MARIA	405.197	405.197
4 THE LIVERPOOL LIMITED PARTNERSHIP C/O APPLEBY SERVICES (BERMUDA) LTD Delega a: PRATELLI MATTEO MARIA	760.794	760.794
175 THE LIVERPOOL LIMITED PARTNERSHIP Delega a: COCIRIO STEFANO	11.839.782	11.839.782
173 ELLIOTT INTERNATIONAL L.P. Delega a: SUCCI GIANPIERO	24.573.167	24.573.167
2 ELLIOTT INTERNATIONAL L.P., C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED Delega a: SUCCI GIANPIERO	822.671	822.671
5 ELLIOTT INTERNATIONAL L.P., C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED Delega a: SUCCI GIANPIERO	1.544.641	1.544.641
7 ELLIOTT INTERNATIONAL LP Delega a: SUCCI GIANPIERO	822.673	822.673
6 ELLIOTT ASSOCIATES LP Delega a: FURLANI GIORGIO	405.197	405.197
22 BLUEBELL PARTNERS LTD Delega a: BIVONA GIUSEPPE	10	10
190 WEST YORKSHIRE PENSION FUND Delega a: BALDELLI SONIA	166.664	166.664

## Riepilogo Astenuti

<b>TOTALE ASTENUTI</b>	n°	<b>10</b> azionisti per n°	<b>41.340.796 Azioni</b> 25,68% del capitale partecipante al voto
di cui			
<b>IN PROPRIO</b>	n°	<b>0</b> azionisti per n°	<b>0 Azioni</b> 0,00% del capitale partecipante al voto
<b>PER DELEGA</b>	n°	<b>10</b> azionisti per n°	<b>41.340.796 Azioni</b> 25,68% del capitale partecipante al voto

**ASSEMBLEA ORDINARIA  
13 MAGGIO 2016**

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Esito della votazione sul punto **3**  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, D.Lgs. n. 58/98.  
Deliberazioni inerenti e conseguenti

**Elenco Non Votanti**

**Riepilogo Non votanti**

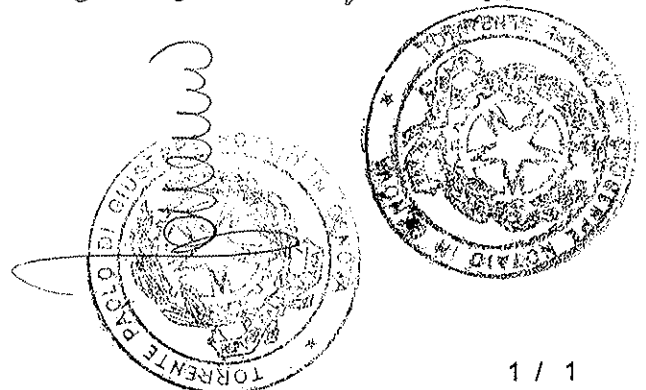
<b>TOTALE NON VOTANTI</b>	n°	<b>0</b> azionisti per n°	<b>0</b> Azioni 0,00% del capitale partecipante al voto
di cui			
<b>IN PROPRIO</b>	n°	<b>0</b> azionisti per n°	<b>0</b> Azioni 0,00% del capitale partecipante al voto
<b>PER DELEGA</b>	n°	<b>0</b> azionisti per n°	<b>0</b> Azioni 0,00% del capitale partecipante al voto

*(Handwritten mark)*

*Dist. Saba Don  
Giov. Bonetto  
Giuseppe Am. teste*

*Roberto Papone teste*

*Paolo Barenti Notario*





# **Ansaldo STS S.p.A**

## **ORDINARY SHAREHOLDER MEETING - 13TH MAY 2016**

### **COMMUNICATION OF THE PRESIDENT**

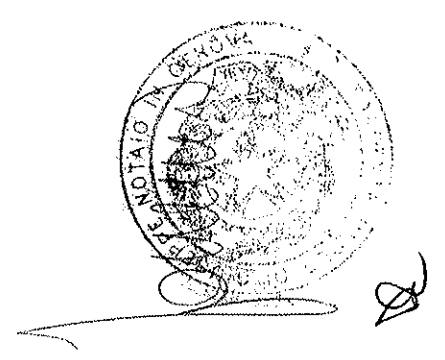
Present directly representing their own shares or by proxy are no. **180** entitled to vote representing no. **161.007.067** ordinary shares equal to 80,50 % of no. 200.000.000 (two hundred million) ordinary shares, making up the share capital

Physically present in the room:

11

*For*

*AS*







# ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING OF 13 MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

**Result of the vote on item 4.1  
of the ordinary part of the agenda**

**DETERMINATION OF THE NUMBER OF MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS**

### Shareholders present

In person	n°	3	for n°	6.767 Shares	0,00 % of the share capital
By proxy	n°	177	for n°	161.000.300 Shares	80,50 % of the share capital
<b>TOTAL PRESENT</b>	<b>n°</b>	<b>180</b>	<b>for n°</b>	<b>161.007.067 Shares</b>	<b>80,50 % of the share capital</b>

### Quorum for approval

n° 80.503.534 Votes in favour  
(Equals to 1/2 of the Shares Present +1)

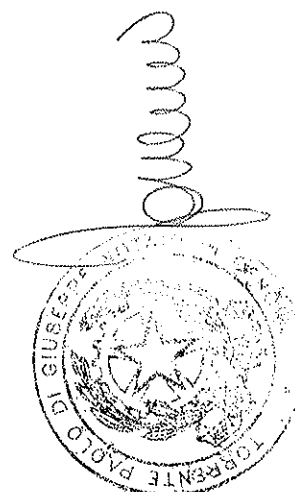
### Result of the vote

<b>IN FAVOUR</b>	n°	<b>166</b>	Shareholders for	<b>114.108.345</b> Shares	70,87 % of the voting capital
<b>AGAINST</b>	n°	<b>14</b>	Shareholders for	<b>46.898.722</b> Shares	29,13 % of the voting capital
<b>ABSTAINED</b>	n°	<b>0</b>	Shareholders for	<b>0</b> Shares	0,00 % of the voting capital
<b>TOTAL VOTERS</b>	<b>n°</b>	<b>180</b>	<b>Shareholders for</b>	<b>161.007.067</b> Shares	<b>100,00 % of the voting capital</b>
<b>NON VOTERS</b>	<b>n°</b>	<b>0</b>	<b>Shareholders for</b>	<b>0</b> Shares	<b>0,00 % of the voting capital</b>
<b>TOTAL PRESENT</b>	<b>n°</b>	<b>180</b>	<b>Shareholders for</b>	<b>161.007.067</b> Shares	<b>100,00 % of the voting capital</b>

### The Proposal was approved

### Present at the meeting

Shareholders in person	3
Proxies	8
<b>Total physical persons</b>	<b>11</b>



# ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING

## 13 MAY 2016




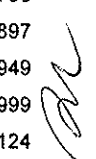
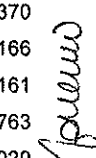
Ansaldo STS A Hitachi Group Company

**Result on the vote on item 4.1  
of the ordinary part of the agenda**

### DETERMINATION OF THE NUMBER OF MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS

#### List of the voters in favour

BALLOT	SHAREHOLDER NAME	PROXY	NUMBER OF SHARES	
			TOTAL	WITH VOTING RIGHT
159	CARADONNA GIANFRANCO MARIA		1	1
27	HITACHI RAIL ITALY INVESTMENTS	UGHI FILIPPO	101.544.702	101.544.702
155	ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND	BALDELLI SONIA	3.863	3.863
156	ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND	BALDELLI SONIA	7.746	7.746
17	AHL EVOLUTION LTD SHARMAINE BERKELEY ARGONAUT LTD	BALDELLI SONIA	52.257	52.257
18	AHL GENESIS LIMITED	BALDELLI SONIA	9.522	9.522
42	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	BALDELLI SONIA	15.593	15.593
12	ALPHA EXTENSION FUND	BALDELLI SONIA	63.753	63.753
11	ARROWSTREET EAFE ALPHA EXTENSION FUND II	BALDELLI SONIA	240.897	240.897
58	ARROWSTREET GLOBAL EQUITY - ALPHA EXTENSION FUND	BALDELLI SONIA	145.949	145.949
13	ARROWSTREET GLOBAL EQUITY ALPHA EXTENSION FUND	BALDELLI SONIA	212.999	212.999
59	ARROWSTREET INTERNATIONAL EQUITY - ALPHA EXTENSION FUND	BALDELLI SONIA	33.124	33.124
183	BBH BOSTON CUST FOR THE ADVISORS' INNER CIRCLE FUND - CORNERSTONE	BALDELLI SONIA	5.099	5.099
119	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	BALDELLI SONIA	39.370	39.370
120	BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B	BALDELLI SONIA	166	166
134	BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F	BALDELLI SONIA	13.161	13.161
195	BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN	BALDELLI SONIA	763	763
111	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	BALDELLI SONIA	51.029	51.029
117	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	BALDELLI SONIA	321.713	321.713
118	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	BALDELLI SONIA	115.336	115.336
44	BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	BALDELLI SONIA	4.504	4.504
78	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	BALDELLI SONIA	248.339	248.339
79	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	BALDELLI SONIA	9.332	9.332
80	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	BALDELLI SONIA	11.206	11.206
81	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	BALDELLI SONIA	62.690	62.690
129	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	BALDELLI SONIA	51.171	51.171
68	CAYMAN ISLANDS CHAMBER OF COMMERCE PENSION PLAN	BALDELLI SONIA	44.200	44.200
33	CF CANLIFE GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	BALDELLI SONIA	19.663	19.663
54	CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND	BALDELLI SONIA	1.102	1.102
10	CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALLCAP PASSI	BALDELLI SONIA	3.090	3.090
139	CHEVRON MASTER PENSION TRUST	BALDELLI SONIA	12.594	12.594
140	CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN	BALDELLI SONIA	20.764	20.764
70	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	BALDELLI SONIA	8.148	8.148
71	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	BALDELLI SONIA	15.911	15.911
72	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	BALDELLI SONIA	8.921	8.921
124	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	BALDELLI SONIA	90.295	90.295
32	DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EAFE SMALL CAP HEDGED EQUITY ETF	BALDELLI SONIA	359	359

# ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING

## 13 MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

**Result on the vote on item 4.1  
of the ordinary part of the agenda**

### DETERMINATION OF THE NUMBER OF MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS

31 DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EMU HEDGED EQUITY ETF	BALDELLI SONIA	2.951	2.951
30 DEUTSCHE X-TRACKRES S AND P HEDGED GLOBAL INFRASTRUCTURE ETF	BALDELLI SONIA	1.494	1.494
39 EASTSPRING INVESTMENTS	BALDELLI SONIA	6.453	6.453
192 FCP ERAFP ACT IND11	BALDELLI SONIA	227.603	227.603
184 FCP REGARD SEL.ACT EURO.	BALDELLI SONIA	73.077	73.077
187 FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDE	BALDELLI SONIA	8.581	8.581
64 FONDS DE PLAC DES RCR DES DIVISIONS GESCA LTEE - ACTIONS GLOBA	BALDELLI SONIA	22.730	22.730
144 FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	BALDELLI SONIA	315	315
150 FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST	BALDELLI SONIA	132	132
176 GMO INTERNATIONAL SMALL COMPANIES FUND	BALDELLI SONIA	26.696	26.696
8 GOVERNMENT OF NORWAY	BALDELLI SONIA	2.542.701	2.542.701
122 IBM 401K PLUS PLAN	BALDELLI SONIA	64.946	64.946
52 INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND	BALDELLI SONIA	9.746	9.746
62 INTERNATIONAL MONETARY FUND	BALDELLI SONIA	1.556	1.556
63 INTERNATIONAL MONETARY FUND	BALDELLI SONIA	7.838	7.838
34 INVESTIN PRO F.M.B.A., GLOBAL EQUITIES I	BALDELLI SONIA	5.454	5.454
47 INVESTORS EUROPEAN MID- CAP EQUITY CLASS	BALDELLI SONIA	58.830	58.830
46 INVESTORS EUROPEAN MID-CAP EQUITY FUND	BALDELLI SONIA	391.267	391.267
48 INVESTORS INTERNATIONAL SMALL CAP CLASS	BALDELLI SONIA	287.789	287.789
112 ISHARES CORE MSCI EAFE ETF	BALDELLI SONIA	106.509	106.509
114 ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF	BALDELLI SONIA	4.379	4.379
116 ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF	BALDELLI SONIA	22.648	22.648
113 ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	BALDELLI SONIA	14.216	14.216
110 ISHARES GLOBAL INFRASTRUCTURE ETF	BALDELLI SONIA	391.121	391.121
108 ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF	BALDELLI SONIA	318.866	318.866
115 ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF	BALDELLI SONIA	2.752	2.752
109 ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF	BALDELLI SONIA	6.322	6.322
133 ISHARES VII PLC	BALDELLI SONIA	152.308	152.308
16 JOHN HANCOCK GLOBAL FOCUSED STRATEGIES FUND	BALDELLI SONIA	2.705	2.705
193 JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BC	BALDELLI SONIA	47.800	47.800
28 LBPAM RESPONSABLE ACTIONS ENVT	BALDELLI SONIA	54.287	54.287
15 LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	BALDELLI SONIA	2.580	2.580
14 LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	BALDELLI SONIA	6.109	6.109
49 LONDON LIFE INSURANCE COMPANY .	BALDELLI SONIA	421.145	421.145
146 LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	BALDELLI SONIA	13.093	13.093
69 MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	BALDELLI SONIA	1.062	1.062
199 MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	BALDELLI SONIA	791.103	791.103
172 METROPOLE AVENIR EUROPE	BALDELLI SONIA	250.000	250.000
131 MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	BALDELLI SONIA	25.147	25.147
128 MULTI-STYLE, MULTI-MANAGER FUNDS PLC	BALDELLI SONIA	40.000	40.000
154 MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	BALDELLI SONIA	11.457	11.457



# ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING

## 13 MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Result on the vote on item 4.1  
of the ordinary part of the agenda

### DETERMINATION OF THE NUMBER OF MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS

142 NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C	BALDELLI SONIA	10.341	10.341
37 NATIONAL TREASURY MANAGEMENT AGENCY (AS CONTROLLER AND MANAGER)	BALDELLI SONIA	9.239	9.239
196 NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL	BALDELLI SONIA	4.403	4.403
197 NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL	BALDELLI SONIA	3.797	3.797
143 NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	BALDELLI SONIA	7.050	7.050
145 NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	BALDELLI SONIA	74.172	74.172
147 NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	BALDELLI SONIA	26.596	26.596
138 NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND	BALDELLI SONIA	3.285	3.285
73 OMERS ADMINISTRATION CORPORATION	BALDELLI SONIA	24.800	24.800
185 ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP INDEX	BALDELLI SONIA	6.904	6.904
67 PARAMETRIC GLOBAL SMALL-CAP FUND	BALDELLI SONIA	280	280
65 PARAMETRIC INTERNATIONAL EQUITY FUND	BALDELLI SONIA	6.279	6.279
51 PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	BALDELLI SONIA	35.556	35.556
29 POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO	BALDELLI SONIA	6.843	6.843
35 POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC	BALDELLI SONIA	2.446	2.446
153 PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	BALDELLI SONIA	18.155	18.155
53 RUSSELL INSTITUTIONAL FUNDS LLC RUSSELL GLOBAL SMALL CAP FUND	BALDELLI SONIA	8.474	8.474
41 RUSSELL SMALLER COMPANIES POOL	BALDELLI SONIA	15.999	15.999
179 SCHWAB FUNDAM INTER SMALL- COMP INDEX FD	BALDELLI SONIA	17.566	17.566
61 SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY ETF	BALDELLI SONIA	21.550	21.550
60 SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF	BALDELLI SONIA	43.333	43.333
55 SDGE QUALIFIED NUCLEAR DECOM MISSIONING TRUST PARTNERSHIP	BALDELLI SONIA	1.622	1.622
171 SEI GLOBAL ASSETS FUND PLC	BALDELLI SONIA	9.051	9.051
40 SLI GLOBAL SICAV GLOBAL FOCUSED STRATEGIES FUND	BALDELLI SONIA	46.797	46.797
125 SPDR S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE ETF	BALDELLI SONIA	27.650	27.650
127 SPDR S+P INTERNATIONAL INDUSTRIAL SECTOR ETF	BALDELLI SONIA	4.333	4.333
126 SPDR S+P INTERNATIONAL MIDCAP ETF	BALDELLI SONIA	3.535	3.535
103 SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	BALDELLI SONIA	1.895	1.895
104 SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	BALDELLI SONIA	36.817	36.817
106 SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	BALDELLI SONIA	100.291	100.291
130 SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	BALDELLI SONIA	36.800	36.800
132 SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	BALDELLI SONIA	64.963	64.963
102 SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING QP COMMON TRUST FUND	BALDELLI SONIA	1.033	1.033
74 SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	BALDELLI SONIA	5.944	5.944
75 SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	BALDELLI SONIA	1.072	1.072
76 SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	BALDELLI SONIA	6.008	6.008
77 SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	BALDELLI SONIA	6.065	6.065
123 STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	BALDELLI SONIA	3.495	3.495
105 STATE STREET SP GLO INFRA INDEX NON-LENDING COMMON TRUST FUND	BALDELLI SONIA	41.275	41.275
38 STG PFDS V.D. GRAFISCHE	BALDELLI SONIA	63.386	63.386
151 STICHTING PENSIOENFONDS APF	BALDELLI SONIA	2.611	2.611

*[Handwritten mark]*

*[Handwritten mark]*

*[Handwritten mark]*

*[Handwritten mark]*

*[Handwritten mark]*

# ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING

## 13 MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

**Result on the vote on item 4.1  
of the ordinary part of the agenda**

### DETERMINATION OF THE NUMBER OF MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS

36 STICHTING PENSIOENFONDS HORECA & CATERING	BALDELLI SONIA	10.228	10.228
188 STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN	BALDELLI SONIA	3.480	3.480
135 STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS	BALDELLI SONIA	22.790	22.790
136 SUNSUPER SUPERANNUATION FUND	BALDELLI SONIA	4.916	4.916
121 TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF ILLINOIS	BALDELLI SONIA	546.530	546.530
43 THE CANADA LIFE ASSURANCE COMPANY	BALDELLI SONIA	39.051	39.051
45 THE GREAT-WEST LIFE ASSURANCE COMPANY	BALDELLI SONIA	32.867	32.867
137 THE HEALTH FOUNDATION	BALDELLI SONIA	112.250	112.250
152 THE TRUSTEES OF CATERPILLAR PENSION PLAN	BALDELLI SONIA	156.450	156.450
198 TRUST AND CUSTODY SERVICED BANK LIMITED	BALDELLI SONIA	751	751
50 U.S. AND INTERNATIONAL SPECIALTY CLASS	BALDELLI SONIA	3.128	3.128
66 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	BALDELLI SONIA	1.487	1.487
82 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	BALDELLI SONIA	8.350	8.350
83 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	BALDELLI SONIA	3.924	3.924
84 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	BALDELLI SONIA	6.361	6.361
85 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	BALDELLI SONIA	11.343	11.343
86 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	BALDELLI SONIA	6.040	6.040
87 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	BALDELLI SONIA	6.749	6.749
194 UBS (US) GROUP TRUST	BALDELLI SONIA	4.003	4.003
107 UBS ETF	BALDELLI SONIA	8.557	8.557
9 UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII	BALDELLI SONIA	16.671	16.671
148 UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	BALDELLI SONIA	5.208	5.208
149 UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	BALDELLI SONIA	5.487	5.487
90 VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EQT IND POOLED FUND	BALDELLI SONIA	154	154
178 VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	BALDELLI SONIA	270.235	270.235
177 VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND	BALDELLI SONIA	195.658	195.658
181 VANGUARD FTSE ALL WORLD SMALL CAP IND FU	BALDELLI SONIA	137.795	137.795
89 VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF	BALDELLI SONIA	265	265
88 VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	BALDELLI SONIA	1.047	1.047
186 VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I	BALDELLI SONIA	5.506	5.506
191 VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC	BALDELLI SONIA	17.102	17.102
189 VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX	BALDELLI SONIA	879.276	879.276
180 VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	BALDELLI SONIA	18.202	18.202
94 WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	BALDELLI SONIA	57.475	57.475
95 WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	BALDELLI SONIA	4.560	4.560
91 WELLS FARGO BK DECL OF TR EST INV FUNDS FOR EMPLOYEE BEN TR	BALDELLI SONIA	4.211	4.211
92 WELLS FARGOMASTER TRUST DIVERSIFIED STOCK PORTFOLIO	BALDELLI SONIA	6.620	6.620
190 WEST YORKSHIRE PENSION FUND	BALDELLI SONIA	166.664	166.664
96 WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL EQUITY FUND	BALDELLI SONIA	4.583	4.583
97 WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL SMALLCAP	BALDELLI SONIA	199	199
101 WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND	BALDELLI SONIA	66.854	66.854



*[Handwritten signatures and initials]*

# ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING

## 13 MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company





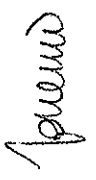
Result on the vote on item **4.1**  
of the ordinary part of the agenda

### DETERMINATION OF THE NUMBER OF MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS

98 WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND	BALDELLI SONIA	408.743	408.743
100 WISDOMTREE INTERNATIONAL HEDGED EQUITY FUND	BALDELLI SONIA	60	60
99 WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND	BALDELLI SONIA	98.546	98.546
93 WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY	BALDELLI SONIA	18.320	18.320
182 WTC NA MULTIPLE CTF TRUST INTERNATIONAL SMALL CAP RESEARCH EQUIT	BALDELLI SONIA	783	783
141 WYOMING RETIREMENT SYSTEM	BALDELLI SONIA	2.055	2.055

#### Overview of voters in favour

<b>TOTAL IN FAVOUR</b>	n°	<b>166 shareholders for n°</b>	<b>114.108.345 Shares</b>
of which			70,87 % of the voting capital
<b>IN PERSON</b>	n°	<b>1 shareholders for n°</b>	<b>1 Shares</b>
			0,00 % of the voting capital
<b>BY PROXY</b>	n°	<b>165 shareholders for n°</b>	<b>114.108.344 Shares</b>
			70,87 % of the voting capital

# ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING OF 13 MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Result on the vote on item **4.1**  
of the ordinary part of the agenda

## DETERMINATION OF THE NUMBER OF MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS

### List of voters against

BALLOT	SHAREHOLDER NAME	PROXY	NUMBER OF SHARES	
			TOTAL	WITH VOTING RIGHT
25	ASTENGO GIACOMO		100	100
157	BAUCE' EUSEBIO		6.666	6.666
174	ALPHA UCITS SICAV-AMBER EQUITY FUND	MARTORELLI GIORGIO	866.708	866.708
57	AMBER ACTIVE INVESTORS LIMITED	MARTORELLI GIORGIO	3.246.736	3.246.736
3	AMBER GLOBAL OPPORTUNITIES MASTER FUND LTD	MARTORELLI GIORGIO	1.604.380	1.604.380
1	THE LIVERPOOL LIMITED PARTNERSHIP C/O APPLEBY SERVICES (BERI PRATELLI MATTEO MARIA		405.197	405.197
4	THE LIVERPOOL LIMITED PARTNERSHIP C/O APPLEBY SERVICES (BERI PRATELLI MATTEO MARIA		760.794	760.794
175	THE LIVERPOOL LIMITED PARTNERSHIP	COCIRIO STEFANO	11.839.782	11.839.782
173	ELLIOTT INTERNATIONAL L.P.	SUCCI GIANPIERO	24.573.167	24.573.167
2	ELLIOTT INTERNATIONAL L.P., C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIM	SUCCI GIANPIERO	822.671	822.671
5	ELLIOTT INTERNATIONAL L.P., C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIM	SUCCI GIANPIERO	1.544.641	1.544.641
7	ELLIOTT INTERNATIONAL LP	SUCCI GIANPIERO	822.673	822.673
6	ELLIOTT ASSOCIATES LP	FURLANI GIORGIO	405.197	405.197
22	BLUEBELL PARTNERS LTD	BIVONA GIUSEPPE	10	10

### Overview of voters against

<b>TOTAL AGAINST</b>	n°	<b>14 shareholders for n°</b>	<b>46.898.722 Shares</b>
of which			29,13 % of the voting capital
<b>IN PERSON</b>	n°	<b>2 shareholders for n°</b>	<b>6.766 Shares</b>
			0,00 % of the voting capital
<b>BY PROXY</b>	n°	<b>12 shareholders for n°</b>	<b>46.891.956 Shares</b>
			29,12 % of the voting capital



# ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING OF 13 MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Result on the vote on item **4.1**  
of the ordinary part of the agenda

## DETERMINATION OF THE NUMBER OF MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS

### List of abstentions

### Overview of abstentions

<b>TOTAL ABSTAINERS</b>	n°	<b>0 shareholders for n°</b>	<b>0 Shares</b>
of which			0,00 % of the voting capital
<b>IN PERSON</b>	n°	<b>0 shareholders for n°</b>	<b>0 Shares</b>
			0,00 % of the voting capital
<b>BY PROXY</b>	n°	<b>0 shareholders for n°</b>	<b>0 Shares</b>
			0,00 % of the voting capital



# ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING OF 13 MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Result on the vote on item 4.1  
of the ordinary part of the agenda

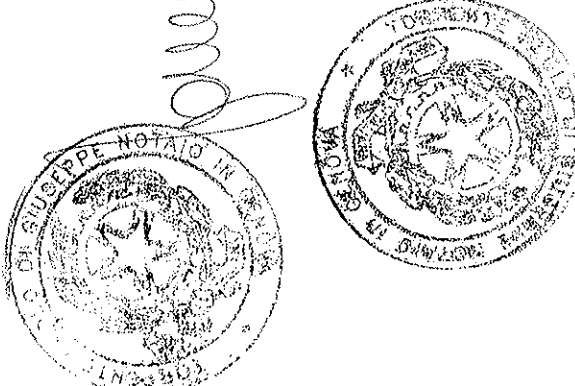
## DETERMINATION OF THE NUMBER OF MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS

### List of non-voters

### Overview of non-voters

<b>TOTAL NON-VOTERS</b>	n°	<b>0</b> shareholders for n°	<b>0</b> Shares 0,00 % of the voting capital
of which			
<b>IN PERSON</b>	n°	<b>0</b> shareholders for n°	<b>0</b> Shares 0,00 % of the voting capital
<b>BY PROXY</b>	n°	<b>0</b> shareholders for n°	<b>0</b> Shares 0,00 % of the voting capital

Distria John Dent  
Guglielmo Bortolotti  
Giuseppe Chiaro teste  
Renato Poggiore Tubo  
Paolo D'Amante Notario





# **Ansaldo STS S.p.A**

## **ASSEMBLEA ORDINARIA DEI SOCI DEL 13 MAGGIO 2016**

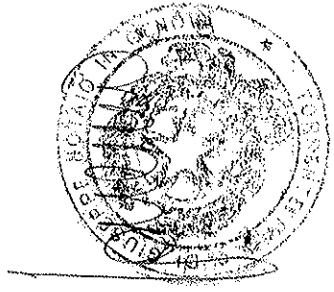
### **COMUNICAZIONE DEL PRESIDENTE ALL'ASSEMBLEA**

Sono presenti n. **180** Azionisti partecipanti all'Assemblea, in proprio o per delega, per complessive n. **161.007.067** azioni ordinarie, regolarmente depositate ed aventi diritto ad altrettanti voti, che rappresentano il **80,50 %** di n. 200.000.000 azioni costituenti il capitale sociale.

Persone fisicamente presenti in sala:

11

*Favenu* *Pr* *Pr* *Pr* *Pr* *Pr* *Pr* *Pr* *Pr* *Pr* *Pr* *Pr*





# ASSEMBLEA ORDINARIA 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Esito della votazione sul punto **4.1**  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Nomina del Consiglio di Amministrazione: Determinazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione**

### Azionisti Presenti

In proprio	n°	3	per n°	6.767 Azioni	6.767 Voti	0,00 % del c.s. con diritto di voto
Per delega	n°	177	per n°	161.000.300 Azioni	161.000.300 Voti	80,50 % del c.s. con diritto di voto
<b>TOTALE PRESENTI</b>	<b>n°</b>	<b>180</b>	<b>per n°</b>	<b>161.007.067 Azioni</b>	<b>161.007.067 Voti</b>	<b>80,50 % del c.s. con diritto di voto</b>

Quorum per approvazione

n° **80.503.534** Voti favorevoli  
(Pari a 1/2 delle Azioni Presenti + 1)

### Esito Votazione

FAVOREVOLI	n°	<b>166</b>	azionisti per n°	114.108.345 Voti	70,872 % del capitale partecipante al voto
CONTRARI	n°	<b>14</b>	azionisti per n°	46.898.722 Voti	29,128 % del capitale partecipante al voto
ASTENUTI	n°	<b>0</b>	azionisti per n°	0 Voti	0,000 % del capitale partecipante al voto
<b>TOTALE VOTANTI</b>	<b>n°</b>	<b>180</b>	<b>azionisti per n°</b>	<b>161.007.067 Voti</b>	<b>100,000 % del capitale partecipante al voto</b>
<b>TOTALE NON VOTANTI</b>	<b>n°</b>	<b>0</b>	<b>azionisti per n°</b>	<b>0 Voti</b>	<b>0,000 % del capitale partecipante al voto</b>
<b>TOTALE PRESENTI</b>	<b>n°</b>	<b>180</b>	<b>azionisti per n°</b>	<b>161.007.067 Voti</b>	

**La Proposta è approvata**

13/05/2016



# ASSEMBLEA ORDINARIA

## 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

**Esito della votazione sul punto 4.1  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno**

**Nomina del Consiglio di Amministrazione: Determinazione del numero dei componenti il  
Consiglio di Amministrazione**

### Elenco Favorevoli

#### SCHEDA NOMINATIVO

		NUMERO DI AZIONI	
		TOTALE	CON DIRITTO DI VOTO
159	CARADONNA GIANFRANCO MARIA	1	1
27	HITACHI RAIL ITALY INVESTMENTS	101.544.702	101.544.702
	Delega a: UGHI FILIPPO		
155	ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND	3.863	3.863
	Delega a: BALDELLI SONIA		
156	ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND	7.746	7.746
	Delega a: BALDELLI SONIA		
17	AHL EVOLUTION LTD SHARMAINE BERKELEY ARGONAUT LTD	52.257	52.257
	Delega a: BALDELLI SONIA		
18	AHL GENESIS LIMITED	9.522	9.522
	Delega a: BALDELLI SONIA		
42	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	15.593	15.593
	Delega a: BALDELLI SONIA		
12	ALPHA EXTENSION FUND	63.753	63.753
	Delega a: BALDELLI SONIA		
11	ARROWSTREET EAFE ALPHA EXTENSION FUND II	240.897	240.897
	Delega a: BALDELLI SONIA		
58	ARROWSTREET GLOBAL EQUITY - ALPHA EXTENSION FUND	145.949	145.949
	Delega a: BALDELLI SONIA		
13	ARROWSTREET GLOBAL EQUITY ALPHA EXTENSION FUND	212.999	212.999
	Delega a: BALDELLI SONIA		
59	ARROWSTREET INTERNATIONAL EQUITY - ALPHA EXTENSION FUND	33.124	33.124
	Delega a: BALDELLI SONIA		
183	BBH BOSTON CUST FOR THE ADVISORS' INNER CIRCLE FUND - CORNERSTONE ADVISORS' GLOE	5.099	5.099
	Delega a: BALDELLI SONIA		
119	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	39.370	39.370
	Delega a: BALDELLI SONIA		
120	BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B	166	166
	Delega a: BALDELLI SONIA		
134	BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F	13.161	13.161
	Delega a: BALDELLI SONIA		
195	BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN	763	763
	Delega a: BALDELLI SONIA		
111	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	51.029	51.029
	Delega a: BALDELLI SONIA		
117	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	321.713	321.713
	Delega a: BALDELLI SONIA		
118	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	115.336	115.336
	Delega a: BALDELLI SONIA		
44	BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	4.504	4.504
	Delega a: BALDELLI SONIA		
78	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	248.339	248.339
	Delega a: BALDELLI SONIA		
79	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	9.332	9.332
	Delega a: BALDELLI SONIA		
80	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	11.206	11.206

# ASSEMBLEA ORDINARIA 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

**Esito della votazione sul punto 4.1  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno**

## Nomina del Consiglio di Amministrazione: Determinazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione

	Delega a: BALDELLI SONIA		
81	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	62.690	62.690
	Delega a: BALDELLI SONIA		
129	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	51.171	51.171
	Delega a: BALDELLI SONIA		
68	CAYMAN ISLANDS CHAMBER OF COMMERCE PENSION PLAN	44.200	44.200
	Delega a: BALDELLI SONIA		
33	CF CANLIFE GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	19.663	19.663
	Delega a: BALDELLI SONIA		
54	CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND	1.102	1.102
	Delega a: BALDELLI SONIA		
10	CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALLCAP PASSIVE II	3.090	3.090
	Delega a: BALDELLI SONIA		
139	CHEVRON MASTER PENSION TRUST	12.594	12.594
	Delega a: BALDELLI SONIA		
140	CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN	20.764	20.764
	Delega a: BALDELLI SONIA		
70	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	8.148	8.148
	Delega a: BALDELLI SONIA		
71	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	15.911	15.911
	Delega a: BALDELLI SONIA		
72	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	8.921	8.921
	Delega a: BALDELLI SONIA		
124	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	90.295	90.295
	Delega a: BALDELLI SONIA		
32	DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EAFE SMALL CAP HEDGED EQUITY ETF	359	359
	Delega a: BALDELLI SONIA		
31	DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EMU HEDGED EQUITY ETF	2.951	2.951
	Delega a: BALDELLI SONIA		
30	DEUTSCHE X-TRACKERS S AND P HEDGED GLOBAL INFRASTRUCTURE ETF	1.494	1.494
	Delega a: BALDELLI SONIA		
39	EASTSPRING INVESTMENTS	6.453	6.453
	Delega a: BALDELLI SONIA		
192	FCP ERAFP ACT IND11	227.603	227.603
	Delega a: BALDELLI SONIA		
184	FCP REGARD SEL.ACT EURO.	73.077	73.077
	Delega a: BALDELLI SONIA		
187	FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND	8.581	8.581
	Delega a: BALDELLI SONIA		
64	FONDS DE PLAC DES RCR DES DIVISIONS GESCA LTEE - ACTIONS GLOBA	22.730	22.730
	Delega a: BALDELLI SONIA		
144	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	315	315
	Delega a: BALDELLI SONIA		
150	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST	132	132
	Delega a: BALDELLI SONIA		
176	GMO INTERNATIONAL SMALL COMPANIES FUND	26.696	26.696
	Delega a: BALDELLI SONIA		
8	GOVERNMENT OF NORWAY	2.542.701	2.542.701
	Delega a: BALDELLI SONIA		
122	IBM 401K PLUS PLAN	64.946	64.946
	Delega a: BALDELLI SONIA		
52	INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND	9.746	9.746
	Delega a: BALDELLI SONIA		



# ASSEMBLEA ORDINARIA

## 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

**Esito della votazione sul punto 4.1**  
**della parte ordinaria dell'ordine del giorno**

### Nomina del Consiglio di Amministrazione: Determinazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione

62	INTERNATIONAL MONETARY FUND Delega a: BALDELLI SONIA	1.556	1.556
63	INTERNATIONAL MONETARY FUND Delega a: BALDELLI SONIA	7.838	7.838
34	INVESTIN PRO F.M.B.A., GLOBAL EQUITIES I Delega a: BALDELLI SONIA	5.454	5.454
47	INVESTORS EUROPEAN MID- CAP EQUITY CLASS Delega a: BALDELLI SONIA	58.830	58.830
46	INVESTORS EUROPEAN MID-CAP EQUITY FUND Delega a: BALDELLI SONIA	391.267	391.267
48	INVESTORS INTERNATIONAL SMALL CAP CLASS Delega a: BALDELLI SONIA	287.789	287.789
112	ISHARES CORE MSCI EAFE ETF Delega a: BALDELLI SONIA	106.509	106.509
114	ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF Delega a: BALDELLI SONIA	4.379	4.379
116	ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF Delega a: BALDELLI SONIA	22.648	22.648
113	ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF Delega a: BALDELLI SONIA	14.216	14.216
110	ISHARES GLOBAL INFRASTRUCTURE ETF Delega a: BALDELLI SONIA	391.121	391.121
108	ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF Delega a: BALDELLI SONIA	318.866	318.866
115	ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF Delega a: BALDELLI SONIA	2.752	2.752
109	ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF Delega a: BALDELLI SONIA	6.322	6.322
133	ISHARES VII PLC Delega a: BALDELLI SONIA	152.308	152.308
16	JOHN HANCOCK GLOBAL FOCUSED STRATEGIES FUND Delega a: BALDELLI SONIA	2.705	2.705
193	JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BC Delega a: BALDELLI SONIA	47.800	47.800
28	LBPAM RESPONSABLE ACTIONS ENVY Delega a: BALDELLI SONIA	54.287	54.287
15	LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	2.580	2.580
14	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED Delega a: BALDELLI SONIA	6.109	6.109
49	LONDON LIFE INSURANCE COMPANY . Delega a: BALDELLI SONIA	421.145	421.145
146	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM Delega a: BALDELLI SONIA	13.093	13.093
69	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM Delega a: BALDELLI SONIA	1.062	1.062
199	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL Delega a: BALDELLI SONIA	791.103	791.103
172	METROPOLE AVENIR EUROPE Delega a: BALDELLI SONIA	250.000	250.000
131	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F Delega a: BALDELLI SONIA	25.147	25.147
128	MULTI-STYLE, MULTI-MANAGER FUNDS PLC	40.000	40.000



# ASSEMBLEA ORDINARIA 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

**Esito della votazione sul punto 4.1  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno**

**Nomina del Consiglio di Amministrazione: Determinazione del numero dei componenti il**

**Consiglio di Amministrazione**

	Delega a: BALDELLI SONIA		
154	MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	11.457	11.457
	Delega a: BALDELLI SONIA		
142	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C	10.341	10.341
	Delega a: BALDELLI SONIA		
37	NATIONAL TREASURY MANAGEMENT AGENCY (AS CONTROLLER AND MANAGER OF THE IRELAND)	9.239	9.239
	Delega a: BALDELLI SONIA		
196	NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL	4.403	4.403
	Delega a: BALDELLI SONIA		
197	NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL	3.797	3.797
	Delega a: BALDELLI SONIA		
143	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	7.050	7.050
	Delega a: BALDELLI SONIA		
145	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	74.172	74.172
	Delega a: BALDELLI SONIA		
147	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	26.596	26.596
	Delega a: BALDELLI SONIA		
138	NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND	3.285	3.285
	Delega a: BALDELLI SONIA		
73	OMERS ADMINISTRATION CORPORATION	24.800	24.800
	Delega a: BALDELLI SONIA		
185	ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP INDEX	6.904	6.904
	Delega a: BALDELLI SONIA		
67	PARAMETRIC GLOBAL SMALL-CAP FUND	280	280
	Delega a: BALDELLI SONIA		
65	PARAMETRIC INTERNATIONAL EQUITY FUND	6.279	6.279
	Delega a: BALDELLI SONIA		
51	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	35.556	35.556
	Delega a: BALDELLI SONIA		
29	POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO	6.843	6.843
	Delega a: BALDELLI SONIA		
35	POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC	2.446	2.446
	Delega a: BALDELLI SONIA		
153	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	18.155	18.155
	Delega a: BALDELLI SONIA		
53	RUSSELL INSTITUTIONAL FUNDS LLC RUSSELL GLOBAL SMALL CAP FUND	8.474	8.474
	Delega a: BALDELLI SONIA		
41	RUSSELL SMALLER COMPANIES POOL	15.999	15.999
	Delega a: BALDELLI SONIA		
179	SCHWAB FUNDAM INTER SMALL- COMP INDEX FD	17.566	17.566
	Delega a: BALDELLI SONIA		
61	SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY ETF	21.550	21.550
	Delega a: BALDELLI SONIA		
60	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF	43.333	43.333
	Delega a: BALDELLI SONIA		
55	SDGE QUALIFIED NUCLEAR DECOM MISSIONING TRUST PARTNERSHIP	1.622	1.622
	Delega a: BALDELLI SONIA		
171	SEI GLOBAL ASSETS FUND PLC	9.051	9.051
	Delega a: BALDELLI SONIA		
40	SLI GLOBAL SICAV GLOBAL FOCUSED STRATEGIES FUND	46.797	46.797
	Delega a: BALDELLI SONIA		
125	SPDR S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE ETF	27.650	27.650
	Delega a: BALDELLI SONIA		



# ASSEMBLEA ORDINARIA

## 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

**Esito della votazione sul punto 4.1**  
**della parte ordinaria dell'ordine del giorno**

### Nomina del Consiglio di Amministrazione: Determinazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione

127	SPDR S+P INTERNATIONAL INDUSTRIAL SECTOR ETF Delega a: BALDELLI SONIA	4.333	4.333	<i>GR</i>
126	SPDR S+P INTERNATIONAL MIDCAP ETF Delega a: BALDELLI SONIA	3.535	3.535	<i>GR</i>
103	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL Delega a: BALDELLI SONIA	1.895	1.895	<i>GR</i>
104	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL Delega a: BALDELLI SONIA	36.817	36.817	<i>GR</i>
106	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL Delega a: BALDELLI SONIA	100.291	100.291	<i>GR</i>
130	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL Delega a: BALDELLI SONIA	36.800	36.800	<i>GR</i>
132	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL Delega a: BALDELLI SONIA	64.963	64.963	<i>GR</i>
102	SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING QP COMMON TRUST FUND Delega a: BALDELLI SONIA	1.033	1.033	<i>GR</i>
74	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: BALDELLI SONIA	5.944	5.944	<i>GR</i>
75	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: BALDELLI SONIA	1.072	1.072	<i>GR</i>
76	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: BALDELLI SONIA	6.008	6.008	<i>GR</i>
77	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: BALDELLI SONIA	6.065	6.065	<i>GR</i>
123	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS Delega a: BALDELLI SONIA	3.495	3.495	<i>GR</i>
105	STATE STREET SP GLO INFRA INDEX NON-LENDING COMMON TRUST FUND Delega a: BALDELLI SONIA	41.275	41.275	<i>GR</i>
38	STG PFDS V.D. GRAFISCHE Delega a: BALDELLI SONIA	63.386	63.386	<i>GR</i>
151	STICHTING PENSIOENFONDS APF Delega a: BALDELLI SONIA	2.611	2.611	<i>GR</i>
36	STICHTING PENSIOENFONDS HORECA & CATERING Delega a: BALDELLI SONIA	10.228	10.228	<i>GR</i>
188	STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN Delega a: BALDELLI SONIA	3.480	3.480	<i>GR</i>
135	STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS Delega a: BALDELLI SONIA	22.790	22.790	<i>GR</i>
136	SUNSUPER SUPERANNUATION FUND Delega a: BALDELLI SONIA	4.916	4.916	<i>GR</i>
121	TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF ILLINOIS Delega a: BALDELLI SONIA	546.530	546.530	<i>GR</i>
43	THE CANADA LIFE ASSURANCE COMPANY Delega a: BALDELLI SONIA	39.051	39.051	<i>GR</i>
45	THE GREAT-WEST LIFE ASSURANCE COMPANY Delega a: BALDELLI SONIA	32.867	32.867	<i>GR</i>
137	THE HEALTH FOUNDATION Delega a: BALDELLI SONIA	112.250	112.250	<i>GR</i>
152	THE TRUSTEES OF CATERPILLAR PENSION PLAN Delega a: BALDELLI SONIA	156.450	156.450	<i>GR</i>
198	TRUST AND CUSTODY SERVICED BANK LIMITED Delega a: BALDELLI SONIA	751	751	<i>GR</i>
50	U.S. AND INTERNATIONAL SPECIALTY CLASS	3.128	3.128	<i>GR</i>

# ASSEMBLEA ORDINARIA

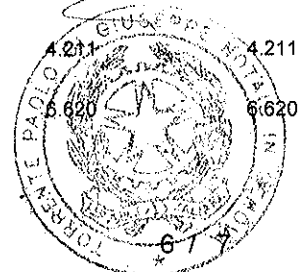
## 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

**Esito della votazione sul punto 4.1  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno**

**Nomina del Consiglio di Amministrazione: Determinazione del numero dei componenti il  
Consiglio di Amministrazione**

Delega a: BALDELLI SONIA			
66	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	1.487	1.487
Delega a: BALDELLI SONIA			
82	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	8.350	8.350
Delega a: BALDELLI SONIA			
83	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	3.924	3.924
Delega a: BALDELLI SONIA			
84	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	6.361	6.361
Delega a: BALDELLI SONIA			
85	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	11.343	11.343
Delega a: BALDELLI SONIA			
86	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	6.040	6.040
Delega a: BALDELLI SONIA			
87	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	6.749	6.749
Delega a: BALDELLI SONIA			
194	UBS (US) GROUP TRUST	4.003	4.003
Delega a: BALDELLI SONIA			
107	UBS ETF	8.557	8.557
Delega a: BALDELLI SONIA			
9	UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII	16.671	16.671
Delega a: BALDELLI SONIA			
148	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	5.208	5.208
Delega a: BALDELLI SONIA			
149	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	5.487	5.487
Delega a: BALDELLI SONIA			
90	VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EQT IND POOLED FUND	154	154
Delega a: BALDELLI SONIA			
178	VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	270.235	270.235
Delega a: BALDELLI SONIA			
177	VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND	195.658	195.658
Delega a: BALDELLI SONIA			
181	VANGUARD FTSE ALL WORLD SMALL CAP IND FU	137.795	137.795
Delega a: BALDELLI SONIA			
89	VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF	265	265
Delega a: BALDELLI SONIA			
88	VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	1.047	1.047
Delega a: BALDELLI SONIA			
186	VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I	5.506	5.506
Delega a: BALDELLI SONIA			
191	VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC	17.102	17.102
Delega a: BALDELLI SONIA			
189	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX	879.276	879.276
Delega a: BALDELLI SONIA			
180	VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	18.202	18.202
Delega a: BALDELLI SONIA			
94	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	57.475	57.475
Delega a: BALDELLI SONIA			
95	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	4.560	4.560
Delega a: BALDELLI SONIA			
91	WELLS FARGO BK DECL OF TR EST INV FUNDS FOR EMPLOYEE BEN TR	4.211	4.211
Delega a: BALDELLI SONIA			
92	WELLS FARGOMASTER TRUST DIVERSIFIED STOCK PORTFOLIO	6.620	6.620
Delega a: BALDELLI SONIA			



# ASSEMBLEA ORDINARIA 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

**Esito della votazione sul punto 4.1  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno**

## Nomina del Consiglio di Amministrazione: Determinazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione

190	WEST YORKSHIRE PENSION FUND Delega a: BALDELLI SONIA	166.664	166.664
96	WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL EQUITY FUND Delega a: BALDELLI SONIA	4.583	4.583
97	WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL SMALLCAP Delega a: BALDELLI SONIA	199	199
101	WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND Delega a: BALDELLI SONIA	66.854	66.854
98	WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND Delega a: BALDELLI SONIA	408.743	408.743
100	WISDOMTREE INTERNATIONAL HEDGED EQUITY FUND Delega a: BALDELLI SONIA	60	60
99	WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND Delega a: BALDELLI SONIA	98.546	98.546
93	WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: BALDELLI SONIA	18.320	18.320
182	WTC NA MULTIPLE CTF TRUST INTERNATIONAL SMALL CAP RESEARCH EQUITY PORTFOLIO Delega a: BALDELLI SONIA	783	783
141	WYOMING RETIREMENT SYSTEM Delega a: BALDELLI SONIA	2.055	2.055

### Riepilogo favorevoli

<b>TOTALE FAVOREVOLI</b>	n°	<b>166</b> azionisti per n°	<b>114.108.345 Azioni</b> 70,87% del capitale partecipante al voto
di cui			
<b>IN PROPRIO</b>	n°	<b>1</b> azionisti per n°	<b>1 Azioni</b> 0,00% del capitale partecipante al voto
<b>PER DELEGA</b>	n°	<b>165</b> azionisti per n°	<b>114.108.344 Azioni</b> 70,87% del capitale partecipante al voto

# ASSEMBLEA ORDINARIA 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Esito della votazione sul punto **4.1**  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Nomina del Consiglio di Amministrazione: Determinazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione**

### Azionisti Presenti

In proprio	n° 3	per n° 6.767	Azioni	6.767	Voti	0,00 % del c.s. con diritto di voto
Per delega	n° 177	per n° 161.000.300	Azioni	161.000.300	Voti	80,50 % del c.s. con diritto di voto
<b>TOTALE PRESENTI</b>	<b>n° 180</b>	<b>per n° 161.007.067</b>	<b>Azioni</b>	<b>161.007.067</b>	<b>Voti</b>	<b>80,50 % del c.s. con diritto di voto</b>

### Quorum per approvazione

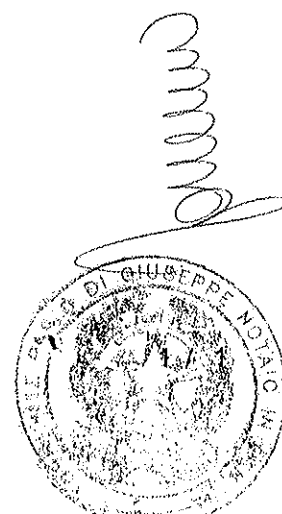
n° **80.503.534** **Voti favorevoli**  
(Pari a 1/2 delle Azioni Presenti + 1)

### Esito Votazione

FAVOREVOLI	n° <b>166</b>	azionisti per n°	114.108.345	Voti	70,872 % del capitale partecipante al voto
CONTRARI	n° <b>14</b>	azionisti per n°	46.898.722	Voti	29,128 % del capitale partecipante al voto
ASTENUTI	n° <b>0</b>	azionisti per n°	0	Voti	0,000 % del capitale partecipante al voto
<b>TOTALE VOTANTI</b>	<b>n° 180</b>	<b>azionisti per n°</b>	<b>161.007.067</b>	<b>Voti</b>	<b>100,000 % del capitale partecipante al voto</b>
<b>TOTALE NON VOTANTI</b>	<b>n° 0</b>	<b>azionisti per n°</b>	<b>0</b>	<b>Voti</b>	<b>0,000 % del capitale partecipante al voto</b>
<b>TOTALE PRESENTI</b>	<b>n° 180</b>	<b>azionisti per n°</b>	<b>161.007.067</b>	<b>Voti</b>	

**La Proposta è approvata**

13/05/2016



# ASSEMBLEA ORDINARIA 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Esito della votazione sul punto 4.1  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Nomina del Consiglio di Amministrazione: Determinazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione**

## Elenco Contrari

### SCHEDA NOMINATIVO

	NUMERO DI AZIONI	
	TOTALE	CON DIRITTO DI VOTO
25 ASTENGO GIACOMO	100	100
157 BAUCE' EUSEBIO	6.666	6.666
174 ALPHA UCITS SICAV-AMBER EQUITY FUND Delega a: MARTORELLI GIORGIO	866.708	866.708
57 AMBER ACTIVE INVESTORS LIMITED Delega a: MARTORELLI GIORGIO	3.246.736	3.246.736
3 AMBER GLOBAL OPPORTUNITIES MASTER FUND LTD Delega a: MARTORELLI GIORGIO	1.604.380	1.604.380
1 THE LIVERPOOL LIMITED PARTNERSHIP C/O APPLEBY SERVICES (BERMUDA) LTD Delega a: PRATELLI MATTEO MARIA	405.197	405.197
4 THE LIVERPOOL LIMITED PARTNERSHIP C/O APPLEBY SERVICES (BERMUDA) LTD Delega a: PRATELLI MATTEO MARIA	760.794	760.794
175 THE LIVERPOOL LIMITED PARTNERSHIP Delega a: COCIRIO STEFANO	11.839.782	11.839.782
173 ELLIOTT INTERNATIONAL L.P. Delega a: SUCCI GIANPIERO	24.573.167	24.573.167
2 ELLIOTT INTERNATIONAL L.P., C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED Delega a: SUCCI GIANPIERO	822.671	822.671
5 ELLIOTT INTERNATIONAL L.P., C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED Delega a: SUCCI GIANPIERO	1.544.641	1.544.641
7 ELLIOTT INTERNATIONAL LP Delega a: SUCCI GIANPIERO	822.673	822.673
6 ELLIOTT ASSOCIATES LP Delega a: FURLANI GIORGIO	405.197	405.197
22 BLUEBELL PARTNERS LTD Delega a: BIVONA GIUSEPPE	10	10

# ASSEMBLEA ORDINARIA 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Esito della votazione sul punto 4.1  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Consiglio di Amministrazione: Determinazione del numero dei componenti il  
Consiglio di Amministrazione

## Riepilogo Contrari

<b>TOTALE CONTRARI</b>	n°	<b>14 azionisti per n°</b>	<b>46.898.722 Azioni</b> 29,13% del capitale partecipante al voto
di cui			
<b>IN PROPRIO</b>	n°	<b>2 azionisti per n°</b>	<b>6.766 Azioni</b> 0,00% del capitale partecipante al voto
<b>PER DELEGA</b>	n°	<b>12 azionisti per n°</b>	<b>46.891.956 Azioni</b> 29,12% del capitale partecipante al voto



# ASSEMBLEA ORDINARIA 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

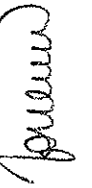
Esito della votazione sul punto 4.1  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Nomina del Consiglio di Amministrazione: Determinazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione**

## Elenco Astenuti

## Riepilogo Astenuti

<b>TOTALE ASTENUTI</b>	n°	<b>0</b> azionisti per n°	<b>0 Azioni</b> 0,00% del capitale partecipante al voto
di cui			
<b>IN PROPRIO</b>	n°	<b>0</b> azionisti per n°	<b>0 Azioni</b> 0,00% del capitale partecipante al voto
<b>PER DELEGA</b>	n°	<b>0</b> azionisti per n°	<b>0 Azioni</b> 0,00% del capitale partecipante al voto





**ASSEMBLEA ORDINARIA  
13 MAGGIO 2016**

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Esito della votazione sul punto 4.1  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Nomina del Consiglio di Amministrazione: Determinazione del numero dei componenti il  
Consiglio di Amministrazione**

**Elenco Non Votanti**

**Riepilogo Non votanti**

<b>TOTALE NON VOTANTI</b>	n°	<b>0</b> azionisti per n°	<b>0</b> Azioni 0,00% del capitale partecipante al voto
di cui			
<b>IN PROPRIO</b>	n°	<b>0</b> azionisti per n°	<b>0</b> Azioni 0,00% del capitale partecipante al voto
<b>PER DELEGA</b>	n°	<b>0</b> azionisti per n°	<b>0</b> Azioni 0,00% del capitale partecipante al voto

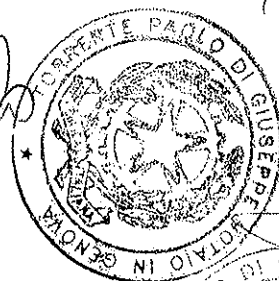
*Dietrich John Dowt.*

*Giulio Bonoboni*

*Giuseppe Ciaris teste*

*Paolo Giuseppe Testa*

*Paolo Giuseppe Testa*





# Ansaldo STS S.p.A



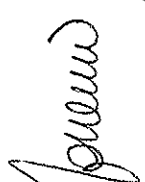


## ORDINARY SHAREHOLDER MEETING - 13TH MAY 2016

### COMMUNICATION OF THE PRESIDENT

Present directly representing their own shares or by proxy are no. **180** entitled to vote representing no. **161.007.067** ordinary shares equal to 80,50 % of no. 200.000.000 (two hundred million) ordinary shares, making up the share capital

Physically present in the room:

11



# ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING OF 13 MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Result of the vote on item **4.2**  
of the ordinary part of the agenda

DETERMINATION OF THE TERM OF OFFICE OF THE BOARD OF DIRECTORS

### Shareholders present

In person	n°	3	for n°	6.767 Shares	0,00 % of the share capital
By proxy	n°	177	for n°	161.000.300 Shares	80,50 % of the share capital
<b>TOTAL PRESENT</b>	<b>n°</b>	<b>180</b>	<b>for n°</b>	<b>161.007.067 Shares</b>	<b>80,50 % of the share capital</b>

### Quorum for approval

n° **80.503.534** Votes in favour  
(Equals to 1/2 of the Shares Present +1)

### Result of the vote

<b>IN FAVOUR</b>	n°	<b>177</b>	Shareholders for	<b>160.738.190</b> Shares	99,83 % of the voting capital
<b>AGAINST</b>	n°	<b>3</b>	Shareholders for	<b>268.877</b> Shares	0,17 % of the voting capital
<b>ABSTAINED</b>	n°	<b>0</b>	Shareholders for	<b>0</b> Shares	0,00 % of the voting capital
<b>TOTAL VOTERS</b>	<b>n°</b>	<b>180</b>	<b>Shareholders for</b>	<b>161.007.067</b> Shares	<b>100,00 % of the voting capital</b>
<b>NON VOTERS</b>	<b>n°</b>	<b>0</b>	<b>Shareholders for</b>	<b>0</b> Shares	<b>0,00 % of the voting capital</b>
<b>TOTAL PRESENT</b>	<b>n°</b>	<b>180</b>	<b>Shareholders for</b>	<b>161.007.067</b> Shares	<b>100,00 % of the voting capital</b>

### The Proposal was approved

### Present at the meeting

Shareholders in person	3
Proxies	8
<b>Total physical persons</b>	<b>11</b>



# ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING

## 13 MAY 2016




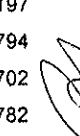
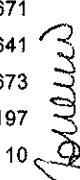
Ansaldo STS A Hitachi Group Company

**Result on the vote on item 4.2  
of the ordinary part of the agenda**

### DETERMINATION OF THE TERM OF OFFICE OF THE BOARD OF DIRECTORS

#### List of the voters in favour

BALLOT	SHAREHOLDER NAME	PROXY	NUMBER OF SHARES	
			TOTAL	WITH VOTING RIGHT
25	ASTENGO GIACOMO		100	100
157	BAUCE' EUSEBIO		6.666	6.666
159	CARADONNA GIANFRANCO MARIA		1	1
174	ALPHA UCITS SICAV-AMBER EQUITY FUND	MARTORELLI GIORGIO	866.708	866.708
57	AMBER ACTIVE INVESTORS LIMITED	MARTORELLI GIORGIO	3.246.736	3.246.736
3	AMBER GLOBAL OPPORTUNITIES MASTER FUND LTD	MARTORELLI GIORGIO	1.604.380	1.604.380
1	THE LIVERPOOL LIMITED PARTNERSHIP C/O APPLEBY SERVICES (BERMUDA)	LPRATELLI MATTEO MARIA	405.197	405.197
4	THE LIVERPOOL LIMITED PARTNERSHIP C/O APPLEBY SERVICES (BERMUDA)	LPRATELLI MATTEO MARIA	760.794	760.794
27	HITACHI RAIL ITALY INVESTMENTS	UGHI FILIPPO	101.544.702	101.544.702
175	THE LIVERPOOL LIMITED PARTNERSHIP	COCIRIO STEFANO	11.839.782	11.839.782
173	ELLIOTT INTERNATIONAL L.P.	SUCCI GIANPIERO	24.573.167	24.573.167
2	ELLIOTT INTERNATIONAL L.P., C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED	SUCCI GIANPIERO	822.671	822.671
5	ELLIOTT INTERNATIONAL L.P., C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED	SUCCI GIANPIERO	1.544.641	1.544.641
7	ELLIOTT INTERNATIONAL LP	SUCCI GIANPIERO	822.673	822.673
6	ELLIOTT ASSOCIATES LP	FURLANI GIORGIO	405.197	405.197
22	BLUEBELL PARTNERS LTD	BIVONA GIUSEPPE	10	10
155	ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND	BALDELLI SONIA	3.863	3.863
156	ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND	BALDELLI SONIA	7.746	7.746
17	AHL EVOLUTION LTD SHARMAINE BERKELEY ARGONAUT LTD	BALDELLI SONIA	52.257	52.257
18	AHL GENESIS LIMITED	BALDELLI SONIA	9.522	9.522
42	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	BALDELLI SONIA	15.593	15.593
12	ALPHA EXTENSION FUND	BALDELLI SONIA	63.753	63.753
11	ARROWSTREET EAFE ALPHA EXTENSION FUND II	BALDELLI SONIA	240.897	240.897
58	ARROWSTREET GLOBAL EQUITY - ALPHA EXTENSION FUND	BALDELLI SONIA	145.949	145.949
13	ARROWSTREET GLOBAL EQUITY ALPHA EXTENSION FUND	BALDELLI SONIA	212.999	212.999
59	ARROWSTREET INTERNATIONAL EQUITY - ALPHA EXTENSION FUND	BALDELLI SONIA	33.124	33.124
183	BBH BOSTON CUST FOR THE ADVISORS' INNER CIRCLE FUND - CORNERSTON	BALDELLI SONIA	5.099	5.099
119	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	BALDELLI SONIA	39.370	39.370
120	BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B	BALDELLI SONIA	166	166
134	BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F	BALDELLI SONIA	13.161	13.161
195	BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN	BALDELLI SONIA	763	763
111	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	BALDELLI SONIA	51.029	51.029
117	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	BALDELLI SONIA	321.713	321.713
118	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	BALDELLI SONIA	115.336	115.336
44	BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	BALDELLI SONIA	4.504	4.504
81	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	BALDELLI SONIA	62.690	62.690
129	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	BALDELLI SONIA	51.171	51.171

# ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING

## 13 MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

**Result on the vote on item 4.2  
of the ordinary part of the agenda**

### DETERMINATION OF THE TERM OF OFFICE OF THE BOARD OF DIRECTORS

68 CAYMAN ISLANDS CHAMBER OF COMMERCE PENSION PLAN	BALDELLI SONIA	44.200	44.200
33 CF CANLIFE GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	BALDELLI SONIA	19.663	19.663
54 CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND	BALDELLI SONIA	1.102	1.102
10 CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALLCAP PASS	BALDELLI SONIA	3.090	3.090
139 CHEVRON MASTER PENSION TRUST	BALDELLI SONIA	12.594	12.594
140 CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN	BALDELLI SONIA	20.764	20.764
70 CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	BALDELLI SONIA	8.148	8.148
71 CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	BALDELLI SONIA	15.911	15.911
72 CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	BALDELLI SONIA	8.921	8.921
124 COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	BALDELLI SONIA	90.295	90.295
32 DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EAFE SMALL CAP HEDGED EQUITY ETF	BALDELLI SONIA	359	359
31 DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EMU HEDGED EQUITY ETF	BALDELLI SONIA	2.951	2.951
30 DEUTSCHE X-TRACKERS S AND P HEDGED GLOBAL INFRASTRUCTURE ETF	BALDELLI SONIA	1.494	1.494
39 EASTSPRING INVESTMENTS	BALDELLI SONIA	6.453	6.453
192 FCP ERAFP ACT IND11	BALDELLI SONIA	227.603	227.603
184 FCP REGARD SEL.ACT EURO.	BALDELLI SONIA	73.077	73.077
187 FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDE	BALDELLI SONIA	8.581	8.581
64 FONDS DE PLAC DES RCR DES DIVISIONS GESCA LTEE - ACTIONS GLOBA	BALDELLI SONIA	22.730	22.730
144 FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	BALDELLI SONIA	315	315
150 FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST	BALDELLI SONIA	132	132
176 GMO INTERNATIONAL SMALL COMPANIES FUND	BALDELLI SONIA	26.696	26.696
8 GOVERNMENT OF NORWAY	BALDELLI SONIA	2.542.701	2.542.701
122 IBM 401K PLUS PLAN	BALDELLI SONIA	64.946	64.946
52 INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND	BALDELLI SONIA	9.746	9.746
62 INTERNATIONAL MONETARY FUND	BALDELLI SONIA	1.556	1.556
63 INTERNATIONAL MONETARY FUND	BALDELLI SONIA	7.838	7.838
34 INVESTIN PRO F.M.B.A., GLOBAL EQUITIES I	BALDELLI SONIA	5.454	5.454
47 INVESTORS EUROPEAN MID- CAP EQUITY CLASS	BALDELLI SONIA	58.830	58.830
46 INVESTORS EUROPEAN MID-CAP EQUITY FUND	BALDELLI SONIA	391.267	391.267
48 INVESTORS INTERNATIONAL SMALL CAP CLASS	BALDELLI SONIA	287.789	287.789
112 ISHARES CORE MSCI EAFE ETF	BALDELLI SONIA	106.509	106.509
114 ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF	BALDELLI SONIA	4.379	4.379
116 ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF	BALDELLI SONIA	22.648	22.648
113 ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	BALDELLI SONIA	14.216	14.216
110 ISHARES GLOBAL INFRASTRUCTURE ETF	BALDELLI SONIA	391.121	391.121
108 ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF	BALDELLI SONIA	318.866	318.866
115 ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF	BALDELLI SONIA	2.752	2.752
109 ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF	BALDELLI SONIA	6.322	6.322
133 ISHARES VII PLC	BALDELLI SONIA	152.308	152.308
16 JOHN HANCOCK GLOBAL FOCUSED STRATEGIES FUND	BALDELLI SONIA	2.705	2.705
193 JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BC	BALDELLI SONIA	47.800	47.800



# ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING


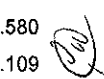
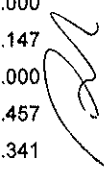
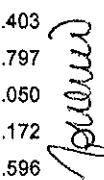
## 13 MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

**Result on the vote on item 4.2  
of the ordinary part of the agenda**

### DETERMINATION OF THE TERM OF OFFICE OF THE BOARD OF DIRECTORS

28 LBPAM RESPONSABLE ACTIONS ENVT	BALDELLI SONIA	54.287	54.287
15 LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	BALDELLI SONIA	2.580	2.580
14 LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	BALDELLI SONIA	6.109	6.109
49 LONDON LIFE INSURANCE COMPANY .	BALDELLI SONIA	421.145	421.145
146 LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	BALDELLI SONIA	13.093	13.093
69 MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	BALDELLI SONIA	1.062	1.062
199 MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	BALDELLI SONIA	791.103	791.103
172 METROPOLE AVENIR EUROPE	BALDELLI SONIA	250.000	250.000
131 MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	BALDELLI SONIA	25.147	25.147
128 MULTI-STYLE, MULTI-MANAGER FUNDS PLC	BALDELLI SONIA	40.000	40.000
154 MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	BALDELLI SONIA	11.457	11.457
142 NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C	BALDELLI SONIA	10.341	10.341
37 NATIONAL TREASURY MANAGEMENT AGENCY (AS CONTROLLER AND MANAGE	BALDELLI SONIA	9.239	9.239
196 NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL	BALDELLI SONIA	4.403	4.403
197 NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL	BALDELLI SONIA	3.797	3.797
143 NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	BALDELLI SONIA	7.050	7.050
145 NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	BALDELLI SONIA	74.172	74.172
147 NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	BALDELLI SONIA	26.596	26.596
138 NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND	BALDELLI SONIA	3.285	3.285
73 OMERS ADMINISTRATION CORPORATION	BALDELLI SONIA	24.800	24.800
185 ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP INDEX	BALDELLI SONIA	6.904	6.904
67 PARAMETRIC GLOBAL SMALL-CAP FUND	BALDELLI SONIA	280	280
65 PARAMETRIC INTERNATIONAL EQUITY FUND	BALDELLI SONIA	6.279	6.279
51 PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	BALDELLI SONIA	35.556	35.556
29 POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOL	BALDELLI SONIA	6.843	6.843
35 POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC	BALDELLI SONIA	2.446	2.446
153 PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	BALDELLI SONIA	18.155	18.155
53 RUSSELL INSTITUTIONAL FUNDS LLCRUSSELL GLOBAL SMALL CAP FUND	BALDELLI SONIA	8.474	8.474
41 RUSSELL SMALLER COMPANIES POOL	BALDELLI SONIA	15.999	15.999
179 SCHWAB FUNDAM INTER SMALL- COMP INDEX FD	BALDELLI SONIA	17.566	17.566
61 SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY ETF	BALDELLI SONIA	21.550	21.550
60 SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF	BALDELLI SONIA	43.333	43.333
55 SDGE QUALIFIED NUCLEAR DECOM MISSIONING TRUST PARTNERSHIP	BALDELLI SONIA	1.622	1.622
171 SEI GLOBAL ASSETS FUND PLC	BALDELLI SONIA	9.051	9.051
40 SLI GLOBAL SICAV GLOBAL FOCUSEDSTRATEGIES FUND	BALDELLI SONIA	46.797	46.797
125 SPDR S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE ETF	BALDELLI SONIA	27.650	27.650
127 SPDR S+P INTERNATIONAL INDUSTRIAL SECTOR ETF	BALDELLI SONIA	4.333	4.333
126 SPDR S+P INTERNATIONAL MIDCAP ETF	BALDELLI SONIA	3.535	3.535
103 SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	BALDELLI SONIA	1.895	1.895
104 SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	BALDELLI SONIA	36.817	36.817
106 SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	BALDELLI SONIA	100.291	100.291



# ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING

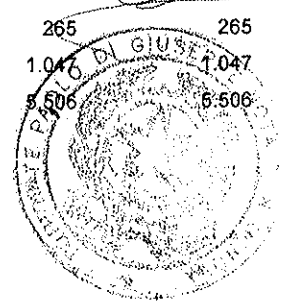
## 13 MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

**Result on the vote on item 4.2  
of the ordinary part of the agenda**

### DETERMINATION OF THE TERM OF OFFICE OF THE BOARD OF DIRECTORS

130 SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	BALDELLI SONIA	36.800	36.800
132 SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	BALDELLI SONIA	64.963	64.963
102 SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING QP COMMON TRUST FUND	BALDELLI SONIA	1.033	1.033
74 SSGA SPDR ETFs EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	BALDELLI SONIA	5.944	5.944
75 SSGA SPDR ETFs EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	BALDELLI SONIA	1.072	1.072
76 SSGA SPDR ETFs EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	BALDELLI SONIA	6.008	6.008
77 SSGA SPDR ETFs EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	BALDELLI SONIA	6.065	6.065
123 STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	BALDELLI SONIA	3.495	3.495
105 STATE STREET SP GLO INFRA INDEX NON-LENDING COMMON TRUST FUND	BALDELLI SONIA	41.275	41.275
38 STG PFDS V.D. GRAFISCHE	BALDELLI SONIA	63.386	63.386
151 STICHTING PENSIOENFONDS APF	BALDELLI SONIA	2.611	2.611
36 STICHTING PENSIOENFONDS HORECA & CATERING	BALDELLI SONIA	10.228	10.228
188 STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN	BALDELLI SONIA	3.480	3.480
135 STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS	BALDELLI SONIA	22.790	22.790
136 SUNSUPER SUPERANNUATION FUND	BALDELLI SONIA	4.916	4.916
121 TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF ILLINOIS	BALDELLI SONIA	546.530	546.530
43 THE CANADA LIFE ASSURANCE COMPANY	BALDELLI SONIA	39.051	39.051
45 THE GREAT-WEST LIFE ASSURANCE COMPANY	BALDELLI SONIA	32.867	32.867
137 THE HEALTH FOUNDATION	BALDELLI SONIA	112.250	112.250
152 THE TRUSTEES OF CATERPILLAR PENSION PLAN	BALDELLI SONIA	156.450	156.450
198 TRUST AND CUSTODY SERVICED BANK LIMITED	BALDELLI SONIA	751	751
50 U.S. AND INTERNATIONAL SPECIALTY CLASS	BALDELLI SONIA	3.128	3.128
66 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	BALDELLI SONIA	1.487	1.487
82 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	BALDELLI SONIA	8.350	8.350
83 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	BALDELLI SONIA	3.924	3.924
84 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	BALDELLI SONIA	6.361	6.361
85 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	BALDELLI SONIA	11.343	11.343
86 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	BALDELLI SONIA	6.040	6.040
87 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	BALDELLI SONIA	6.749	6.749
194 UBS (US) GROUP TRUST	BALDELLI SONIA	4.003	4.003
107 UBS ETF	BALDELLI SONIA	8.557	8.557
9 UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII	BALDELLI SONIA	16.671	16.671
148 UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	BALDELLI SONIA	5.208	5.208
149 UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	BALDELLI SONIA	5.487	5.487
90 VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EQT IND POOLED FUND	BALDELLI SONIA	154	154
178 VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	BALDELLI SONIA	270.235	270.235
177 VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND	BALDELLI SONIA	195.658	195.658
181 VANGUARD FTSE ALL WORLD SMALL CAP IND FU	BALDELLI SONIA	137.795	137.795
89 VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF	BALDELLI SONIA	265	265
88 VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	BALDELLI SONIA	1.047	1.047
186 VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I	BALDELLI SONIA	5.506	5.506



*[Handwritten signatures and initials]*

# ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING

## 13 MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Result on the vote on item **4.2**  
of the ordinary part of the agenda

### DETERMINATION OF THE TERM OF OFFICE OF THE BOARD OF DIRECTORS

191 VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC	BALDELLI SONIA	17.102	17.102
189 VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX	BALDELLI SONIA	879.276	879.276
180 VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	BALDELLI SONIA	18.202	18.202
94 WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	BALDELLI SONIA	57.475	57.475
95 WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	BALDELLI SONIA	4.560	4.560
91 WELLS FARGO BK DECL OF TR EST INV FUNDS FOR EMPLOYEE BEN TR	BALDELLI SONIA	4.211	4.211
92 WELLS FARGOMASTER TRUST DIVERSIFIED STOCK PORTFOLIO	BALDELLI SONIA	6.620	6.620
190 WEST YORKSHIRE PENSION FUND	BALDELLI SONIA	166.664	166.664
96 WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL EQUITY FUND	BALDELLI SONIA	4.583	4.583
97 WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL SMALLCAP	BALDELLI SONIA	199	199
101 WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND	BALDELLI SONIA	66.854	66.854
98 WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND	BALDELLI SONIA	408.743	408.743
100 WISDOMTREE INTERNATIONAL HEDGED EQUITY FUND	BALDELLI SONIA	60	60
99 WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND	BALDELLI SONIA	98.546	98.546
93 WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY	BALDELLI SONIA	18.320	18.320
182 WTC NA MULTIPLE CTF TRUST INTERNATIONAL SMALL CAP RESEARCH EQUIT	BALDELLI SONIA	783	783
141 WYOMING RETIREMENT SYSTEM	BALDELLI SONIA	2.055	2.055

#### Overview of voters in favour

<b>TOTAL IN FAVOUR</b>	n°	<b>177 shareholders for n°</b>	<b>160.738.190 Shares</b>
of which			99,83 % of the voting capital
<b>IN PERSON</b>	n°	<b>3 shareholders for n°</b>	<b>6.767 Shares</b>
			0,00 % of the voting capital
<b>BY PROXY</b>	n°	<b>174 shareholders for n°</b>	<b>160.731.423 Shares</b>
			99,83 % of the voting capital

# ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING OF 13 MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Result on the vote on item **4.2**  
of the ordinary part of the agenda

## DETERMINATION OF THE TERM OF OFFICE OF THE BOARD OF DIRECTORS

### List of voters against

BALLOT	SHAREHOLDER NAME	PROXY	NUMBER OF SHARES	
			TOTAL	WITH VOTING RIGHT
78	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	BALDELLI SONIA	248.339	248.339
79	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	BALDELLI SONIA	9.332	9.332
80	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	BALDELLI SONIA	11.206	11.206

### Overview of voters against

<b>TOTAL AGAINST</b>	n°	<b>3 shareholders for n°</b>	<b>268.877 Shares</b>
of which			0,17 % of the voting capital
<b>IN PERSON</b>	n°	<b>0 shareholders for n°</b>	<b>0 Shares</b>
			0,00 % of the voting capital
<b>BY PROXY</b>	n°	<b>3 shareholders for n°</b>	<b>268.877 Shares</b>
			0,17 % of the voting capital



# ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING OF 13 MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Result on the vote on item **4.2**  
of the ordinary part of the agenda

## DETERMINATION OF THE TERM OF OFFICE OF THE BOARD OF DIRECTORS

### List of abstentions

### Overview of abstentions

<b>TOTAL ABSTAINERS</b>	n°	<b>0 shareholders for n°</b>	<b>0 Shares</b>
of which			0,00 % of the voting capital
<b>IN PERSON</b>	n°	<b>0 shareholders for n°</b>	<b>0 Shares</b>
			0,00 % of the voting capital
<b>BY PROXY</b>	n°	<b>0 shareholders for n°</b>	<b>0 Shares</b>
			0,00 % of the voting capital

Handwritten signatures and initials on the right side of the page, including a large signature at the bottom and several smaller initials above it.

# ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING OF 13 MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Result on the vote on item **4.2**  
of the ordinary part of the agenda

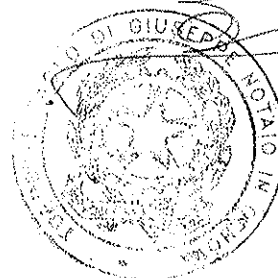
## DETERMINATION OF THE TERM OF OFFICE OF THE BOARD OF DIRECTORS

### List of non-voters

### Overview of non-voters

<b>TOTAL NON-VOTERS</b>	n°	<b>0 shareholders for n°</b>	<b>0 Shares</b> 0,00 % of the voting capital
of which			
<b>IN PERSON</b>	n°	<b>0 shareholders for n°</b>	<b>0 Shares</b> 0,00 % of the voting capital
<b>BY PROXY</b>	n°	<b>0 shareholders for n°</b>	<b>0 Shares</b> 0,00 % of the voting capital

*Detto John Dow  
Giovanni Bonetto  
Giuseppe Chiaro teste  
Paolo Paganini teste  
Paolo Paganini teste  
Paolo Paganini teste*





## **Ansaïdo STS S.p.A**

### **ASSEMBLEA ORDINARIA DEI SOCI DEL 13 MAGGIO 2016**

#### **COMUNICAZIONE DEL PRESIDENTE ALL'ASSEMBLEA**

Sono presenti n. **180** Azionisti partecipanti all'Assemblea, in proprio o per delega, per complessive n. **161.007.067** azioni ordinarie, regolarmente depositate ed aventi diritto ad altrettanti voti, che rappresentano il **80,50 %** di n. 200.000.000 azioni costituenti il capitale sociale.

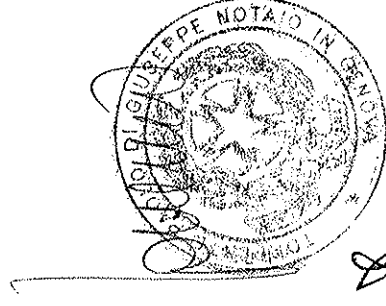
Persone fisicamente presenti in sala:

11

*Guerrini* *Al*

*Al*

*Al*







# ASSEMBLEA ORDINARIA 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Esito della votazione sul punto **4.2**  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Nomina del Consiglio di Amministrazione: Determinazione della durata dell'incarico del Consiglio di Amministrazione**

## Azionisti Presenti

In proprio	n° 3	per n° 6.767 Azioni	6.767 Voti	0,00 % del c.s. con diritto di voto
Per delega	n° 177	per n° 161.000.300 Azioni	161.000.300 Voti	80,50 % del c.s. con diritto di voto
<b>TOTALE PRESENTI</b>	<b>n° 180</b>	<b>per n° 161.007.067 Azioni</b>	<b>161.007.067 Voti</b>	<b>80,50 % del c.s. con diritto di voto</b>

## Quorum per approvazione

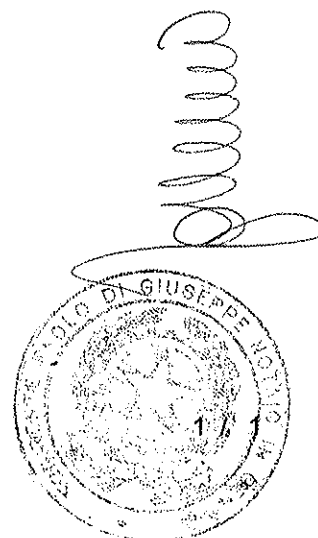
n° 80.503.534 Voti favorevoli  
(Pari a 1/2 delle Azioni Presenti + 1)

## Esito Votazione

FAVOREVOLI	n° 177	azionisti per n° 160.738.190 Voti	99,833 % del capitale partecipante al voto
CONTRARI	n° 3	azionisti per n° 268.877 Voti	0,167 % del capitale partecipante al voto
ASTENUTI	n° 0	azionisti per n° 0 Voti	0,000 % del capitale partecipante al voto
<b>TOTALE VOTANTI</b>	<b>n° 180</b>	<b>azionisti per n° 161.007.067 Voti</b>	<b>100,000 % del capitale partecipante al voto</b>
<b>TOTALE NON VOTANTI</b>	<b>n° 0</b>	<b>azionisti per n° 0 Voti</b>	<b>0,000 % del capitale partecipante al voto</b>
<b>TOTALE PRESENTI</b>	<b>n° 180</b>	<b>azionisti per n° 161.007.067 Voti</b>	

**La Proposta è approvata**

13/05/2016



# ASSEMBLEA ORDINARIA 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

**Esito della votazione sul punto 4.2  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno**

**Nomina del Consiglio di Amministrazione: Determinazione della durata dell'incarico del  
Consiglio di Amministrazione**

## Elenco Favorevoli

### SCHEDA NOMINATIVO

	NUMERO DI AZIONI	
	TOTALE	CON DIRITTO DI VOTO
25 ASTENGO GIACOMO	100	100
157 BAUCE' EUSEBIO	6.666	6.666
159 CARADONNA GIANFRANCO MARIA	1	1
174 ALPHA UCITS SICAV-AMBER EQUITY FUND Delega a: MARTORELLI GIORGIO	866.708	866.708
57 AMBER ACTIVE INVESTORS LIMITED Delega a: MARTORELLI GIORGIO	3.246.736	3.246.736
3 AMBER GLOBAL OPPORTUNITIES MASTER FUND LTD Delega a: MARTORELLI GIORGIO	1.604.380	1.604.380
1 THE LIVERPOOL LIMITED PARTNERSHIP C/O APPLEBY SERVICES (BERMUDA) LTD Delega a: PRATELLI MATTEO MARIA	405.197	405.197
4 THE LIVERPOOL LIMITED PARTNERSHIP C/O APPLEBY SERVICES (BERMUDA) LTD Delega a: PRATELLI MATTEO MARIA	760.794	760.794
27 HITACHI RAIL ITALY INVESTMENTS Delega a: UGHI FILIPPO	101.544.702	101.544.702
175 THE LIVERPOOL LIMITED PARTNERSHIP Delega a: COCIRIO STEFANO	11.839.782	11.839.782
173 ELLIOTT INTERNATIONAL L.P. Delega a: SUCCI GIANPIERO	24.573.167	24.573.167
2 ELLIOTT INTERNATIONAL L.P., C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED Delega a: SUCCI GIANPIERO	822.671	822.671
5 ELLIOTT INTERNATIONAL L.P., C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED Delega a: SUCCI GIANPIERO	1.544.641	1.544.641
7 ELLIOTT INTERNATIONAL LP Delega a: SUCCI GIANPIERO	822.673	822.673
6 ELLIOTT ASSOCIATES LP Delega a: FURLANI GIORGIO	405.197	405.197
22 BLUEBELL PARTNERS LTD Delega a: BIVONA GIUSEPPE	10	10
155 ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND Delega a: BALDELLI SONIA	3.863	3.863
156 ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND Delega a: BALDELLI SONIA	7.746	7.746
17 AHL EVOLUTION LTD SHARMAINE BERKELEY ARGONAUT LTD Delega a: BALDELLI SONIA	52.257	52.257
18 AHL GENESIS LIMITED Delega a: BALDELLI SONIA	9.522	9.522
42 ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION Delega a: BALDELLI SONIA	15.593	15.593
12 ALPHA EXTENSION FUND Delega a: BALDELLI SONIA	63.753	63.753
11 ARROWSTREET EAFE ALPHA EXTENSION FUND II Delega a: BALDELLI SONIA	240.897	240.897
58 ARROWSTREET GLOBAL EQUITY - ALPHA EXTENSION FUND Delega a: BALDELLI SONIA	145.949	145.949
13 ARROWSTREET GLOBAL EQUITY ALPHA EXTENSION FUND	212.999	212.999

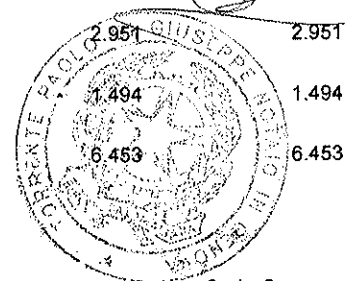
# ASSEMBLEA ORDINARIA 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

**Esito della votazione sul punto 4.2  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno**

## Nomina del Consiglio di Amministrazione: Determinazione della durata dell'incarico del Consiglio di Amministrazione

Delega a: BALDELLI SONIA			
59	ARROWSTREET INTERNATIONAL EQUITY - ALPHA EXTENSION FUND	33.124	33.124
Delega a: BALDELLI SONIA			
183	BBH BOSTON CUST FOR THE ADVISORS' INNER CIRCLE FUND - CORNERSTONE ADVISORS' GLOE	5.099	5.099
Delega a: BALDELLI SONIA			
119	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	39.370	39.370
Delega a: BALDELLI SONIA			
120	BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B	166	166
Delega a: BALDELLI SONIA			
134	BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F	13.161	13.161
Delega a: BALDELLI SONIA			
195	BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN	763	763
Delega a: BALDELLI SONIA			
111	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	51.029	51.029
Delega a: BALDELLI SONIA			
117	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	321.713	321.713
Delega a: BALDELLI SONIA			
118	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	115.336	115.336
Delega a: BALDELLI SONIA			
44	BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	4.504	4.504
Delega a: BALDELLI SONIA			
81	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	62.690	62.690
Delega a: BALDELLI SONIA			
129	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	51.171	51.171
Delega a: BALDELLI SONIA			
68	CAYMAN ISLANDS CHAMBER OF COMMERCE PENSION PLAN	44.200	44.200
Delega a: BALDELLI SONIA			
33	CF CANLIFE GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	19.663	19.663
Delega a: BALDELLI SONIA			
54	CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND	1.102	1.102
Delega a: BALDELLI SONIA			
10	CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALLCAP PASSIVE II	3.090	3.090
Delega a: BALDELLI SONIA			
139	CHEVRON MASTER PENSION TRUST	12.594	12.594
Delega a: BALDELLI SONIA			
140	CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN	20.764	20.764
Delega a: BALDELLI SONIA			
70	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	8.148	8.148
Delega a: BALDELLI SONIA			
71	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	15.911	15.911
Delega a: BALDELLI SONIA			
72	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	8.921	8.921
Delega a: BALDELLI SONIA			
124	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	90.295	90.295
Delega a: BALDELLI SONIA			
32	DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EAFE SMALL CAP HEDGED EQUITY ETF	359	359
Delega a: BALDELLI SONIA			
31	DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EMU HEDGED EQUITY ETF	2.951	2.951
Delega a: BALDELLI SONIA			
30	DEUTSCHE X-TRACKRES S AND P HEDGED GLOBAL INFRASTRUCTURE ETF	1.494	1.494
Delega a: BALDELLI SONIA			
39	EASTSPRING INVESTMENTS	6.453	6.453
Delega a: BALDELLI SONIA			



# ASSEMBLEA ORDINARIA

## 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

**Esito della votazione sul punto 4.2**  
**della parte ordinaria dell'ordine del giorno**

### Nomina del Consiglio di Amministrazione: Determinazione della durata dell'incarico del Consiglio di Amministrazione

192	FCP ERAFP ACT IND11 Delega a: BALDELLI SONIA	227.603	227.603	
184	FCP REGARD SEL.ACT EURO. Delega a: BALDELLI SONIA	73.077	73.077	
187	FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND Delega a: BALDELLI SONIA	8.581	8.581	
64	FONDS DE PLAC DES RCR DES DIVISIONS GESCA LTEE - ACTIONS GLOBA Delega a: BALDELLI SONIA	22.730	22.730	
144	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	315	315	
150	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	132	132	
176	GMO INTERNATIONAL SMALL COMPANIES FUND Delega a: BALDELLI SONIA	26.696	26.696	
8	GOVERNMENT OF NORWAY Delega a: BALDELLI SONIA	2.542.701	2.542.701	
122	IBM 401K PLUS PLAN Delega a: BALDELLI SONIA	64.946	64.946	
52	INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND Delega a: BALDELLI SONIA	9.746	9.746	
62	INTERNATIONAL MONETARY FUND Delega a: BALDELLI SONIA	1.556	1.556	
63	INTERNATIONAL MONETARY FUND Delega a: BALDELLI SONIA	7.838	7.838	
34	INVESTIN PRO F.M.B.A., GLOBAL EQUITIES I Delega a: BALDELLI SONIA	5.454	5.454	
47	INVESTORS EUROPEAN MID- CAP EQUITY CLASS Delega a: BALDELLI SONIA	58.830	58.830	
46	INVESTORS EUROPEAN MID-CAP EQUITY FUND Delega a: BALDELLI SONIA	391.267	391.267	
48	INVESTORS INTERNATIONAL SMALL CAP CLASS Delega a: BALDELLI SONIA	287.789	287.789	
112	ISHARES CORE MSCI EAFE ETF Delega a: BALDELLI SONIA	106.509	106.509	
114	ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF Delega a: BALDELLI SONIA	4.379	4.379	
116	ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF Delega a: BALDELLI SONIA	22.648	22.648	
113	ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF Delega a: BALDELLI SONIA	14.216	14.216	
110	ISHARES GLOBAL INFRASTRUCTURE ETF Delega a: BALDELLI SONIA	391.121	391.121	
108	ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF Delega a: BALDELLI SONIA	318.866	318.866	
115	ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF Delega a: BALDELLI SONIA	2.752	2.752	
109	ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF Delega a: BALDELLI SONIA	6.322	6.322	
133	ISHARES VII PLC Delega a: BALDELLI SONIA	152.308	152.308	
16	JOHN HANCOCK GLOBAL FOCUSED STRATEGIES FUND Delega a: BALDELLI SONIA	2.705	2.705	
193	JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BC	47.800	47.800	

# ASSEMBLEA ORDINARIA

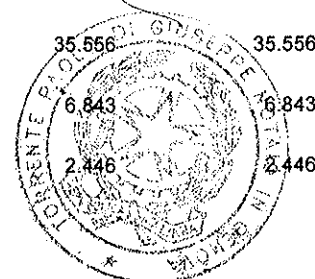
## 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

**Esito della votazione sul punto 4.2  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno**

### Nomina del Consiglio di Amministrazione: Determinazione della durata dell'incarico del Consiglio di Amministrazione

Delega a: BALDELLI SONIA			
28	LBPAM RESPONSABLE ACTIONS ENVY	54.287	54.287
Delega a: BALDELLI SONIA			
15	LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	2.580	2.580
Delega a: BALDELLI SONIA			
14	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	6.109	6.109
Delega a: BALDELLI SONIA			
49	LONDON LIFE INSURANCE COMPANY .	421.145	421.145
Delega a: BALDELLI SONIA			
146	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	13.093	13.093
Delega a: BALDELLI SONIA			
69	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	1.062	1.062
Delega a: BALDELLI SONIA			
199	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	791.103	791.103
Delega a: BALDELLI SONIA			
172	METROPOLE AVENIR EUROPE	250.000	250.000
Delega a: BALDELLI SONIA			
131	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	25.147	25.147
Delega a: BALDELLI SONIA			
128	MULTI-STYLE, MULTI-MANAGER FUNDS PLC	40.000	40.000
Delega a: BALDELLI SONIA			
154	MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	11.457	11.457
Delega a: BALDELLI SONIA			
142	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C	10.341	10.341
Delega a: BALDELLI SONIA			
37	NATIONAL TREASURY MANAGEMENT AGENCY (AS CONTROLLER AND MANAGER OF THE IRELAND)	9.239	9.239
Delega a: BALDELLI SONIA			
196	NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL	4.403	4.403
Delega a: BALDELLI SONIA			
197	NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL	3.797	3.797
Delega a: BALDELLI SONIA			
143	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	7.050	7.050
Delega a: BALDELLI SONIA			
145	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	74.172	74.172
Delega a: BALDELLI SONIA			
147	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	26.596	26.596
Delega a: BALDELLI SONIA			
138	NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND	3.285	3.285
Delega a: BALDELLI SONIA			
73	OMERS ADMINISTRATION CORPORATION	24.800	24.800
Delega a: BALDELLI SONIA			
185	ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP INDEX	6.904	6.904
Delega a: BALDELLI SONIA			
67	PARAMETRIC GLOBAL SMALL-CAP FUND	280	280
Delega a: BALDELLI SONIA			
65	PARAMETRIC INTERNATIONAL EQUITY FUND	6.279	6.279
Delega a: BALDELLI SONIA			
51	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	35.556	35.556
Delega a: BALDELLI SONIA			
29	POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO	6.843	6.843
Delega a: BALDELLI SONIA			
35	POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC	2.446	2.446
Delega a: BALDELLI SONIA			



# ASSEMBLEA ORDINARIA

## 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

**Esito della votazione sul punto 4.2  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno**

### Nomina del Consiglio di Amministrazione: Determinazione della durata dell'incarico del Consiglio di Amministrazione

153	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO Delega a: BALDELLI SONIA	18.155	18.155	<i>PS</i>
53	RUSSELL INSTITUTIONAL FUNDS LLCRUSSELL GLOBAL SMALL CAP FUND Delega a: BALDELLI SONIA	8.474	8.474	<i>PS</i>
41	RUSSELL SMALLER COMPANIES POOL Delega a: BALDELLI SONIA	15.999	15.999	<i>PS</i>
179	SCHWAB FUNDAM INTER SMALL- COMP INDEX FD Delega a: BALDELLI SONIA	17.566	17.566	<i>PS</i>
61	SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY ETF Delega a: BALDELLI SONIA	21.550	21.550	
60	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF Delega a: BALDELLI SONIA	43.333	43.333	<i>M</i>
55	SDGE QUALIFIED NUCLEAR DECOM MISSIONING TRUST PARTNERSHIP Delega a: BALDELLI SONIA	1.622	1.622	<i>M</i>
171	SEI GLOBAL ASSETS FUND PLC Delega a: BALDELLI SONIA	9.051	9.051	
40	SLI GLOBAL SICAV GLOBAL FOCUSEDSTRATEGIES FUND Delega a: BALDELLI SONIA	46.797	46.797	
125	SPDR S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE ETF Delega a: BALDELLI SONIA	27.650	27.650	<i>PS</i>
127	SPDR S+P INTERNATIONAL INDUSTRIAL SECTOR ETF Delega a: BALDELLI SONIA	4.333	4.333	<i>PS</i>
126	SPDR S+P INTERNATIONAL MIDCAP ETF Delega a: BALDELLI SONIA	3.535	3.535	<i>PS</i>
103	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL Delega a: BALDELLI SONIA	1.895	1.895	
104	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL Delega a: BALDELLI SONIA	36.817	36.817	
106	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL Delega a: BALDELLI SONIA	100.291	100.291	
130	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL Delega a: BALDELLI SONIA	36.800	36.800	
132	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL Delega a: BALDELLI SONIA	64.963	64.963	
102	SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING QP COMMON TRUST FUND Delega a: BALDELLI SONIA	1.033	1.033	
74	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: BALDELLI SONIA	5.944	5.944	
75	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: BALDELLI SONIA	1.072	1.072	
76	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: BALDELLI SONIA	6.008	6.008	
77	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: BALDELLI SONIA	6.065	6.065	
123	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS Delega a: BALDELLI SONIA	3.495	3.495	
105	STATE STREET SP GLO INFRA INDEX NON-LENDING COMMON TRUST FUND Delega a: BALDELLI SONIA	41.275	41.275	
38	STG PFDS V.D. GRAFISCHE Delega a: BALDELLI SONIA	63.386	63.386	
151	STICHTING PENSIOENFONDS APF Delega a: BALDELLI SONIA	2.611	2.611	
36	STICHTING PENSIOENFONDS HORECA & CATERING	10.228	10.228	

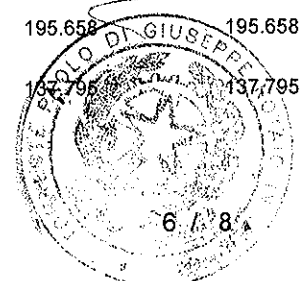
# ASSEMBLEA ORDINARIA 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

**Esito della votazione sul punto 4.2  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno**

## Nomina del Consiglio di Amministrazione: Determinazione della durata dell'incarico del Consiglio di Amministrazione

Delega a: BALDELLI SONIA			
188	STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN	3.480	3.480
Delega a: BALDELLI SONIA			
135	STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS	22.790	22.790
Delega a: BALDELLI SONIA			
136	SUNSUPER SUPERANNUATION FUND	4.916	4.916
Delega a: BALDELLI SONIA			
121	TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF ILLINOIS	546.530	546.530
Delega a: BALDELLI SONIA			
43	THE CANADA LIFE ASSURANCE COMPANY	39.051	39.051
Delega a: BALDELLI SONIA			
45	THE GREAT-WEST LIFE ASSURANCE COMPANY	32.867	32.867
Delega a: BALDELLI SONIA			
137	THE HEALTH FOUNDATION	112.250	112.250
Delega a: BALDELLI SONIA			
152	THE TRUSTEES OF CATERPILLAR PENSION PLAN	156.450	156.450
Delega a: BALDELLI SONIA			
198	TRUST AND CUSTODY SERVICED BANK LIMITED	751	751
Delega a: BALDELLI SONIA			
50	U.S. AND INTERNATIONAL SPECIALTY CLASS	3.128	3.128
Delega a: BALDELLI SONIA			
66	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	1.487	1.487
Delega a: BALDELLI SONIA			
82	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	8.350	8.350
Delega a: BALDELLI SONIA			
83	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	3.924	3.924
Delega a: BALDELLI SONIA			
84	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	6.361	6.361
Delega a: BALDELLI SONIA			
85	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	11.343	11.343
Delega a: BALDELLI SONIA			
86	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	6.040	6.040
Delega a: BALDELLI SONIA			
87	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	6.749	6.749
Delega a: BALDELLI SONIA			
194	UBS (US) GROUP TRUST	4.003	4.003
Delega a: BALDELLI SONIA			
107	UBS ETF	8.557	8.557
Delega a: BALDELLI SONIA			
9	UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII	16.671	16.671
Delega a: BALDELLI SONIA			
148	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	5.208	5.208
Delega a: BALDELLI SONIA			
149	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	5.487	5.487
Delega a: BALDELLI SONIA			
90	VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EQT IND POOLED FUND	154	154
Delega a: BALDELLI SONIA			
178	VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	270.235	270.235
Delega a: BALDELLI SONIA			
177	VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND	195.658	195.658
Delega a: BALDELLI SONIA			
181	VANGUARD FTSE ALL WORLD SMALL CAP IND FU	137.795	137.795
Delega a: BALDELLI SONIA			



# ASSEMBLEA ORDINARIA

## 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

**Esito della votazione sul punto 4.2  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno**

### Nomina del Consiglio di Amministrazione: Determinazione della durata dell'incarico del Consiglio di Amministrazione

89	VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF Delega a: BALDELLI SONIA	265	265
88	VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF Delega a: BALDELLI SONIA	1.047	1.047
186	VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I Delega a: BALDELLI SONIA	5.506	5.506
191	VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC Delega a: BALDELLI SONIA	17.102	17.102
189	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX Delega a: BALDELLI SONIA	879.276	879.276
180	VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND Delega a: BALDELLI SONIA	18.202	18.202
94	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD Delega a: BALDELLI SONIA	57.475	57.475
95	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD Delega a: BALDELLI SONIA	4.560	4.560
91	WELLS FARGO BK DECL OF TR EST INV FUNDS FOR EMPLOYEE BEN TR Delega a: BALDELLI SONIA	4.211	4.211
92	WELLS FARGOMASTER TRUST DIVERSIFIED STOCK PORTFOLIO Delega a: BALDELLI SONIA	6.620	6.620
190	WEST YORKSHIRE PENSION FUND Delega a: BALDELLI SONIA	166.664	166.664
96	WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL EQUITY FUND Delega a: BALDELLI SONIA	4.583	4.583
97	WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL SMALLCAP Delega a: BALDELLI SONIA	199	199
101	WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND Delega a: BALDELLI SONIA	66.854	66.854
98	WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND Delega a: BALDELLI SONIA	408.743	408.743
100	WISDOMTREE INTERNATIONAL HEDGED EQUITY FUND Delega a: BALDELLI SONIA	60	60
99	WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND Delega a: BALDELLI SONIA	98.546	98.546
93	WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: BALDELLI SONIA	18.320	18.320
182	WTC NA MULTIPLE CTF TRUST INTERNATIONAL SMALL CAP RESEARCH EQUITY PORTFOLIO Delega a: BALDELLI SONIA	783	783
141	WYOMING RETIREMENT SYSTEM Delega a: BALDELLI SONIA	2.055	2.055



# ASSEMBLEA ORDINARIA 13 MAGGIO 2016

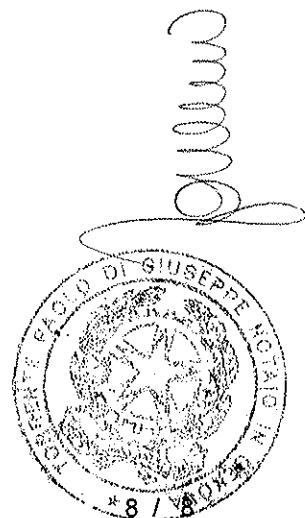
Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Esito della votazione sul punto **4.2**  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Nomina del Consiglio di Amministrazione: Determinazione della durata dell'incarico del Consiglio di Amministrazione**

## Riepilogo favorevoli

<b>TOTALE FAVOREVOLI</b>	n°	<b>177</b> azionisti per n°	<b>160.738.190</b> Azioni
di cui			99,83% del capitale partecipante al voto
<b>IN PROPRIO</b>	n°	<b>3</b> azionisti per n°	<b>6.767</b> Azioni
			0,00% del capitale partecipante al voto
<b>PER DELEGA</b>	n°	<b>174</b> azionisti per n°	<b>160.731.423</b> Azioni
			99,83% del capitale partecipante al voto



**ASSEMBLEA ORDINARIA  
13 MAGGIO 2016**

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Esito della votazione sul punto **4.2**  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Nomina del Consiglio di Amministrazione: Determinazione della durata dell'incarico del Consiglio di Amministrazione**

**Elenco Contrari**

SCHEDA NOMINATIVO

	NUMERO DI AZIONI	
	TOTALE	CON DIRITTO DI VOTO
78 CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM Delega a: BALDELLI SONIA	248.339	248.339
79 CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM Delega a: BALDELLI SONIA	9.332	9.332
80 CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM Delega a: BALDELLI SONIA	11.206	11.206

**Riepilogo Contrari**

<b>TOTALE CONTRARI</b>	n°	<b>3 azionisti per n°</b>	<b>268.877 Azioni</b> 0,17% del capitale partecipante al voto
di cui			
<b>IN PROPRIO</b>	n°	<b>0 azionisti per n°</b>	<b>0 Azioni</b> 0,00% del capitale partecipante al voto
<b>PER DELEGA</b>	n°	<b>3 azionisti per n°</b>	<b>268.877 Azioni</b> 0,17% del capitale partecipante al voto

# ASSEMBLEA ORDINARIA 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Esito della votazione sul punto 4.2  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Nomina del Consiglio di Amministrazione: Determinazione della durata dell'incarico del Consiglio di Amministrazione**

## Elenco Astenuti

## Riepilogo Astenuti

<b>TOTALE ASTENUTI</b>	n°	0 azionisti per n°	<b>0 Azioni</b> 0,00% del capitale partecipante al voto
di cui			
<b>IN PROPRIO</b>	n°	0 azionisti per n°	<b>0 Azioni</b> 0,00% del capitale partecipante al voto
<b>PER DELEGA</b>	n°	0 azionisti per n°	<b>0 Azioni</b> 0,00% del capitale partecipante al voto



**ASSEMBLEA ORDINARIA  
13 MAGGIO 2016**

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Esito della votazione sul punto **4.2**  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Nomina del Consiglio di Amministrazione: Determinazione della durata dell'incarico del Consiglio di Amministrazione**

**Elenco Non Votanti**

**Riepilogo Non votanti**

<b>TOTALE NON VOTANTI</b>	n°	<b>0</b> azionisti per n°	<b>0</b> Azioni 0,00% del capitale partecipante al voto
di cui			
<b>IN PROPRIO</b>	n°	<b>0</b> azionisti per n°	<b>0</b> Azioni 0,00% del capitale partecipante al voto
<b>PER DELEGA</b>	n°	<b>0</b> azionisti per n°	<b>0</b> Azioni 0,00% del capitale partecipante al voto

*Alister S. D.*  
*Am. S. D.*  
*Yusse Alar teste*  
*Paolo Regone teste*  
*Paolo Bueato Notario*



## **Ansaldo STS S.p.A**

### **ORDINARY SHAREHOLDER MEETING - 13TH MAY 2016**

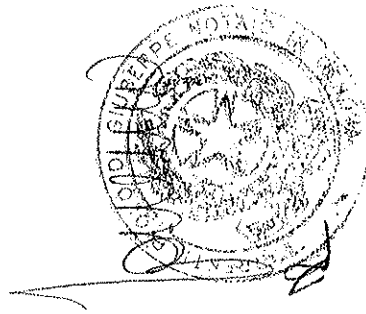
#### **COMMUNICATION OF THE PRESIDENT**

Present directly representing their own shares or by proxy are no. **180** entitled to vote representing no. **161.007.067** ordinary shares equal to 80,50 % of no. 200.000.000 (two hundred million) ordinary shares, making up the share capital

Physically present in the room:

11

*Luca* *Luca*





# ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING OF 13 MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Result of the vote on item **4.5**  
of the ordinary part of the agenda

DETERMINATION OF THE REMUNERATION OF THE MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS

### Shareholders present

In person	n°	3	for n°	6.767 Shares	0,00 % of the share capital
By proxy	n°	177	for n°	161.000.300 Shares	80,50 % of the share capital
<b>TOTAL PRESENT</b>	<b>n°</b>	<b>180</b>	<b>for n°</b>	<b>161.007.067 Shares</b>	<b>80,50 % of the share capital</b>

### Quorum for approval

n° **80.503.534** Votes in favour  
(Equals to 1/2 of the Shares Present +1)

### Result of the vote

<b>IN FAVOUR</b>	n°	<b>176</b>	Shareholders for	<b>160.533.057</b> Shares	99,71 % of the voting capital
<b>AGAINST</b>	n°	<b>2</b>	Shareholders for	<b>300.680</b> Shares	0,19 % of the voting capital
<b>ABSTAINED</b>	n°	<b>2</b>	Shareholders for	<b>173.330</b> Shares	0,11 % of the voting capital
<b>TOTAL VOTERS</b>	n°	<b>180</b>	Shareholders for	<b>161.007.067</b> Shares	100,00 % of the voting capital
<b>NON VOTERS</b>	n°	<b>0</b>	Shareholders for	<b>0</b> Shares	0,00 % of the voting capital
<b>TOTAL PRESENT</b>	n°	<b>180</b>	Shareholders for	<b>161.007.067</b> Shares	100,00 % of the voting capital

### The Proposal was approved

### Present at the meeting

Shareholders in person	3
Proxies	8
<b>Total physical persons</b>	<b>11</b>



# ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING

## 13 MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Result on the vote on item **4.5**  
of the ordinary part of the agenda

### DETERMINATION OF THE REMUNERATION OF THE MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS

#### List of the voters in favour

BALLOT	SHAREHOLDER NAME	PROXY	NUMBER OF SHARES	
			TOTAL	WITH VOTING RIGHT
25	ASTENGO GIACOMO		100	100
159	CARADONNA GIANFRANCO MARIA		1	1
174	ALPHA UCITS SICAV-AMBER EQUITY FUND	MARTORELLI GIORGIO	866.708	866.708
57	AMBER ACTIVE INVESTORS LIMITED	MARTORELLI GIORGIO	3.246.736	3.246.736
3	AMBER GLOBAL OPPORTUNITIES MASTER FUND LTD	MARTORELLI GIORGIO	1.604.380	1.604.380
1	THE LIVERPOOL LIMITED PARTNERSHIP C/O APPLEBY SERVICES (BERMUDA)	L PRATELLI MATTEO MARIA	405.197	405.197
4	THE LIVERPOOL LIMITED PARTNERSHIP C/O APPLEBY SERVICES (BERMUDA)	L PRATELLI MATTEO MARIA	760.794	760.794
27	HITACHI RAIL ITALY INVESTMENTS	UGHI FILIPPO	101.544.702	101.544.702
175	THE LIVERPOOL LIMITED PARTNERSHIP	COCIRIO STEFANO	11.839.782	11.839.782
173	ELLIOTT INTERNATIONAL L.P.	SUCCI GIANPIERO	24.573.167	24.573.167
2	ELLIOTT INTERNATIONAL L.P., C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED	SUCCI GIANPIERO	822.671	822.671
5	ELLIOTT INTERNATIONAL L.P., C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED	SUCCI GIANPIERO	1.544.641	1.544.641
7	ELLIOTT INTERNATIONAL LP	SUCCI GIANPIERO	822.673	822.673
6	ELLIOTT ASSOCIATES LP	FURLANI GIORGIO	405.197	405.197
22	BLUEBELL PARTNERS LTD	BIVONA GIUSEPPE	10	10
155	ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND	BALDELLI SONIA	3.863	3.863
156	ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND	BALDELLI SONIA	7.746	7.746
17	AHL EVOLUTION LTD SHARMAINE BERKELEY ARGONAUT LTD	BALDELLI SONIA	52.257	52.257
18	AHL GENESIS LIMITED	BALDELLI SONIA	9.522	9.522
42	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	BALDELLI SONIA	15.593	15.593
12	ALPHA EXTENSION FUND	BALDELLI SONIA	63.753	63.753
11	ARROWSTREET EAFE ALPHA EXTENSION FUND II	BALDELLI SONIA	240.897	240.897
58	ARROWSTREET GLOBAL EQUITY - ALPHA EXTENSION FUND	BALDELLI SONIA	145.949	145.949
13	ARROWSTREET GLOBAL EQUITY ALPHA EXTENSION FUND	BALDELLI SONIA	212.999	212.999
59	ARROWSTREET INTERNATIONAL EQUITY - ALPHA EXTENSION FUND	BALDELLI SONIA	33.124	33.124
183	BBH BOSTON CUST FOR THE ADVISORS' INNER CIRCLE FUND - CORNERSTON	BALDELLI SONIA	5.099	5.099
119	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	BALDELLI SONIA	39.370	39.370
120	BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B	BALDELLI SONIA	166	166
134	BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F	BALDELLI SONIA	13.161	13.161
195	BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN	BALDELLI SONIA	763	763
111	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	BALDELLI SONIA	51.029	51.029
117	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	BALDELLI SONIA	321.713	321.713
118	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	BALDELLI SONIA	115.336	115.336
44	BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	BALDELLI SONIA	4.504	4.504
78	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	BALDELLI SONIA	248.339	248.339
79	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	BALDELLI SONIA	9.332	9.332
80	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	BALDELLI SONIA	11.206	11.206



# ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING

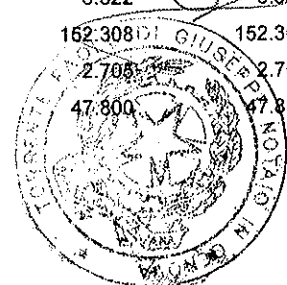
## 13 MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

**Result on the vote on item 4.5  
of the ordinary part of the agenda**

### DETERMINATION OF THE REMUNERATION OF THE MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS

81 CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	BALDELLI SONIA	62.690	62.690
129 CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	BALDELLI SONIA	51.171	51.171
68 CAYMAN ISLANDS CHAMBER OF COMMERCE PENSION PLAN	BALDELLI SONIA	44.200	44.200
33 CF CANLIFE GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	BALDELLI SONIA	19.663	19.663
54 CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND	BALDELLI SONIA	1.102	1.102
10 CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALLCAP PASS	BALDELLI SONIA	3.090	3.090
139 CHEVRON MASTER PENSION TRUST	BALDELLI SONIA	12.594	12.594
140 CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN	BALDELLI SONIA	20.764	20.764
70 CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	BALDELLI SONIA	8.148	8.148
71 CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	BALDELLI SONIA	15.911	15.911
72 CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	BALDELLI SONIA	8.921	8.921
124 COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	BALDELLI SONIA	90.295	90.295
32 DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EAFE SMALL CAP HEDGED EQUITY ETF	BALDELLI SONIA	359	359
31 DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EMU HEDGED EQUITY ETF	BALDELLI SONIA	2.951	2.951
30 DEUTSCHE X-TRACKERS S AND P HEDGED GLOBAL INFRASTRUCTURE ETF	BALDELLI SONIA	1.494	1.494
39 EASTSPRING INVESTMENTS	BALDELLI SONIA	6.453	6.453
187 FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDE	BALDELLI SONIA	8.581	8.581
64 FONDS DE PLAC DES RCR DES DIVISIONS GESCA LTEE - ACTIONS GLOBA	BALDELLI SONIA	22.730	22.730
144 FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	BALDELLI SONIA	315	315
150 FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST	BALDELLI SONIA	132	132
176 GMO INTERNATIONAL SMALL COMPANIES FUND	BALDELLI SONIA	26.696	26.696
8 GOVERNMENT OF NORWAY	BALDELLI SONIA	2.542.701	2.542.701
122 IBM 401K PLUS PLAN	BALDELLI SONIA	64.946	64.946
52 INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND	BALDELLI SONIA	9.746	9.746
62 INTERNATIONAL MONETARY FUND	BALDELLI SONIA	1.556	1.556
63 INTERNATIONAL MONETARY FUND	BALDELLI SONIA	7.838	7.838
34 INVESTIN PRO F.M.B.A., GLOBAL EQUITIES I	BALDELLI SONIA	5.454	5.454
47 INVESTORS EUROPEAN MID- CAP EQUITY CLASS	BALDELLI SONIA	58.830	58.830
46 INVESTORS EUROPEAN MID-CAP EQUITY FUND	BALDELLI SONIA	391.267	391.267
48 INVESTORS INTERNATIONAL SMALL CAP CLASS	BALDELLI SONIA	287.789	287.789
112 ISHARES CORE MSCI EAFE ETF	BALDELLI SONIA	106.509	106.509
114 ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF	BALDELLI SONIA	4.379	4.379
116 ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF	BALDELLI SONIA	22.648	22.648
113 ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	BALDELLI SONIA	14.216	14.216
110 ISHARES GLOBAL INFRASTRUCTURE ETF	BALDELLI SONIA	391.121	391.121
108 ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF	BALDELLI SONIA	318.866	318.866
115 ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF	BALDELLI SONIA	2.752	2.752
109 ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF	BALDELLI SONIA	6.322	6.322
133 ISHARES VII PLC	BALDELLI SONIA	152.308	152.308
16 JOHN HANCOCK GLOBAL FOCUSED STRATEGIES FUND	BALDELLI SONIA	2.705	2.705
193 JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BC	BALDELLI SONIA	47.800	47.800



# ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING

## 13 MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Result on the vote on item 4.5  
of the ordinary part of the agenda

### DETERMINATION OF THE REMUNERATION OF THE MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS

28 LBPAM RESPONSABLE ACTIONS ENV T	BALDELLI SONIA	54.287	54.287
15 LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	BALDELLI SONIA	2.580	2.580
14 LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	BALDELLI SONIA	6.109	6.109
49 LONDON LIFE INSURANCE COMPANY .	BALDELLI SONIA	421.145	421.145
146 LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	BALDELLI SONIA	13.093	13.093
69 MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	BALDELLI SONIA	1.062	1.062
199 MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	BALDELLI SONIA	791.103	791.103
172 METROPOLE AVENIR EUROPE	BALDELLI SONIA	250.000	250.000
131 MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	BALDELLI SONIA	25.147	25.147
128 MULTI-STYLE, MULTI-MANAGER FUNDS PLC	BALDELLI SONIA	40.000	40.000
154 MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	BALDELLI SONIA	11.457	11.457
142 NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C	BALDELLI SONIA	10.341	10.341
37 NATIONAL TREASURY MANAGEMENT AGENCY (AS CONTROLLER AND MANAGE	BALDELLI SONIA	9.239	9.239
196 NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL	BALDELLI SONIA	4.403	4.403
197 NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL	BALDELLI SONIA	3.797	3.797
143 NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	BALDELLI SONIA	7.050	7.050
145 NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	BALDELLI SONIA	74.172	74.172
147 NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	BALDELLI SONIA	26.596	26.596
138 NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND	BALDELLI SONIA	3.285	3.285
73 OMERS ADMINISTRATION CORPORATION	BALDELLI SONIA	24.800	24.800
185 ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP INDEX	BALDELLI SONIA	6.904	6.904
67 PARAMETRIC GLOBAL SMALL-CAP FUND	BALDELLI SONIA	280	280
65 PARAMETRIC INTERNATIONAL EQUITY FUND	BALDELLI SONIA	6.279	6.279
51 PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	BALDELLI SONIA	35.556	35.556
29 POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOI	BALDELLI SONIA	6.843	6.843
35 POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC	BALDELLI SONIA	2.446	2.446
153 PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	BALDELLI SONIA	18.155	18.155
53 RUSSELL INSTITUTIONAL FUNDS LLCRUSSELL GLOBAL SMALL CAP FUND	BALDELLI SONIA	8.474	8.474
41 RUSSELL SMALLER COMPANIES POOL	BALDELLI SONIA	15.999	15.999
179 SCHWAB FUNDAM INTER SMALL- COMP INDEX FD	BALDELLI SONIA	17.566	17.566
61 SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY ETF	BALDELLI SONIA	21.550	21.550
60 SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF	BALDELLI SONIA	43.333	43.333
55 SDGE QUALIFIED NUCLEAR DECOM MISSIONING TRUST PARTNERSHIP	BALDELLI SONIA	1.622	1.622
171 SEI GLOBAL ASSETS FUND PLC	BALDELLI SONIA	9.051	9.051
40 SLI GLOBAL SICAV GLOBAL FOCUSEDSTRATEGIES FUND	BALDELLI SONIA	46.797	46.797
125 SPDR S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE ETF	BALDELLI SONIA	27.650	27.650
127 SPDR S+P INTERNATIONAL INDUSTRIAL SECTOR ETF	BALDELLI SONIA	4.333	4.333
126 SPDR S+P INTERNATIONAL MIDCAP ETF	BALDELLI SONIA	3.535	3.535
103 SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	BALDELLI SONIA	1.895	1.895
104 SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	BALDELLI SONIA	36.817	36.817
106 SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	BALDELLI SONIA	100.291	100.291

# ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING

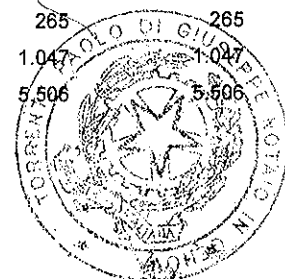
## 13 MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Result on the vote on item **4.5**  
of the ordinary part of the agenda

### DETERMINATION OF THE REMUNERATION OF THE MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS

130 SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	BALDELLI SONIA	36.800	36.800
132 SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	BALDELLI SONIA	64.963	64.963
102 SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING QP COMMON TRUST FUND	BALDELLI SONIA	1.033	1.033
74 SSGA SPDR ETFs EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	BALDELLI SONIA	5.944	5.944
75 SSGA SPDR ETFs EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	BALDELLI SONIA	1.072	1.072
76 SSGA SPDR ETFs EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	BALDELLI SONIA	6.008	6.008
77 SSGA SPDR ETFs EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	BALDELLI SONIA	6.065	6.065
123 STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	BALDELLI SONIA	3.495	3.495
105 STATE STREET SP GLO INFRA INDEX NON-LENDING COMMON TRUST FUND	BALDELLI SONIA	41.275	41.275
38 STG PFDS V.D. GRAFISCHE	BALDELLI SONIA	63.386	63.386
151 STICHTING PENSIOENFONDS APF	BALDELLI SONIA	2.611	2.611
36 STICHTING PENSIOENFONDS HORECA & CATERING	BALDELLI SONIA	10.228	10.228
188 STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN	BALDELLI SONIA	3.480	3.480
135 STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS	BALDELLI SONIA	22.790	22.790
136 SUNSUPER SUPERANNUATION FUND	BALDELLI SONIA	4.916	4.916
121 TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF ILLINOIS	BALDELLI SONIA	546.530	546.530
43 THE CANADA LIFE ASSURANCE COMPANY	BALDELLI SONIA	39.051	39.051
45 THE GREAT-WEST LIFE ASSURANCE COMPANY	BALDELLI SONIA	32.867	32.867
137 THE HEALTH FOUNDATION	BALDELLI SONIA	112.250	112.250
152 THE TRUSTEES OF CATERPILLAR PENSION PLAN	BALDELLI SONIA	156.450	156.450
198 TRUST AND CUSTODY SERVICED BANK LIMITED	BALDELLI SONIA	751	751
50 U.S. AND INTERNATIONAL SPECIALTY CLASS	BALDELLI SONIA	3.128	3.128
66 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	BALDELLI SONIA	1.487	1.487
82 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	BALDELLI SONIA	8.350	8.350
83 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	BALDELLI SONIA	3.924	3.924
84 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	BALDELLI SONIA	6.361	6.361
85 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	BALDELLI SONIA	11.343	11.343
86 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	BALDELLI SONIA	6.040	6.040
87 UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	BALDELLI SONIA	6.749	6.749
194 UBS (US) GROUP TRUST	BALDELLI SONIA	4.003	4.003
107 UBS ETF	BALDELLI SONIA	8.557	8.557
9 UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII	BALDELLI SONIA	16.671	16.671
148 UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	BALDELLI SONIA	5.208	5.208
149 UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	BALDELLI SONIA	5.487	5.487
90 VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EQT IND POOLED FUND	BALDELLI SONIA	154	154
178 VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	BALDELLI SONIA	270.235	270.235
177 VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND	BALDELLI SONIA	195.658	195.658
181 VANGUARD FTSE ALL WORLD SMALL CAP IND FU	BALDELLI SONIA	137.795	137.795
89 VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF	BALDELLI SONIA	265	265
88 VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	BALDELLI SONIA	1.047	1.047
186 VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I	BALDELLI SONIA	5.506	5.506



# ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING

## 13 MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

**Result on the vote on item 4.5  
of the ordinary part of the agenda**

### DETERMINATION OF THE REMUNERATION OF THE MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS

191 VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC	BALDELLI SONIA	17.102	17.102
189 VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX	BALDELLI SONIA	879.276	879.276
180 VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	BALDELLI SONIA	18.202	18.202
94 WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	BALDELLI SONIA	57.475	57.475
95 WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	BALDELLI SONIA	4.560	4.560
91 WELLS FARGO BK DECL OF TR EST INV FUNDS FOR EMPLOYEE BEN TR	BALDELLI SONIA	4.211	4.211
92 WELLS FARGOMASTER TRUST DIVERSIFIED STOCK PORTFOLIO	BALDELLI SONIA	6.620	6.620
96 WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL EQUITY FUND	BALDELLI SONIA	4.583	4.583
97 WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL SMALLCAP	BALDELLI SONIA	199	199
101 WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND	BALDELLI SONIA	66.854	66.854
98 WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND	BALDELLI SONIA	408.743	408.743
100 WISDOMTREE INTERNATIONAL HEDGED EQUITY FUND	BALDELLI SONIA	60	60
99 WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND	BALDELLI SONIA	98.546	98.546
93 WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY	BALDELLI SONIA	18.320	18.320
182 WTC NA MULTIPLE CTF TRUST INTERNATIONAL SMALL CAP RESEARCH EQUIT	BALDELLI SONIA	783	783
141 WYOMING RETIREMENT SYSTEM	BALDELLI SONIA	2.055	2.055

#### Overview of voters in favour

<b>TOTAL IN FAVOUR</b>	n°	<b>176 shareholders for n°</b>	<b>160.533.057 Shares</b>
of which			99,71 % of the voting capital
<b>IN PERSON</b>	n°	<b>2 shareholders for n°</b>	<b>101 Shares</b>
			0,00 % of the voting capital
<b>BY PROXY</b>	n°	<b>174 shareholders for n°</b>	<b>160.532.956 Shares</b>
			99,71 % of the voting capital

# ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING OF 13 MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Result on the vote on item **4.5**  
of the ordinary part of the agenda

## DETERMINATION OF THE REMUNERATION OF THE MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS

### List of voters against

BALLOT	SHAREHOLDER NAME	PROXY	NUMBER OF SHARES	
			TOTAL	WITH VOTING RIGHT
192	FCP ERAFP ACT IND11	BALDELLI SONIA	227.603	227.603
184	FCP REGARD SEL.ACT EURO.	BALDELLI SONIA	73.077	73.077

### Overview of voters against

<b>TOTAL AGAINST</b>	n°	<b>2 shareholders for n°</b>	<b>300.680 Shares</b>
of which			0,19 % of the voting capital
<b>IN PERSON</b>	n°	<b>0 shareholders for n°</b>	<b>0 Shares</b>
			0,00 % of the voting capital
<b>BY PROXY</b>	n°	<b>2 shareholders for n°</b>	<b>300.680 Shares</b>
			0,19 % of the voting capital



# ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING OF 13 MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Result on the vote on item **4.5**  
of the ordinary part of the agenda

## DETERMINATION OF THE REMUNERATION OF THE MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS

### List of abstentions

BALLOT	SHAREHOLDER NAME	PROXY	NUMBER OF SHARES	
			TOTAL	WITH VOTING RIGHT
157	BAUCE' EUSEBIO		6.666	6.666
190	WEST YORKSHIRE PENSION FUND	BALDELLI SONIA	166.664	166.664

### Overview of abstentions

<b>TOTAL ABSTAINERS</b>	n°	<b>2 shareholders for n°</b>	<b>173.330 Shares</b>
of which			0,11 % of the voting capital
<b>IN PERSON</b>	n°	<b>1 shareholders for n°</b>	<b>6.666 Shares</b>
			0,00 % of the voting capital
<b>BY PROXY</b>	n°	<b>1 shareholders for n°</b>	<b>166.664 Shares</b>
			0,10 % of the voting capital

*[Handwritten mark]*

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten mark]*

*[Handwritten signature]*

# ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING OF 13 MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Result on the vote on item **4.5**  
of the ordinary part of the agenda

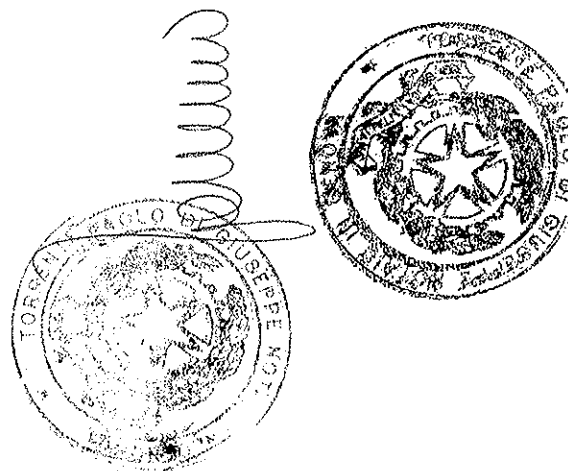
## DETERMINATION OF THE REMUNERATION OF THE MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS

### List of non-voters

### Overview of non-voters

<b>TOTAL NON-VOTERS</b>	n°	<b>0 shareholders for n°</b>	<b>0 Shares</b> 0,00 % of the voting capital
of which			
<b>IN PERSON</b>	n°	<b>0 shareholders for n°</b>	<b>0 Shares</b> 0,00 % of the voting capital
<b>BY PROXY</b>	n°	<b>0 shareholders for n°</b>	<b>0 Shares</b> 0,00 % of the voting capital

*Dis. Sub. Dan.*  
*Guy Bonateri*  
*Giuseppe Anon teste*  
*Paolo Biondi teste*  
*Paolo Biondi teste*







**Ansaïdo STS S.p.A**  
**ASSEMBLEA ORDINARIA DEI SOCI DEL 13 MAGGIO 2016**

**COMUNICAZIONE DEL PRESIDENTE ALL'ASSEMBLEA**

Sono presenti n. **180** Azionisti partecipanti all'Assemblea, in proprio o per delega, per complessive n. **161.007.067** azioni ordinarie, regolarmente depositate ed aventi diritto ad altrettanti voti, che rappresentano il **80,50 %** di n. 200.000.000 azioni costituenti il capitale sociale.

Persone fisicamente presenti in sala:

11



*Manu*

*Ma*

*Ma*

*Ma*

*Ma*



# ASSEMBLEA ORDINARIA 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Esito della votazione sul punto **4.5**  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Nomina del Consiglio di Amministrazione: Determinazione del compenso dei componenti il Consiglio di Amministrazione**

### Azionisti Presenti

In proprio	n° 3	per n° 6.767 Azioni	6.767 Voti	0,00 % del c.s. con diritto di voto
Per delega	n° 177	per n° 161.000.300 Azioni	161.000.300 Voti	80,50 % del c.s. con diritto di voto
<b>TOTALE PRESENTI</b>	<b>n° 180</b>	<b>per n° 161.007.067 Azioni</b>	<b>161.007.067 Voti</b>	<b>80,50 % del c.s. con diritto di voto</b>

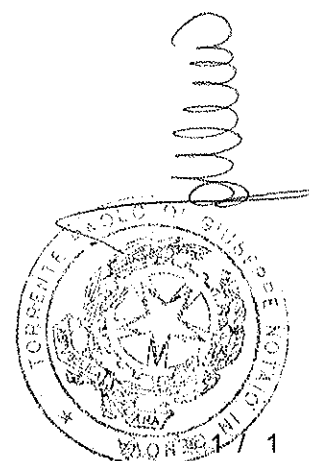
Quorum per approvazione

n° 80.503.534 Voti favorevoli  
(Pari a 1/2 delle Azioni Presenti + 1)

### Esito Votazione

FAVOREVOLI	n° 176	azionisti per n° 160.533.057 Voti	99,706 % del capitale partecipante al voto
CONTRARI	n° 2	azionisti per n° 300.680 Voti	0,187 % del capitale partecipante al voto
ASTENUTI	n° 2	azionisti per n° 173.330 Voti	0,108 % del capitale partecipante al voto
<b>TOTALE VOTANTI</b>	<b>n° 180</b>	<b>azionisti per n° 161.007.067 Voti</b>	<b>100,000 % del capitale partecipante al voto</b>
<b>TOTALE NON VOTANTI</b>	<b>n° 0</b>	<b>azionisti per n° 0 Voti</b>	<b>0,000 % del capitale partecipante al voto</b>
<b>TOTALE PRESENTI</b>	<b>n° 180</b>	<b>azionisti per n° 161.007.067 Voti</b>	

**La Proposta è approvata**



# ASSEMBLEA ORDINARIA 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

**Esito della votazione sul punto 4.5  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno**

**Nomina del Consiglio di Amministrazione: Determinazione del compenso dei componenti il  
Consiglio di Amministrazione**

## Elenco Favorevoli

### SCHEDA NOMINATIVO

	NUMERO DI AZIONI	
	TOTALE	CON DIRITTO DI VOTO
25 ASTENGO GIACOMO	100	100
159 CARADONNA GIANFRANCO MARIA	1	1
174 ALPHA UCITS SICAV-AMBER EQUITY FUND Delega a: MARTORELLI GIORGIO	866.708	866.708
57 AMBER ACTIVE INVESTORS LIMITED Delega a: MARTORELLI GIORGIO	3.246.736	3.246.736
3 AMBER GLOBAL OPPORTUNITIES MASTER FUND LTD Delega a: MARTORELLI GIORGIO	1.604.380	1.604.380
1 THE LIVERPOOL LIMITED PARTNERSHIP C/O APPLEBY SERVICES (BERMUDA) LTD Delega a: PRATELLI MATTEO MARIA	405.197	405.197
4 THE LIVERPOOL LIMITED PARTNERSHIP C/O APPLEBY SERVICES (BERMUDA) LTD Delega a: PRATELLI MATTEO MARIA	760.794	760.794
27 HITACHI RAIL ITALY INVESTMENTS Delega a: UGHI FILIPPO	101.544.702	101.544.702
175 THE LIVERPOOL LIMITED PARTNERSHIP Delega a: COCIRIO STEFANO	11.839.782	11.839.782
173 ELLIOTT INTERNATIONAL L.P. Delega a: SUCCI GIANPIERO	24.573.167	24.573.167
2 ELLIOTT INTERNATIONAL L.P., C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED Delega a: SUCCI GIANPIERO	822.671	822.671
5 ELLIOTT INTERNATIONAL L.P., C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED Delega a: SUCCI GIANPIERO	1.544.641	1.544.641
7 ELLIOTT INTERNATIONAL LP Delega a: SUCCI GIANPIERO	822.673	822.673
6 ELLIOTT ASSOCIATES LP Delega a: FURLANI GIORGIO	405.197	405.197
22 BLUEBELL PARTNERS LTD Delega a: BIVONA GIUSEPPE	10	10
155 ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND Delega a: BALDELLI SONIA	3.863	3.863
156 ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND Delega a: BALDELLI SONIA	7.746	7.746
17 AHL EVOLUTION LTD SHARMAINE BERKELEY ARGONAUT LTD Delega a: BALDELLI SONIA	52.257	52.257
18 AHL GENESIS LIMITED Delega a: BALDELLI SONIA	9.522	9.522
42 ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION Delega a: BALDELLI SONIA	15.593	15.593
12 ALPHA EXTENSION FUND Delega a: BALDELLI SONIA	63.753	63.753
11 ARROWSTREET EAFE ALPHA EXTENSION FUND II Delega a: BALDELLI SONIA	240.897	240.897
58 ARROWSTREET GLOBAL EQUITY - ALPHA EXTENSION FUND Delega a: BALDELLI SONIA	145.949	145.949
13 ARROWSTREET GLOBAL EQUITY ALPHA EXTENSION FUND Delega a: BALDELLI SONIA	212.999	212.999

# ASSEMBLEA ORDINARIA 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

**Esito della votazione sul punto 4.5  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno**

## Nomina del Consiglio di Amministrazione: Determinazione del compenso dei componenti il Consiglio di Amministrazione

59	ARROWSTREET INTERNATIONAL EQUITY - ALPHA EXTENSION FUND Delega a: BALDELLI SONIA	33.124	33.124
183	BBH BOSTON CUST FOR THE ADVISORS' INNER CIRCLE FUND - CORNERSTONE ADVISORS' GLOE Delega a: BALDELLI SONIA	5.099	5.099
119	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B Delega a: BALDELLI SONIA	39.370	39.370
120	BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B Delega a: BALDELLI SONIA	166	166
134	BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F Delega a: BALDELLI SONIA	13.161	13.161
195	BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN Delega a: BALDELLI SONIA	763	763
111	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR Delega a: BALDELLI SONIA	51.029	51.029
117	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR Delega a: BALDELLI SONIA	321.713	321.713
118	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR Delega a: BALDELLI SONIA	115.336	115.336
44	BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN Delega a: BALDELLI SONIA	4.504	4.504
78	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM Delega a: BALDELLI SONIA	248.339	248.339
79	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM Delega a: BALDELLI SONIA	9.332	9.332
80	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM Delega a: BALDELLI SONIA	11.206	11.206
81	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM Delega a: BALDELLI SONIA	62.690	62.690
129	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM Delega a: BALDELLI SONIA	51.171	51.171
68	CAYMAN ISLANDS CHAMBER OF COMMERCE PENSION PLAN Delega a: BALDELLI SONIA	44.200	44.200
33	CF CANLIFE GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND Delega a: BALDELLI SONIA	19.663	19.663
54	CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND Delega a: BALDELLI SONIA	1.102	1.102
10	CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALLCAP PASSIVE II Delega a: BALDELLI SONIA	3.090	3.090
139	CHEVRON MASTER PENSION TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	12.594	12.594
140	CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN Delega a: BALDELLI SONIA	20.764	20.764
70	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	8.148	8.148
71	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	15.911	15.911
72	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	8.921	8.921
124	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND Delega a: BALDELLI SONIA	90.295	90.295
32	DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EAFE SMALL CAP HEDGED EQUITY ETF Delega a: BALDELLI SONIA		359
31	DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EMU HEDGED EQUITY ETF		2.951



# ASSEMBLEA ORDINARIA

## 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

**Esito della votazione sul punto 4.5**  
**della parte ordinaria dell'ordine del giorno**

### Nomina del Consiglio di Amministrazione: Determinazione del compenso dei componenti il Consiglio di Amministrazione

Delega a: BALDELLI SONIA			
30	DEUTSCHE X-TRACKRES S AND P HEDGED GLOBAL INFRASTRUCTURE ETF	1.494	1.494
Delega a: BALDELLI SONIA			
39	EASTSPRING INVESTMENTS	6.453	6.453
Delega a: BALDELLI SONIA			
187	FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND	8.581	8.581
Delega a: BALDELLI SONIA			
64	FONDS DE PLAC DES RCR DES DIVISIONS GESCA LTEE - ACTIONS GLOBA	22.730	22.730
Delega a: BALDELLI SONIA			
144	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	315	315
Delega a: BALDELLI SONIA			
150	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST	132	132
Delega a: BALDELLI SONIA			
176	GMO INTERNATIONAL SMALL COMPANIES FUND	26.696	26.696
Delega a: BALDELLI SONIA			
8	GOVERNMENT OF NORWAY	2.542.701	2.542.701
Delega a: BALDELLI SONIA			
122	IBM 401K PLUS PLAN	64.946	64.946
Delega a: BALDELLI SONIA			
52	INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND	9.746	9.746
Delega a: BALDELLI SONIA			
62	INTERNATIONAL MONETARY FUND	1.556	1.556
Delega a: BALDELLI SONIA			
63	INTERNATIONAL MONETARY FUND	7.838	7.838
Delega a: BALDELLI SONIA			
34	INVESTIN PRO F.M.B.A., GLOBAL EQUITIES I	5.454	5.454
Delega a: BALDELLI SONIA			
47	INVESTORS EUROPEAN MID- CAP EQUITY CLASS	58.830	58.830
Delega a: BALDELLI SONIA			
46	INVESTORS EUROPEAN MID-CAP EQUITY FUND	391.267	391.267
Delega a: BALDELLI SONIA			
48	INVESTORS INTERNATIONAL SMALL CAP CLASS	287.789	287.789
Delega a: BALDELLI SONIA			
112	ISHARES CORE MSCI EAFE ETF	106.509	106.509
Delega a: BALDELLI SONIA			
114	ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF	4.379	4.379
Delega a: BALDELLI SONIA			
116	ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF	22.648	22.648
Delega a: BALDELLI SONIA			
113	ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	14.216	14.216
Delega a: BALDELLI SONIA			
110	ISHARES GLOBAL INFRASTRUCTURE ETF	391.121	391.121
Delega a: BALDELLI SONIA			
108	ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF	318.866	318.866
Delega a: BALDELLI SONIA			
115	ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF	2.752	2.752
Delega a: BALDELLI SONIA			
109	ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF	6.322	6.322
Delega a: BALDELLI SONIA			
133	ISHARES VII PLC	152.308	152.308
Delega a: BALDELLI SONIA			
16	JOHN HANCOCK GLOBAL FOCUSED STRATEGIES FUND	2.705	2.705
Delega a: BALDELLI SONIA			

# ASSEMBLEA ORDINARIA

## 13 MAGGIO 2016

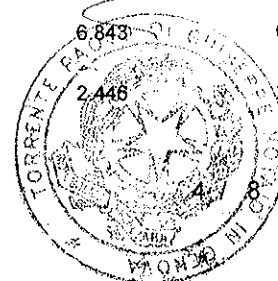
Ansaldo STS A Hitachi Group Company

**Esito della votazione sul punto 4.5**  
**della parte ordinaria dell'ordine del giorno**

### Nomina del Consiglio di Amministrazione: Determinazione del compenso dei componenti il Consiglio di Amministrazione

193	JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BC Delega a: BALDELLI SONIA	47.800	47.800
28	LBPAM RESPONSABLE ACTIONS ENVY Delega a: BALDELLI SONIA	54.287	54.287
15	LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	2.580	2.580
14	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED Delega a: BALDELLI SONIA	6.109	6.109
49	LONDON LIFE INSURANCE COMPANY . Delega a: BALDELLI SONIA	421.145	421.145
146	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM Delega a: BALDELLI SONIA	13.093	13.093
69	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM Delega a: BALDELLI SONIA	1.062	1.062
199	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL Delega a: BALDELLI SONIA	791.103	791.103
172	METROPOLE AVENIR EUROPE Delega a: BALDELLI SONIA	250.000	250.000
131	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F Delega a: BALDELLI SONIA	25.147	25.147
128	MULTI-STYLE, MULTI-MANAGER FUNDS PLC Delega a: BALDELLI SONIA	40.000	40.000
154	MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO Delega a: BALDELLI SONIA	11.457	11.457
142	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C Delega a: BALDELLI SONIA	10.341	10.341
37	NATIONAL TREASURY MANAGEMENT AGENCY (AS CONTROLLER AND MANAGER OF THE IRELAND) Delega a: BALDELLI SONIA	9.239	9.239
196	NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL Delega a: BALDELLI SONIA	4.403	4.403
197	NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL Delega a: BALDELLI SONIA	3.797	3.797
143	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND Delega a: BALDELLI SONIA	7.050	7.050
145	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	74.172	74.172
147	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	26.596	26.596
138	NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND Delega a: BALDELLI SONIA	3.285	3.285
73	OMERS ADMINISTRATION CORPORATION Delega a: BALDELLI SONIA	24.800	24.800
185	ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP INDEX Delega a: BALDELLI SONIA	6.904	6.904
67	PARAMETRIC GLOBAL SMALL-CAP FUND Delega a: BALDELLI SONIA	280	280
65	PARAMETRIC INTERNATIONAL EQUITY FUND Delega a: BALDELLI SONIA	6.279	6.279
51	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND Delega a: BALDELLI SONIA	35.556	35.556
29	POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO Delega a: BALDELLI SONIA	6.843	6.843
35	POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC	2.446	2.446

13/05/2016



# ASSEMBLEA ORDINARIA

## 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Mitsubishi Group Company

**Esito della votazione sul punto 4.5  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno**

### Nomina del Consiglio di Amministrazione: Determinazione del compenso dei componenti il

#### Consiglio di Amministrazione

Delega a: BALDELLI SONIA				
153	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	18.155	18.155	
Delega a: BALDELLI SONIA				
53	RUSSELL INSTITUTIONAL FUNDS LLCRUSSELL GLOBAL SMALL CAP FUND	8.474	8.474	
Delega a: BALDELLI SONIA				
41	RUSSELL SMALLER COMPANIES POOL	15.999	15.999	
Delega a: BALDELLI SONIA				
179	SCHWAB FUNDAM INTER SMALL- COMP INDEX FD	17.566	17.566	
Delega a: BALDELLI SONIA				
61	SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY ETF	21.550	21.550	
Delega a: BALDELLI SONIA				
60	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF	43.333	43.333	
Delega a: BALDELLI SONIA				
55	SDGE QUALIFIED NUCLEAR DECOM MISSIONING TRUST PARTNERSHIP	1.622	1.622	
Delega a: BALDELLI SONIA				
171	SEI GLOBAL ASSETS FUND PLC	9.051	9.051	
Delega a: BALDELLI SONIA				
40	SLI GLOBAL SICAV GLOBAL FOCUSEDSTRATEGIES FUND	46.797	46.797	
Delega a: BALDELLI SONIA				
125	SPDR S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE ETF	27.650	27.650	
Delega a: BALDELLI SONIA				
127	SPDR S+P INTERNATIONAL INDUSTRIAL SECTOR ETF	4.333	4.333	
Delega a: BALDELLI SONIA				
126	SPDR S+P INTERNATIONAL MIDCAP ETF	3.535	3.535	
Delega a: BALDELLI SONIA				
103	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	1.895	1.895	
Delega a: BALDELLI SONIA				
104	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	36.817	36.817	
Delega a: BALDELLI SONIA				
106	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	100.291	100.291	
Delega a: BALDELLI SONIA				
130	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	36.800	36.800	
Delega a: BALDELLI SONIA				
132	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	64.963	64.963	
Delega a: BALDELLI SONIA				
102	SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING QP COMMON TRUST FUND	1.033	1.033	
Delega a: BALDELLI SONIA				
74	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	5.944	5.944	
Delega a: BALDELLI SONIA				
75	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	1.072	1.072	
Delega a: BALDELLI SONIA				
76	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	6.008	6.008	
Delega a: BALDELLI SONIA				
77	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	6.065	6.065	
Delega a: BALDELLI SONIA				
123	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	3.495	3.495	
Delega a: BALDELLI SONIA				
105	STATE STREET SP GLO INFRA INDEX NON-LENDING COMMON TRUST FUND	41.275	41.275	
Delega a: BALDELLI SONIA				
38	STG PFDS V.D. GRAFISCHE	63.386	63.386	
Delega a: BALDELLI SONIA				
151	STICHTING PENSIOENFONDS APF	2.611	2.611	
Delega a: BALDELLI SONIA				



# ASSEMBLEA ORDINARIA

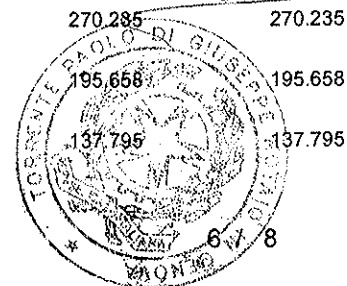
## 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

**Esito della votazione sul punto 4.5  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno**

### Nomina del Consiglio di Amministrazione: Determinazione del compenso dei componenti il Consiglio di Amministrazione

36	STICHTING PENSIOENFONDS HORECA & CATERING Delega a: BALDELLI SONIA	10.228	10.228
188	STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN Delega a: BALDELLI SONIA	3.480	3.480
135	STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS Delega a: BALDELLI SONIA	22.790	22.790
136	SUNSUPER SUPERANNUATION FUND Delega a: BALDELLI SONIA	4.916	4.916
121	TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF ILLINOIS Delega a: BALDELLI SONIA	546.530	546.530
43	THE CANADA LIFE ASSURANCE COMPANY Delega a: BALDELLI SONIA	39.051	39.051
45	THE GREAT-WEST LIFE ASSURANCE COMPANY Delega a: BALDELLI SONIA	32.867	32.867
137	THE HEALTH FOUNDATION Delega a: BALDELLI SONIA	112.250	112.250
152	THE TRUSTEES OF CATERPILLAR PENSION PLAN Delega a: BALDELLI SONIA	156.450	156.450
198	TRUST AND CUSTODY SERVICED BANK LIMITED Delega a: BALDELLI SONIA	751	751
50	U.S. AND INTERNATIONAL SPECIALTY CLASS Delega a: BALDELLI SONIA	3.128	3.128
66	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	1.487	1.487
82	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	8.350	8.350
83	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	3.924	3.924
84	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	6.361	6.361
85	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	11.343	11.343
86	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	6.040	6.040
87	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	6.749	6.749
194	UBS (US) GROUP TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	4.003	4.003
107	UBS ETF Delega a: BALDELLI SONIA	8.557	8.557
9	UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII Delega a: BALDELLI SONIA	16.671	16.671
148	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS Delega a: BALDELLI SONIA	5.208	5.208
149	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS Delega a: BALDELLI SONIA	5.487	5.487
90	VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EQT IND POOLED FUND Delega a: BALDELLI SONIA	154	154
178	VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND Delega a: BALDELLI SONIA	270.285	270.235
177	VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND Delega a: BALDELLI SONIA	195.658	195.658
181	VANGUARD FTSE ALL WORLD SMALL CAP IND FU	137.795	137.795



# ASSEMBLEA ORDINARIA

## 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

**Esito della votazione sul punto 4.5**  
**della parte ordinaria dell'ordine del giorno**

### Nomina del Consiglio di Amministrazione: Determinazione del compenso dei componenti il Consiglio di Amministrazione

Delega a: BALDELLI SONIA			
89	VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF	265	265
Delega a: BALDELLI SONIA			
88	VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	1.047	1.047
Delega a: BALDELLI SONIA			
186	VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I	5.506	5.506
Delega a: BALDELLI SONIA			
191	VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC	17.102	17.102
Delega a: BALDELLI SONIA			
189	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX	879.276	879.276
Delega a: BALDELLI SONIA			
180	VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	18.202	18.202
Delega a: BALDELLI SONIA			
94	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	57.475	57.475
Delega a: BALDELLI SONIA			
95	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	4.560	4.560
Delega a: BALDELLI SONIA			
91	WELLS FARGO BK DECL OF TR EST INV FUNDS FOR EMPLOYEE BEN TR	4.211	4.211
Delega a: BALDELLI SONIA			
92	WELLS FARGOMASTER TRUST DIVERSIFIED STOCK PORTFOLIO	6.620	6.620
Delega a: BALDELLI SONIA			
96	WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL EQUITY FUND	4.583	4.583
Delega a: BALDELLI SONIA			
97	WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL SMALLCAP	199	199
Delega a: BALDELLI SONIA			
101	WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND	66.854	66.854
Delega a: BALDELLI SONIA			
98	WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND	408.743	408.743
Delega a: BALDELLI SONIA			
100	WISDOMTREE INTERNATIONAL HEDGED EQUITY FUND	60	60
Delega a: BALDELLI SONIA			
99	WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND	98.546	98.546
Delega a: BALDELLI SONIA			
93	WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY	18.320	18.320
Delega a: BALDELLI SONIA			
182	WTC NA MULTIPLE CTF TRUST INTERNATIONAL SMALL CAP RESEARCH EQUITY PORTFOLIO	783	783
Delega a: BALDELLI SONIA			
141	WYOMING RETIREMENT SYSTEM	2.055	2.055
Delega a: BALDELLI SONIA			

**ASSEMBLEA ORDINARIA  
13 MAGGIO 2016**

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Esito della votazione sul punto **4.5**  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Nomina del Consiglio di Amministrazione: Determinazione del compenso dei componenti il Consiglio di Amministrazione**

**Riepilogo favorevoli**

<b>TOTALE FAVOREVOLI</b>	n°	<b>176 azionisti per n°</b>	<b>160.533.057 Azioni</b> 99,71% del capitale partecipante al voto
di cui			
<b>IN PROPRIO</b>	n°	<b>2 azionisti per n°</b>	<b>101 Azioni</b> 0,00% del capitale partecipante al voto
<b>PER DELEGA</b>	n°	<b>174 azionisti per n°</b>	<b>160.532.956 Azioni</b> 99,71% del capitale partecipante al voto



# ASSEMBLEA ORDINARIA 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Esito della votazione sul punto **4.5**  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Nomina del Consiglio di Amministrazione: Determinazione del compenso dei componenti il Consiglio di Amministrazione**

## Azionisti Presenti

In proprio	n°	3	per n°	6.767 Azioni	6.767 Voti	0,00 % del c.s. con diritto di voto
Per delega	n°	177	per n°	161.000.300 Azioni	161.000.300 Voti	80,50 % del c.s. con diritto di voto
<b>TOTALE PRESENTI</b>	<b>n°</b>	<b>180</b>	<b>per n°</b>	<b>161.007.067 Azioni</b>	<b>161.007.067 Voti</b>	<b>80,50 % del c.s. con diritto di voto</b>

Quorum per approvazione

n° 80.503.534 Voti favorevoli  
(Pari a 1/2 delle Azioni Presenti + 1)

## Esito Votazione

FAVOREVOLI	n°	176	azionisti per n°	160.533.057 Voti	99,706 % del capitale partecipante al voto
CONTRARI	n°	2	azionisti per n°	300.680 Voti	0,187 % del capitale partecipante al voto
ASTENUTI	n°	2	azionisti per n°	173.330 Voti	0,108 % del capitale partecipante al voto
<b>TOTALE VOTANTI</b>	<b>n°</b>	<b>180</b>	<b>azionisti per n°</b>	<b>161.007.067 Voti</b>	<b>100,000 % del capitale partecipante al voto</b>
<b>TOTALE NON VOTANTI</b>	<b>n°</b>	<b>0</b>	<b>azionisti per n°</b>	<b>0 Voti</b>	<b>0,000 % del capitale partecipante al voto</b>
<b>TOTALE PRESENTI</b>	<b>n°</b>	<b>180</b>	<b>azionisti per n°</b>	<b>161.007.067 Voti</b>	

**La Proposta è approvata**

# ASSEMBLEA ORDINARIA 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Esito della votazione sul punto **4.5**  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Nomina del Consiglio di Amministrazione: Determinazione del compenso dei componenti il Consiglio di Amministrazione**

### Elenco Contrari

SCHEDA NOMINATIVO

192 FCP ERAFP ACT IND11  
Delega a: BALDELLI SONIA

184 FCP REGARD SEL.ACT EURO.  
Delega a: BALDELLI SONIA

NUMERO DI AZIONI	
TOTALE	CON DIRITTO DI VOTO
227.603	227.603
73.077	73.077

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

### Riepilogo Contrari

<b>TOTALE CONTRARI</b>	n°	2 azionisti per n°	<b>300.680 Azioni</b> 0,19% del capitale partecipante al voto
di cui			
<b>IN PROPRIO</b>	n°	0 azionisti per n°	<b>0 Azioni</b> 0,00% del capitale partecipante al voto
<b>PER DELEGA</b>	n°	2 azionisti per n°	<b>300.680 Azioni</b> 0,19% del capitale partecipante al voto

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*



# ASSEMBLEA ORDINARIA 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Esito della votazione sul punto **4.5**  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Nomina del Consiglio di Amministrazione: Determinazione del compenso dei componenti il Consiglio di Amministrazione**

## Elenco Astenuti

### SCHEDA NOMINATIVO

	NUMERO DI AZIONI	
	TOTALE	CON DIRITTO DI VOTO
157 BAUCE' EUSEBIO	6.666	6.666
190 WEST YORKSHIRE PENSION FUND Delega a: BALDELLI SONIA	166.664	166.664

## Riepilogo Astenuti

<b>TOTALE ASTENUTI</b>	n°	<b>2 azionisti per n°</b>	<b>173.330 Azioni</b> 0,11% del capitale partecipante al voto
di cui			
<b>IN PROPRIO</b>	n°	<b>1 azionisti per n°</b>	<b>6.666 Azioni</b> 0,00% del capitale partecipante al voto
<b>PER DELEGA</b>	n°	<b>1 azionisti per n°</b>	<b>166.664 Azioni</b> 0,10% del capitale partecipante al voto

# ASSEMBLEA ORDINARIA 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

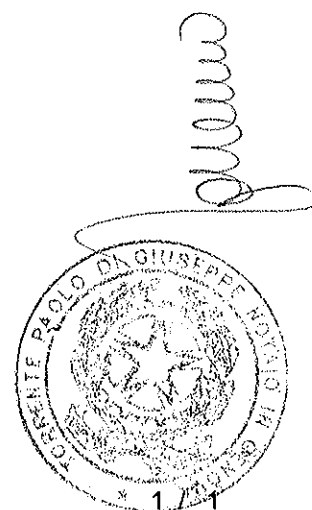
Esito della votazione sul punto **4.5**  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Nomina del Consiglio di Amministrazione: Determinazione del compenso dei componenti il Consiglio di Amministrazione**

## Elenco Non Votanti

## Riepilogo Non votanti

<b>TOTALE NON VOTANTI</b>	n°	<b>0</b> azionisti per n°	<b>0 Azioni</b> 0,00% del capitale partecipante al voto
di cui			
<b>IN PROPRIO</b>	n°	<b>0</b> azionisti per n°	<b>0 Azioni</b> 0,00% del capitale partecipante al voto
<b>PER DELEGA</b>	n°	<b>0</b> azionisti per n°	<b>0 Azioni</b> 0,00% del capitale partecipante al voto



# ASSEMBLEA ORDINARIA 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Esito della votazione sul punto **4.5**  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Nomina del Consiglio di Amministrazione: Determinazione del compenso dei componenti il Consiglio di Amministrazione**

## Elenco Contrari

### SCHEDA NOMINATIVO

	NUMERO DI AZIONI	
	TOTALE	CON DIRITTO DI VOTO
192 FCP ERAFP ACT IND11 Delega a: BALDELLI SONIA	227.603	227.603
184 FCP REGARD SEL.ACT EURO. Delega a: BALDELLI SONIA	73.077	73.077

## Riepilogo Contrari

<b>TOTALE CONTRARI</b>	n°	<b>2 azionisti per n°</b>	<b>300.680 Azioni</b> 0,19% del capitale partecipante al voto
di cui			
<b>IN PROPRIO</b>	n°	<b>0 azionisti per n°</b>	<b>0 Azioni</b> 0,00% del capitale partecipante al voto
<b>PER DELEGA</b>	n°	<b>2 azionisti per n°</b>	<b>300.680 Azioni</b> 0,19% del capitale partecipante al voto



# ASSEMBLEA ORDINARIA 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Esito della votazione sul punto 4.5  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

Nomina del Consiglio di Amministrazione: Determinazione del compenso dei componenti il  
Consiglio di Amministrazione

## Elenco Astenuti

SCHEDA NOMINATIVO

157 BAUCE' EUSEBIO  
190 WEST YORKSHIRE PENSION FUND  
Delega a: BALDELLI SONIA

NUMERO DI AZIONI

TOTALE	CON DIRITTO DI VOTO
6.666	6.666
166.664	166.664

## Riepilogo Astenuti

<b>TOTALE ASTENUTI</b>	n°	<b>2 azionisti per n°</b>	<b>173.330 Azioni</b> 0,11% del capitale partecipante al voto
di cui			
<b>IN PROPRIO</b>	n°	<b>1 azionisti per n°</b>	<b>6.666 Azioni</b> 0,00% del capitale partecipante al voto
<b>PER DELEGA</b>	n°	<b>1 azionisti per n°</b>	<b>166.664 Azioni</b> 0,10% del capitale partecipante al voto



# ASSEMBLEA ORDINARIA 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Esito della votazione sul punto 4.5  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Nomina del Consiglio di Amministrazione: Determinazione del compenso dei componenti il Consiglio di Amministrazione**

## Elenco Non Votanti

### Riepilogo Non votanti

<b>TOTALE NON VOTANTI</b>	n°	0 azionisti per n°	<b>0 Azioni</b> 0,00% del capitale partecipante al voto
di cui			
<b>IN PROPRIO</b>	n°	0 azionisti per n°	<b>0 Azioni</b> 0,00% del capitale partecipante al voto
<b>PER DELEGA</b>	n°	0 azionisti per n°	<b>0 Azioni</b> 0,00% del capitale partecipante al voto

Declaro che sono  
Giuseppe Bonaventura  
Giuseppe Antonio teste

Per me  
Paolo Bonaventura

Paolo Bonaventura Notario



**Ansaldo STS S.p.A**  
**ORDINARY SHAREHOLDER MEETING - 13TH MAY 2016**

**COMMUNICATION OF THE PRESIDENT**

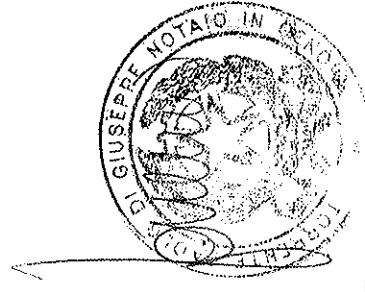
Present directly representing their own shares or by proxy are no. **179** entitled to vote representing no. **161.000.401** ordinary shares equal to 80,50 % of no. 200.000.000 (two hundred million) ordinary shares, making up the share capital

Physically present in the room:

10

*Forwards*  
*Per*

*[Signature]*





# **Ansaldo STS S.p.A**

## **ASSEMBLEA ORDINARIA DEI SOCI DEL 13 MAGGIO 2016**

### **COMUNICAZIONE DEL PRESIDENTE ALL'ASSEMBLEA**

Sono presenti n. **179** Azionisti partecipanti all'Assemblea, in proprio o per delega, per complessive n. **161.000.401** azioni ordinarie, regolarmente depositate ed aventi diritto ad altrettanti voti, che rappresentano il **80,50 %** di n. 200.000.000 azioni costituenti il capitale sociale.

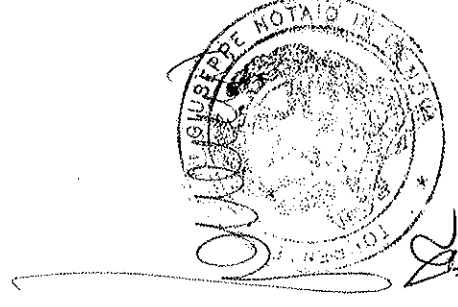
Persone fisicamente presenti in sala:

10

*Giulio*

*W*

*FR*





# **Ansaldo STS S.p.A**

## **ORDINARY SHAREHOLDER MEETING - 13TH MAY 2016**

### **COMMUNICATION OF THE PRESIDENT**

Present directly representing their own shares or by proxy are no. **179** entitled to vote representing no. **161.000.401** ordinary shares equal to 80,50 % of no. 200.000.000 (two hundred million) ordinary shares, making up the share capital

Physically present in the room:

10



*Handwritten signatures and initials:*  
A large signature, followed by initials "P. Di G.", and another signature.





# ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING OF 13 MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Result on the vote on item **4.3**  
of the ordinary part of the agenda

## APPOINTMENT OF MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS

### Shareholder present

In person	n°	2	for n°	101 Shares	0,00 % of the share capital
By proxy	n°	177	for n°	161.000.300 Shares	80,50 % of the share capital
<b>TOTAL PRESENT</b>	<b>n°</b>	<b>179</b>	<b>for n°</b>	<b>161.000.401 Shares</b>	<b>80,50 % of the share capital</b>

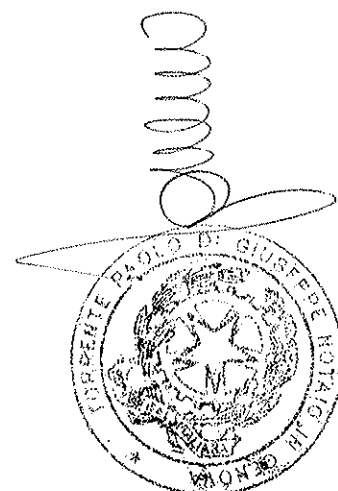
### Result of the vote

List 1	n°	5 Shareholders for n°	<b>101.556.361 Shares</b>	63,078% of the voting capital
List 2	n°	172 Shareholders for n°	<b>59.330.179 Shares</b>	36,851% of the voting capital
<b>AGAINST</b>	<b>n°</b>	<b>2 Shareholders for n°</b>	<b>113.861 Shares</b>	0,07 % of the voting capital
<b>ABSTAINED</b>	<b>n°</b>	<b>0 Shareholders for n°</b>	<b>0 Shares</b>	0,00 % of the voting capital
<b>TOTAL VOTERS</b>	<b>n°</b>	<b>179 Shareholders for n°</b>	<b>161.000.401 Shares</b>	<b>100,00 % of the voting capital</b>
<b>NON VOTERS</b>	<b>n°</b>	<b>0 Shareholders for n°</b>	<b>0 Shares</b>	0,00 % of the voting capital
<b>TOTAL PRESENT</b>	<b>n°</b>	<b>179 Shareholders for n°</b>	<b>161.000.401 Shares</b>	<b>100,00 % of the voting capital</b>

### Most voted list: 1

### Present at the meeting

Shareholders in person	2
Proxies	8
<b>Total physical persons</b>	<b>10</b>



# ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING OF 13 MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Result of the vote on item **4.3**  
of the ordinary part of the agenda

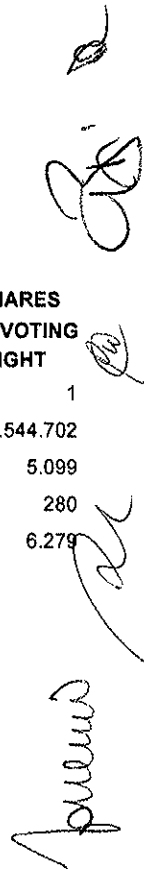
## APPOINTMENT OF MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS

### Report of voters for list: 1

BALLOT	SHAREHOLDER NAME	PROXY	NUMBER OF SHARES	
			TOTAL	WITH VOTING RIGHT
159	S CARADONNA GIANFRANCO MARIA		1	1
27	R HITACHI RAIL ITALY INVESTMENTS	UGHI FILIPPO	101.544.702	101.544.702
183	R BBH BOSTON CUST FOR THE ADVISORS' INNER CIRCLE FUND - CORNER	BALDELLI SONIA	5.099	5.099
67	R PARAMETRIC GLOBAL SMALL-CAP FUND	BALDELLI SONIA	280	280
65	R PARAMETRIC INTERNATIONAL EQUITY FUND	BALDELLI SONIA	6.279	6.279

### Summary votes List 1

<b>TOTAL</b>	<b>n°</b>	<b>5 shareholders for n°</b>	<b>101.556.361 Shares</b>
			63,08 % of voting capital
of which			
<b>IN PERSON</b>	<b>n°</b>	<b>1 shareholders for n°</b>	<b>1 Shares</b>
			0,00 % of voting capital
<b>BY PROXY</b>	<b>n°</b>	<b>4 shareholders for n°</b>	<b>101.556.360 Shares</b>
			63,08 % of voting capital



# ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING OF 13 MAY 2016

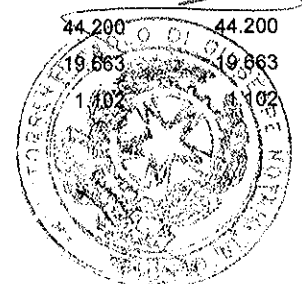
Ansaldo STS A Hitachi Group Company

**Result of the vote on item 4.3  
of the ordinary part of the agenda**

## APPOINTMENT OF MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS

### Report of voters for list: 2

BALLOT	SHAREHOLDER NAME	PROXY	NUMBER OF SHARES	
			TOTAL	WITH VOTING RIGHT
25	S ASTENGO GIACOMO		100	100
174	R ALPHA UCITS SICAV-AMBER EQUITY FUND	MARTORELLI GIORGIO	866.708	866.708
57	R AMBER ACTIVE INVESTORS LIMITED	MARTORELLI GIORGIO	3.246.736	3.246.736
3	R AMBER GLOBAL OPPORTUNITIES MASTER FUND LTD	MARTORELLI GIORGIO	1.604.380	1.604.380
1	R THE LIVERPOOL LIMITED PARTNERSHIP C/O APPLEBY SERVICES (BERML	PRATELLI MATTEO MARIU	405.197	405.197
4	R THE LIVERPOOL LIMITED PARTNERSHIP C/O APPLEBY SERVICES (BERML	PRATELLI MATTEO MARIU	760.794	760.794
175	R THE LIVERPOOL LIMITED PARTNERSHIP	COCIRIO STEFANO	11.839.782	11.839.782
173	R ELLIOTT INTERNATIONAL L.P	SUCCI GIANPIERO	24.573.167	24.573.167
2	R ELLIOTT INTERNATIONAL L.P., C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIMIT	SUCCI GIANPIERO	822.671	822.671
5	R ELLIOTT INTERNATIONAL L.P., C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIMIT	SUCCI GIANPIERO	1.544.641	1.544.641
7	R ELLIOTT INTERNATIONAL LP	SUCCI GIANPIERO	822.673	822.673
6	R ELLIOTT ASSOCIATES LP	FURLANI GIORGIO	405.197	405.197
22	R BLUEBELL PARTNERS LTD	BIVONA GIUSEPPE	10	10
155	R ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND	BALDELLI SONIA	3.863	3.863
156	R ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND	BALDELLI SONIA	7.746	7.746
17	R AHL EVOLUTION LTD SHARMAINE BERKELEY ARGONAUT LTD	BALDELLI SONIA	52.257	52.257
18	R AHL GENESIS LIMITED	BALDELLI SONIA	9.522	9.522
42	R ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	BALDELLI SONIA	15.593	15.593
12	R ALPHA EXTENSION FUND	BALDELLI SONIA	63.753	63.753
11	R ARROWSTREET EAFE ALPHA EXTENSION FUND II	BALDELLI SONIA	240.897	240.897
58	R ARROWSTREET GLOBAL EQUITY - ALPHA EXTENSION FUND	BALDELLI SONIA	145.949	145.949
13	R ARROWSTREET GLOBAL EQUITY ALPHA EXTENSION FUND	BALDELLI SONIA	212.999	212.999
59	R ARROWSTREET INTERNATIONAL EQUITY - ALPHA EXTENSION FUND	BALDELLI SONIA	33.124	33.124
119	R BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	BALDELLI SONIA	39.370	39.370
120	R BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B	BALDELLI SONIA	166	166
134	R BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX	BALDELLI SONIA	13.161	13.161
195	R BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN	BALDELLI SONIA	763	763
111	R BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	BALDELLI SONIA	51.029	51.029
117	R BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	BALDELLI SONIA	321.713	321.713
118	R BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	BALDELLI SONIA	115.336	115.336
44	R BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	BALDELLI SONIA	4.504	4.504
78	R CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	BALDELLI SONIA	248.339	248.339
79	R CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	BALDELLI SONIA	9.332	9.332
80	R CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	BALDELLI SONIA	11.206	11.206
68	R CAYMAN ISLANDS CHAMBER OF COMMERCE PENSION PLAN	BALDELLI SONIA	44.200	44.200
33	R CF CANLIFE GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	BALDELLI SONIA	19.663	19.663
54	R CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND	BALDELLI SONIA	1.102	1.102







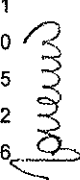
# ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING OF 13 MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

**Result of the vote on item 4.3  
of the ordinary part of the agenda**

## APPOINTMENT OF MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS

10	R	CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALLCAP F	BALDELLI SONIA	3.090	3.090
139	R	CHEVRON MASTER PENSION TRUST	BALDELLI SONIA	12.594	12.594
140	R	CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN	BALDELLI SONIA	20.764	20.764
70	R	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	BALDELLI SONIA	8.148	8.148
71	R	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	BALDELLI SONIA	15.911	15.911
72	R	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	BALDELLI SONIA	8.921	8.921
124	R	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	BALDELLI SONIA	90.295	90.295
32	R	DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EAFE SMALL CAP HEDGED EQUITY ETF	BALDELLI SONIA	359	359
31	R	DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EMU HEDGED EQUITY ETF	BALDELLI SONIA	2.951	2.951
30	R	DEUTSCHE X-TRACKRES S AND P HEDGED GLOBAL INFRASTRUCTURE E	BALDELLI SONIA	1.494	1.494
39	R	EASTSPRING INVESTMENTS	BALDELLI SONIA	6.453	6.453
192	R	FCP ERAFP ACT IND11	BALDELLI SONIA	227.603	227.603
184	R	FCP REGARD SEL.ACT EURO.	BALDELLI SONIA	73.077	73.077
187	R	FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT	BALDELLI SONIA	8.581	8.581
64	R	FONDS DE PLAC DES RCR DES DIVISIONS GESCA LTEE - ACTIONS GLOB/	BALDELLI SONIA	22.730	22.730
144	R	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	BALDELLI SONIA	315	315
150	R	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST	BALDELLI SONIA	132	132
176	R	GMO INTERNATIONAL SMALL COMPANIES FUND	BALDELLI SONIA	26.696	26.696
8	R	GOVERNMENT OF NORWAY	BALDELLI SONIA	2.542.701	2.542.701
122	R	IBM 401K PLUS PLAN	BALDELLI SONIA	64.946	64.946
52	R	INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND	BALDELLI SONIA	9.746	9.746
62	R	INTERNATIONAL MONETARY FUND	BALDELLI SONIA	1.556	1.556
63	R	INTERNATIONAL MONETARY FUND	BALDELLI SONIA	7.838	7.838
34	R	INVESTIN PRO F.M.B.A., GLOBAL EQUITIES I	BALDELLI SONIA	5.454	5.454
47	R	INVESTORS EUROPEAN MID- CAP EQUITY CLASS	BALDELLI SONIA	58.830	58.830
46	R	INVESTORS EUROPEAN MID-CAP EQUITY FUND	BALDELLI SONIA	391.267	391.267
48	R	INVESTORS INTERNATIONAL SMALL CAP CLASS	BALDELLI SONIA	287.789	287.789
112	R	ISHARES CORE MSCI EAFE ETF	BALDELLI SONIA	106.509	106.509
114	R	ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF	BALDELLI SONIA	4.379	4.379
116	R	ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF	BALDELLI SONIA	22.648	22.648
113	R	ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	BALDELLI SONIA	14.216	14.216
110	R	ISHARES GLOBAL INFRASTRUCTURE ETF	BALDELLI SONIA	391.121	391.121
108	R	ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF	BALDELLI SONIA	318.866	318.866
115	R	ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF	BALDELLI SONIA	2.752	2.752
109	R	ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF	BALDELLI SONIA	6.322	6.322
133	R	ISHARES VII PLC	BALDELLI SONIA	152.308	152.308
16	R	JOHN HANCOCK GLOBAL FOCUSED STRATEGIES FUND	BALDELLI SONIA	2.705	2.705
193	R	JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BC	BALDELLI SONIA	47.800	47.800
28	R	LBPAM RESPONSABLE ACTIONS ENVY	BALDELLI SONIA	54.287	54.287
15	R	LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	BALDELLI SONIA	2.580	2.580
14	R	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	BALDELLI SONIA	6.109	6.109

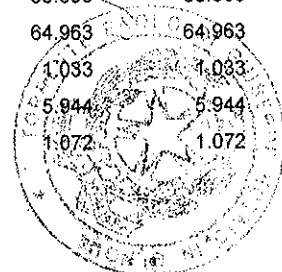
# ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING OF 13 MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

**Result of the vote on item 4.3  
of the ordinary part of the agenda**

## APPOINTMENT OF MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS

49	R	LONDON LIFE INSURANCE COMPANY .	BALDELLI SONIA	421.145	421.145
146	R	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	BALDELLI SONIA	13.093	13.093
69	R	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	BALDELLI SONIA	1.062	1.062
199	R	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	BALDELLI SONIA	791.103	791.103
172	R	METROPOLE AVENIR EUROPE	BALDELLI SONIA	250.000	250.000
131	R	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	BALDELLI SONIA	25.147	25.147
128	R	MULTI-STYLE, MULTI-MANAGER FUNDS PLC	BALDELLI SONIA	40.000	40.000
154	R	MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	BALDELLI SONIA	11.457	11.457
142	R	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C	BALDELLI SONIA	10.341	10.341
37	R	NATIONAL TREASURY MANAGEMENT AGENCY (AS CONTROLLER AND MA	BALDELLI SONIA	9.239	9.239
196	R	NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL	BALDELLI SONIA	4.403	4.403
197	R	NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL	BALDELLI SONIA	3.797	3.797
143	R	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	BALDELLI SONIA	7.050	7.050
145	R	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	BALDELLI SONIA	74.172	74.172
147	R	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	BALDELLI SONIA	26.596	26.596
138	R	NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEN	BALDELLI SONIA	3.285	3.285
73	R	OMERS ADMINISTRATION CORPORATION	BALDELLI SONIA	24.800	24.800
185	R	ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP INDEX	BALDELLI SONIA	6.904	6.904
51	R	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	BALDELLI SONIA	35.556	35.556
29	R	POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL POF	BALDELLI SONIA	6.843	6.843
35	R	POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC	BALDELLI SONIA	2.446	2.446
153	R	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	BALDELLI SONIA	18.155	18.155
53	R	RUSSELL INSTITUTIONAL FUNDS LLCRUSSELL GLOBAL SMALL CAP FUND	BALDELLI SONIA	8.474	8.474
41	R	RUSSELL SMALLER COMPANIES POOL	BALDELLI SONIA	15.999	15.999
179	R	SCHWAB FUNDAM INTER SMALL- COMP INDEX FD	BALDELLI SONIA	17.566	17.566
61	R	SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY ETF	BALDELLI SONIA	21.550	21.550
60	R	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF	BALDELLI SONIA	43.333	43.333
55	R	SDGE QUALIFIED NUCLEAR DECOM MISSIONING TRUST PARTNERSHIP	BALDELLI SONIA	1.622	1.622
171	R	SEI GLOBAL ASSETS FUND PLC	BALDELLI SONIA	9.051	9.051
40	R	SLI GLOBAL SICAV GLOBAL FOCUSEDSTRATEGIES FUND	BALDELLI SONIA	46.797	46.797
125	R	SPDR S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE ETF	BALDELLI SONIA	27.650	27.650
127	R	SPDR S+P INTERNATIONAL INDUSTRIAL SECTOR ETF	BALDELLI SONIA	4.333	4.333
126	R	SPDR S+P INTERNATIONAL MIDCAP ETF	BALDELLI SONIA	3.535	3.535
103	R	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT	BALDELLI SONIA	1.895	1.895
104	R	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT	BALDELLI SONIA	36.817	36.817
106	R	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT	BALDELLI SONIA	100.291	100.291
130	R	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT	BALDELLI SONIA	36.800	36.800
132	R	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT	BALDELLI SONIA	64.963	64.963
102	R	SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING QP COMMON TRUST FI	BALDELLI SONIA	1.033	1.033
74	R	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	BALDELLI SONIA	5.944	5.944
75	R	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	BALDELLI SONIA	1.072	1.072



# ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING OF 13 MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

**Result of the vote on item 4.3  
of the ordinary part of the agenda**

## APPOINTMENT OF MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS

76	R	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	BALDELLI SONIA	6.008	6.008
77	R	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	BALDELLI SONIA	6.065	6.065
123	R	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	BALDELLI SONIA	3.495	3.495
105	R	STATE STREET SP GLO INFRA INDEX NON-LENDING COMMON TRUST FUND	BALDELLI SONIA	41.275	41.275
38	R	STG PFDS V.D. GRAFISCHE	BALDELLI SONIA	63.386	63.386
151	R	STICHTING PENSIOENFONDS APF	BALDELLI SONIA	2.611	2.611
36	R	STICHTING PENSIOENFONDS HORECA & CATERING	BALDELLI SONIA	10.228	10.228
188	R	STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN	BALDELLI SONIA	3.480	3.480
135	R	STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS	BALDELLI SONIA	22.790	22.790
136	R	SUNSUPER SUPERANNUATION FUND	BALDELLI SONIA	4.916	4.916
121	R	TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF ILLINOIS	BALDELLI SONIA	546.530	546.530
43	R	THE CANADA LIFE ASSURANCE COMPANY	BALDELLI SONIA	39.051	39.051
45	R	THE GREAT-WEST LIFE ASSURANCE COMPANY	BALDELLI SONIA	32.867	32.867
137	R	THE HEALTH FOUNDATION	BALDELLI SONIA	112.250	112.250
152	R	THE TRUSTEES OF CATERPILLAR PENSION PLAN	BALDELLI SONIA	156.450	156.450
198	R	TRUST AND CUSTODY SERVICED BANK LIMITED	BALDELLI SONIA	751	751
50	R	U.S. AND INTERNATIONAL SPECIALTY CLASS	BALDELLI SONIA	3.128	3.128
66	R	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	BALDELLI SONIA	1.487	1.487
82	R	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	BALDELLI SONIA	8.350	8.350
83	R	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	BALDELLI SONIA	3.924	3.924
84	R	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	BALDELLI SONIA	6.361	6.361
85	R	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	BALDELLI SONIA	11.343	11.343
86	R	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	BALDELLI SONIA	6.040	6.040
87	R	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	BALDELLI SONIA	6.749	6.749
194	R	UBS (US) GROUP TRUST	BALDELLI SONIA	4.003	4.003
107	R	UBS ETF	BALDELLI SONIA	8.557	8.557
9	R	UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII	BALDELLI SONIA	16.671	16.671
148	R	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	BALDELLI SONIA	5.208	5.208
149	R	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	BALDELLI SONIA	5.487	5.487
90	R	VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EQT IND POOLED FUND	BALDELLI SONIA	154	154
178	R	VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	BALDELLI SONIA	270.235	270.235
177	R	VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND	BALDELLI SONIA	195.658	195.658
181	R	VANGUARD FTSE ALL WORLD SMALL CAP IND FUND	BALDELLI SONIA	137.795	137.795
89	R	VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF	BALDELLI SONIA	265	265
88	R	VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	BALDELLI SONIA	1.047	1.047
186	R	VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I	BALDELLI SONIA	5.506	5.506
191	R	VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC	BALDELLI SONIA	17.102	17.102
189	R	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX	BALDELLI SONIA	879.276	879.276
180	R	VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	BALDELLI SONIA	18.202	18.202
94	R	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	BALDELLI SONIA	57.475	57.475
95	R	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	BALDELLI SONIA	4.560	4.560

*[Handwritten signatures and initials]*

# ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING OF 13 MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Result of the vote on item **4.3**  
of the ordinary part of the agenda

## APPOINTMENT OF MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS

91	R	WELLS FARGO BK DECL OF TR EST INV FUNDS FOR EMPLOYEE BEN TR	BALDELLI SONIA	4.211	4.211
92	R	WELLS FARGOMASTER TRUST DIVERSIFIED STOCK PORTFOLIO	BALDELLI SONIA	6.620	6.620
190	R	WEST YORKSHIRE PENSION FUND	BALDELLI SONIA	166.664	166.664
96	R	WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL EQUITY FUND	BALDELLI SONIA	4.583	4.583
97	R	WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL SMALLCAP	BALDELLI SONIA	199	199
101	R	WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND	BALDELLI SONIA	66.854	66.854
98	R	WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND	BALDELLI SONIA	408.743	408.743
100	R	WISDOMTREE INTERNATIONAL HEDGED EQUITY FUND	BALDELLI SONIA	60	60
99	R	WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND	BALDELLI SONIA	98.546	98.546
93	R	WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY	BALDELLI SONIA	18.320	18.320
182	R	WTC NA MULTIPLE CTF TRUST INTERNATIONAL SMALL CAP RESEARCH F	BALDELLI SONIA	783	783
141	R	WYOMING RETIREMENT SYSTEM	BALDELLI SONIA	2.055	2.055

### Summary votes List 2

<b>TOTAL</b>	<b>n°</b>	<b>172 shareholders for n°</b>	<b>59.330.179 Shares</b> 36,85 % of voting capital
of which			
<b>IN PERSON</b>	<b>n°</b>	<b>1 shareholders for n°</b>	<b>100 Shares</b> 0,00 % of voting capital
<b>BY PROXY</b>	<b>n°</b>	<b>171 shareholders for n°</b>	<b>59.330.079 Shares</b> 36,85 % of voting capital



# ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING OF 13 MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Result on the vote on item **4.3**  
of the ordinary part of the agenda





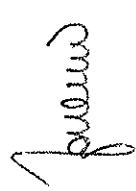
## APPOINTMENT OF MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS

### List of voters against

BALLOT	SHAREHOLDER NAME	PROXY	NUMBER OF SHARES	
			TOTAL	WITH VOTING RIGHT
81	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	BALDELLI SONIA	62.690	62.690
129	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	BALDELLI SONIA	51.171	51.171

### Overview of voters against

<b>TOTAL AGAINST</b>	n°	<b>2 shareholders for n°</b>	<b>113.861 Shares</b>
of which			0,07 % of the voting capital
<b>IN PERSON</b>	n°	<b>0 shareholders for n°</b>	<b>0 Shares</b>
			0,00 % of the voting capital
<b>BY PROXY</b>	n°	<b>2 shareholders for n°</b>	<b>113.861 Shares</b>
			0,07 % of the voting capital



# ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING OF 13 MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company


Result on the vote on item **4.3**  
of the ordinary part of the agenda

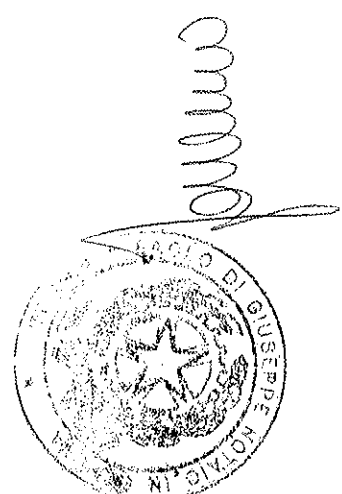
## APPOINTMENT OF MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS

### List of abstentions

### Overview of abstentions

<b>TOTAL ABSTAINERS</b>	n°	0 shareholders for n°	<b>0 Shares</b>
of which			0,00 % of the voting capital
<b>IN PERSON</b>	n°	0 shareholders for n°	<b>0 Shares</b>
			0,00 % of the voting capital
<b>BY PROXY</b>	n°	0 shareholders for n°	<b>0 Shares</b>
			0,00 % of the voting capital

# ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING OF 13 MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Result on the vote on item 4.3  
of the ordinary part of the agenda

## APPOINTMENT OF MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS

### List of non-voters

### Overview of non-voters

<b>TOTAL NON-VOTERS</b>	n°	<b>0 shareholders for n°</b>	<b>0 Shares</b> 0,00 % of the voting capital
of which			
<b>IN PERSON</b>	n°	<b>0 shareholders for n°</b>	<b>0 Shares</b> 0,00 % of the voting capital
<b>BY PROXY</b>	n°	<b>0 shareholders for n°</b>	<b>0 Shares</b> 0,00 % of the voting capital

Michela Zola  
Angelo Bonifazi

Giuseppe Ciarrot teste

Paolo Biondi teste

Paolo Biondi notaio



## **Ansaïdo STS S.p.A**

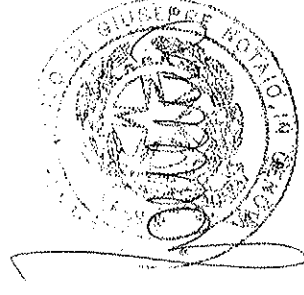
### **ASSEMBLEA ORDINARIA DEI SOCI DEL 13 MAGGIO 2016**

#### **COMUNICAZIONE DEL PRESIDENTE ALL'ASSEMBLEA**

Sono presenti n. **179** Azionisti partecipanti all'Assemblea, in proprio o per delega, per complessive n. **161.000.401** azioni ordinarie, regolarmente depositate ed aventi diritto ad altrettanti voti, che rappresentano il **80,50 %** di n. 200.000.000 azioni costituenti il capitale sociale.

Persone fisicamente presenti in sala:

10



*Forunc* *M* *D* *AS*



# ASSEMBLEA ORDINARIA

## 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

**Esito della votazione sul punto 4.3**  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Nomina del Consiglio di Amministrazione: Nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione**

### Azionisti Presenti

<b>In proprio</b>	n° 2 per n°	101 Azioni	101 Voti	0,00 % del c.s. con diritto di voto
<b>Per delega</b>	n° 177 per n°	161.000.300 Azioni	161.000.300 Voti	80,50 % del c.s. con diritto di voto
<b>TOTALE PRESENTI</b>	n° 179 per n°	161.000.401 Azioni	161.000.401 Voti	80,50 % del c.s. con diritto di voto

### Esito Votazione

<b>Lista 1</b>	n° 5 azionisti per n°	101.556.361 Azioni	63,078% del capitale partecipante al voto
<b>Lista 2</b>	n° 172 azionisti per n°	59.330.179 Azioni	36,851% del capitale partecipante al voto
<b>CONTRARI</b>	n° 2 azionisti per n°	113.861 Azioni	0,071% del capitale partecipante al voto
<b>ASTENUTI</b>	n° 0 azionisti per n°	0 Azioni	0,000% del capitale partecipante al voto
<b>TOTALE VOTANTI</b>	n° 179 azionisti per n°	161.000.401 Azioni	100,000% del capitale partecipante al voto
<b>TOTALE NON VOTANTI</b>	n° 0 azionisti per n°	0 Azioni	0,000% del capitale partecipante al voto
<b>TOTALE PRESENTI</b>	n° 179 azionisti per n°	161.000.401 Azioni	



# ASSEMBLEA ORDINARIA

## 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Esito della votazione sul punto **4.3**  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Nomina del Consiglio di Amministrazione: Nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione**

### Elenco Voti Lista 1

SCHEDA	NOMINATIVO AZIONISTA	NUMERO DI AZIONI	
		TOTALE	CON DIRITTO DI VOTO
159	CARADONNA GIANFRANCO MARIA		1
27	HITACHI RAIL ITALY INVESTMENTS	101.544.702	101.544.702
	Delega a: UGHI FILIPPO		
183	BBH BOSTON CUST FOR THE ADVISORS' INNER CIRCLE FUND - CORNERSTON	5.099	5.099
	Delega a: BALDELLI SONIA		
67	PARAMETRIC GLOBAL SMALL-CAP FUND	280	280
	Delega a: BALDELLI SONIA		
65	PARAMETRIC INTERNATIONAL EQUITY FUND	6.279	6.279
	Delega a: BALDELLI SONIA		

### Riepilogo Voti Lista 1

<b>TOTALE</b>	<b>n°</b>	<b>5 azionisti per n°</b>	<b>101.556.361 Azioni</b>
			63,078% del capitale partecipante al voto
di cui			
<b>IN PROPRIO</b>	<b>n°</b>	<b>1 azionisti per n°</b>	<b>1 Azioni</b>
			0,000% del capitale partecipante al voto
<b>PER DELEGA</b>	<b>n°</b>	<b>4 azionisti per n°</b>	<b>101.556.360 Azioni</b>
			63,078% del capitale partecipante al voto

# ASSEMBLEA ORDINARIA

## 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

**Esito della votazione sul punto 4.3**  
**della parte ordinaria dell'ordine del giorno**

**Nomina del Consiglio di Amministrazione: Nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione**

### Elenco Voti Lista 2

SCHEDA	NOMINATIVO AZIONISTA	NUMERO DI AZIONI	
		TOTALE	CON DIRITTO DI VOTO
25	ASTENGO GIACOMO	100	100
174	ALPHA UCITS SICAV-AMBER EQUITY FUND	866.708	866.708
	Delega a: MARTORELLI GIORGIO		
57	AMBER ACTIVE INVESTORS LIMITED	3.246.736	3.246.736
	Delega a: MARTORELLI GIORGIO		
3	AMBER GLOBAL OPPORTUNITIES MASTER FUND LTD	1.604.380	1.604.380
	Delega a: MARTORELLI GIORGIO		
1	THE LIVERPOOL LIMITED PARTNERSHIP C/O APPLEBY SERVICES (BERMUDA) I	405.197	405.197
	Delega a: PRATELLI MATTEO MARIA		
4	THE LIVERPOOL LIMITED PARTNERSHIP C/O APPLEBY SERVICES (BERMUDA) I	760.794	760.794
	Delega a: PRATELLI MATTEO MARIA		
175	THE LIVERPOOL LIMITED PARTNERSHIP	11.839.782	11.839.782
	Delega a: COCIRO STEFANO		
173	ELLIOTT INTERNATIONAL L.P	24.573.167	24.573.167
	Delega a: SUCCI GIANPIERO		
2	ELLIOTT INTERNATIONAL L.P., C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED	822.671	822.671
	Delega a: SUCCI GIANPIERO		
5	ELLIOTT INTERNATIONAL L.P., C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED	1.544.641	1.544.641
	Delega a: SUCCI GIANPIERO		
7	ELLIOTT INTERNATIONAL LP	822.673	822.673
	Delega a: SUCCI GIANPIERO		
6	ELLIOTT ASSOCIATES LP	405.197	405.197
	Delega a: FURLANI GIORGIO		
22	BLUEBELL PARTNERS LTD	10	10
	Delega a: BIVONA GIUSEPPE		
155	ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND	3.863	3.863
	Delega a: BALDELLI SONIA		
156	ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND	7.746	7.746
	Delega a: BALDELLI SONIA		
17	AHL EVOLUTION LTD SHARMAINE BERKELEY ARGONAUT LTD	52.257	52.257
	Delega a: BALDELLI SONIA		
18	AHL GENESIS LIMITED	9.522	9.522
	Delega a: BALDELLI SONIA		
42	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	15.593	15.593
	Delega a: BALDELLI SONIA		
12	ALPHA EXTENSION FUND	63.753	63.753
	Delega a: BALDELLI SONIA		
11	ARROWSTREET EAFE ALPHA EXTENSION FUND II	240.897	240.897
	Delega a: BALDELLI SONIA		
58	ARROWSTREET GLOBAL EQUITY - ALPHA EXTENSION FUND	145.949	145.949
	Delega a: BALDELLI SONIA		
13	ARROWSTREET GLOBAL EQUITY ALPHA EXTENSION FUND	212.999	212.999
	Delega a: BALDELLI SONIA		
59	ARROWSTREET INTERNATIONAL EQUITY - ALPHA EXTENSION FUND	33.124	33.124
	Delega a: BALDELLI SONIA		



# ASSEMBLEA ORDINARIA

## 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

**Esito della votazione sul punto 4.3  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno**

### Nomina del Consiglio di Amministrazione: Nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione

119	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B Delega a: BALDELLI SONIA	39.370	39.370
120	BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B Delega a: BALDELLI SONIA	166	166
134	BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F Delega a: BALDELLI SONIA	13.161	13.161
195	BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN Delega a: BALDELLI SONIA	763	763
111	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR Delega a: BALDELLI SONIA	51.029	51.029
117	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR Delega a: BALDELLI SONIA	321.713	321.713
118	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR Delega a: BALDELLI SONIA	115.336	115.336
44	BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN Delega a: BALDELLI SONIA	4.504	4.504
78	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM Delega a: BALDELLI SONIA	248.339	248.339
79	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM Delega a: BALDELLI SONIA	9.332	9.332
80	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM Delega a: BALDELLI SONIA	11.206	11.206
68	CAYMAN ISLANDS CHAMBER OF COMMERCE PENSION PLAN Delega a: BALDELLI SONIA	44.200	44.200
33	CF CANLIFE GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND Delega a: BALDELLI SONIA	19.663	19.663
54	CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND Delega a: BALDELLI SONIA	1.102	1.102
10	CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALLCAP PASS Delega a: BALDELLI SONIA	3.090	3.090
139	CHEVRON MASTER PENSION TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	12.594	12.594
140	CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN Delega a: BALDELLI SONIA	20.764	20.764
70	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	8.148	8.148
71	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	15.911	15.911
72	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	8.921	8.921
124	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND Delega a: BALDELLI SONIA	90.295	90.295
32	DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EAFE SMALL CAP HEDGED EQUITY ETF Delega a: BALDELLI SONIA	359	359
31	DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EMU HEDGED EQUITY ETF Delega a: BALDELLI SONIA	2.951	2.951
30	DEUTSCHE X-TRACKRES S AND P HEDGED GLOBAL INFRASTRUCTURE ETF Delega a: BALDELLI SONIA	1.494	1.494
39	EASTSPRING INVESTMENTS Delega a: BALDELLI SONIA	6.453	6.453



# ASSEMBLEA ORDINARIA

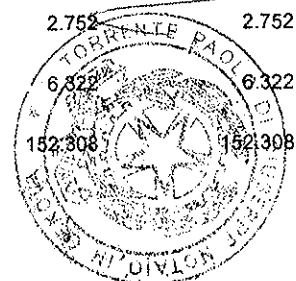
## 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

**Esito della votazione sul punto 4.3  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno**

**Nomina del Consiglio di Amministrazione: Nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione**

192	FCP ERAFP ACT IND11 Delega a: BALDELLI SONIA	227.603	227.603
184	FCP REGARD SEL.ACT EURO. Delega a: BALDELLI SONIA	73.077	73.077
187	FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDI Delega a: BALDELLI SONIA	8.581	8.581
64	FONDS DE PLAC DES RCR DES DIVISIONS GESCA LTEE - ACTIONS GLOBA Delega a: BALDELLI SONIA	22.730	22.730
144	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	315	315
150	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	132	132
176	GMO INTERNATIONAL SMALL COMPANIES FUND Delega a: BALDELLI SONIA	26.696	26.696
8	GOVERNMENT OF NORWAY Delega a: BALDELLI SONIA	2.542.701	2.542.701
122	IBM 401K PLUS PLAN Delega a: BALDELLI SONIA	64.946	64.946
52	INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND Delega a: BALDELLI SONIA	9.746	9.746
62	INTERNATIONAL MONETARY FUND Delega a: BALDELLI SONIA	1.556	1.556
63	INTERNATIONAL MONETARY FUND Delega a: BALDELLI SONIA	7.838	7.838
34	INVESTIN PRO F.M.B.A., GLOBAL EQUITIES I Delega a: BALDELLI SONIA	5.454	5.454
47	INVESTORS EUROPEAN MID- CAP EQUITY CLASS Delega a: BALDELLI SONIA	58.830	58.830
46	INVESTORS EUROPEAN MID-CAP EQUITY FUND Delega a: BALDELLI SONIA	391.267	391.267
48	INVESTORS INTERNATIONAL SMALL CAP CLASS Delega a: BALDELLI SONIA	287.789	287.789
112	ISHARES CORE MSCI EAFE ETF Delega a: BALDELLI SONIA	106.509	106.509
114	ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF Delega a: BALDELLI SONIA	4.379	4.379
116	ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF Delega a: BALDELLI SONIA	22.648	22.648
113	ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF Delega a: BALDELLI SONIA	14.216	14.216
110	ISHARES GLOBAL INFRASTRUCTURE ETF Delega a: BALDELLI SONIA	391.121	391.121
108	ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF Delega a: BALDELLI SONIA	318.866	318.866
115	ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF Delega a: BALDELLI SONIA	2.752	2.752
109	ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF Delega a: BALDELLI SONIA	6.322	6.322
133	ISHARES VII PLC Delega a: BALDELLI SONIA	152.308	152.308



# ASSEMBLEA ORDINARIA

## 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

**Esito della votazione sul punto 4.3  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno**

### Nomina del Consiglio di Amministrazione: Nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione

16	JOHN HANCOCK GLOBAL FOCUSED STRATEGIES FUND Delega a: BALDELLI SONIA	2.705	2.705
193	JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BC Delega a: BALDELLI SONIA	47.800	47.800
28	LBPAM RESPONSABLE ACTIONS ENVY Delega a: BALDELLI SONIA	54.287	54.287
15	LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	2.580	2.580
14	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED Delega a: BALDELLI SONIA	6.109	6.109
49	LONDON LIFE INSURANCE COMPANY . Delega a: BALDELLI SONIA	421.145	421.145
146	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM Delega a: BALDELLI SONIA	13.093	13.093
69	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM Delega a: BALDELLI SONIA	1.062	1.062
199	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL Delega a: BALDELLI SONIA	791.103	791.103
172	METROPOLE AVENIR EUROPE Delega a: BALDELLI SONIA	250.000	250.000
131	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F Delega a: BALDELLI SONIA	25.147	25.147
128	MULTI-STYLE, MULTI-MANAGER FUNDS PLC Delega a: BALDELLI SONIA	40.000	40.000
154	MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO Delega a: BALDELLI SONIA	11.457	11.457
142	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C Delega a: BALDELLI SONIA	10.341	10.341
37	NATIONAL TREASURY MANAGEMENT AGENCY (AS CONTROLLER AND MANAGI Delega a: BALDELLI SONIA	9.239	9.239
196	NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL Delega a: BALDELLI SONIA	4.403	4.403
197	NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL Delega a: BALDELLI SONIA	3.797	3.797
143	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND Delega a: BALDELLI SONIA	7.050	7.050
145	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	74.172	74.172
147	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	26.596	26.596
138	NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND Delega a: BALDELLI SONIA	3.285	3.285
73	OMERS ADMINISTRATION CORPORATION Delega a: BALDELLI SONIA	24.800	24.800
185	ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP INDEX Delega a: BALDELLI SONIA	6.904	6.904
51	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND Delega a: BALDELLI SONIA	35.556	35.556
29	POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOI Delega a: BALDELLI SONIA	6.843	6.843

# ASSEMBLEA ORDINARIA

## 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

**Esito della votazione sul punto 4.3  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno**

### Nomina del Consiglio di Amministrazione: Nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione

35	POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC Delega a: BALDELLI SONIA	2.446	2.446
153	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO Delega a: BALDELLI SONIA	18.155	18.155
53	RUSSELL INSTITUTIONAL FUNDS LLCRUSSELL GLOBAL SMALL CAP FUND Delega a: BALDELLI SONIA	8.474	8.474
41	RUSSELL SMALLER COMPANIES POOL Delega a: BALDELLI SONIA	15.999	15.999
179	SCHWAB FUNDAM INTER SMALL- COMP INDEX FD Delega a: BALDELLI SONIA	17.566	17.566
61	SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY ETF Delega a: BALDELLI SONIA	21.550	21.550
60	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF Delega a: BALDELLI SONIA	43.333	43.333
55	SDGE QUALIFIED NUCLEAR DECOM MISSIONING TRUST PARTNERSHIP Delega a: BALDELLI SONIA	1.622	1.622
171	SEI GLOBAL ASSETS FUND PLC Delega a: BALDELLI SONIA	9.051	9.051
40	SLI GLOBAL SICAV GLOBAL FOCUSEDSTRATEGIES FUND Delega a: BALDELLI SONIA	46.797	46.797
125	SPDR S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE ETF Delega a: BALDELLI SONIA	27.650	27.650
127	SPDR S+P INTERNATIONAL INDUSTRIAL SECTOR ETF Delega a: BALDELLI SONIA	4.333	4.333
126	SPDR S+P INTERNATIONAL MIDCAP ETF Delega a: BALDELLI SONIA	3.535	3.535
103	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL Delega a: BALDELLI SONIA	1.895	1.895
104	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL Delega a: BALDELLI SONIA	36.817	36.817
106	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL Delega a: BALDELLI SONIA	100.291	100.291
130	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL Delega a: BALDELLI SONIA	36.800	36.800
132	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL Delega a: BALDELLI SONIA	64.963	64.963
102	SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING QP COMMON TRUST FUND Delega a: BALDELLI SONIA	1.033	1.033
74	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: BALDELLI SONIA	5.944	5.944
75	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: BALDELLI SONIA	1.072	1.072
76	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: BALDELLI SONIA	6.008	6.008
77	SSGA SPDR ETFs EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY Delega a: BALDELLI SONIA	6.065	6.065
123	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS Delega a: BALDELLI SONIA	3.495	3.495
105	STATE STREET SP GLO INFRA INDEX NON-LENDING COMMON TRUST FUND Delega a: BALDELLI SONIA	41.275	41.275



# ASSEMBLEA ORDINARIA

## 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

**Esito della votazione sul punto 4.3  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno**

### Nomina del Consiglio di Amministrazione: Nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione

38	STG PFDS V.D. GRAFISCHE Delega a: BALDELLI SONIA	63.386	63.386
151	STICHTING PENSIOENFONDS APF Delega a: BALDELLI SONIA	2.611	2.611
36	STICHTING PENSIOENFONDS HORECA & CATERING Delega a: BALDELLI SONIA	10.228	10.228
188	STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN Delega a: BALDELLI SONIA	3.480	3.480
135	STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS Delega a: BALDELLI SONIA	22.790	22.790
136	SUNSUPER SUPERANNUATION FUND Delega a: BALDELLI SONIA	4.916	4.916
121	TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF ILLINOIS Delega a: BALDELLI SONIA	546.530	546.530
43	THE CANADA LIFE ASSURANCE COMPANY Delega a: BALDELLI SONIA	39.051	39.051
45	THE GREAT-WEST LIFE ASSURANCE COMPANY Delega a: BALDELLI SONIA	32.867	32.867
137	THE HEALTH FOUNDATION Delega a: BALDELLI SONIA	112.250	112.250
152	THE TRUSTEES OF CATERPILLAR PENSION PLAN Delega a: BALDELLI SONIA	156.450	156.450
198	TRUST AND CUSTODY SERVICED BANK LIMITED Delega a: BALDELLI SONIA	751	751
50	U.S. AND INTERNATIONAL SPECIALTY CLASS Delega a: BALDELLI SONIA	3.128	3.128
66	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	1.487	1.487
82	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	8.350	8.350
83	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	3.924	3.924
84	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	6.361	6.361
85	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	11.343	11.343
86	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	6.040	6.040
87	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	6.749	6.749
194	UBS (US) GROUP TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	4.003	4.003
107	UBS ETF Delega a: BALDELLI SONIA	8.557	8.557
9	UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII Delega a: BALDELLI SONIA	16.671	16.671
148	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS Delega a: BALDELLI SONIA	5.208	5.208
149	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS Delega a: BALDELLI SONIA	5.487	5.487

# ASSEMBLEA ORDINARIA

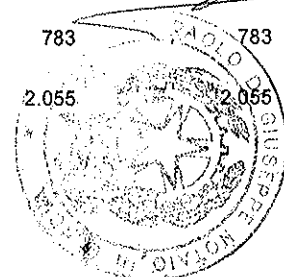
## 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

**Esito della votazione sul punto 4.3**  
**della parte ordinaria dell'ordine del giorno**

### Nomina del Consiglio di Amministrazione: Nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione

90	VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EQT IND POOLED FUND	154	154
	Delega a: BALDELLI SONIA		
178	VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	270.235	270.235
	Delega a: BALDELLI SONIA		
177	VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND	195.658	195.658
	Delega a: BALDELLI SONIA		
181	VANGUARD FTSE ALL WORLD SMALL CAP IND FU	137.795	137.795
	Delega a: BALDELLI SONIA		
89	VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF	265	265
	Delega a: BALDELLI SONIA		
88	VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	1.047	1.047
	Delega a: BALDELLI SONIA		
186	VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I	5.506	5.506
	Delega a: BALDELLI SONIA		
191	VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC	17.102	17.102
	Delega a: BALDELLI SONIA		
189	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX	879.276	879.276
	Delega a: BALDELLI SONIA		
180	VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	18.202	18.202
	Delega a: BALDELLI SONIA		
94	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	57.475	57.475
	Delega a: BALDELLI SONIA		
95	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	4.560	4.560
	Delega a: BALDELLI SONIA		
91	WELLS FARGO BK DECL OF TR EST INV FUNDS FOR EMPLOYEE BEN TR	4.211	4.211
	Delega a: BALDELLI SONIA		
92	WELLS FARGOMASTER TRUST DIVERSIFIED STOCK PORTFOLIO	6.620	6.620
	Delega a: BALDELLI SONIA		
190	WEST YORKSHIRE PENSION FUND	166.664	166.664
	Delega a: BALDELLI SONIA		
96	WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL EQUITY FUND	4.583	4.583
	Delega a: BALDELLI SONIA		
97	WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL SMALLCAP	199	199
	Delega a: BALDELLI SONIA		
101	WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND	66.854	66.854
	Delega a: BALDELLI SONIA		
98	WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND	408.743	408.743
	Delega a: BALDELLI SONIA		
100	WISDOMTREE INTERNATIONAL HEDGED EQUITY FUND	60	60
	Delega a: BALDELLI SONIA		
99	WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND	98.546	98.546
	Delega a: BALDELLI SONIA		
93	WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY	18.320	18.320
	Delega a: BALDELLI SONIA		
182	WTC NA MULTIPLE CTF TRUST INTERNATIONAL SMALL CAP RESEARCH EQUI	783	783
	Delega a: BALDELLI SONIA		
141	WYOMING RETIREMENT SYSTEM	2.055	2.055
	Delega a: BALDELLI SONIA		



**ASSEMBLEA ORDINARIA**  
**13 MAGGIO 2016**

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Esito della votazione sul punto **4.3**  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Nomina del Consiglio di Amministrazione: Nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione**

**Riepilogo Voti Lista 2**

<b>TOTALE</b>	n°	<b>172 azionisti per n°</b>	<b>59.330.179 Azioni</b> 36,851% del capitale partecipante al voto
di cui			
<b>IN PROPRIO</b>	n°	<b>1 azionisti per n°</b>	<b>100 Azioni</b> 0,000% del capitale partecipante al voto
<b>PER DELEGA</b>	n°	<b>171 azionisti per n°</b>	<b>59.330.079 Azioni</b> 36,851% del capitale partecipante al voto

# ASSEMBLEA ORDINARIA 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Esito della votazione sul punto **4.3**  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Nomina del Consiglio di Amministrazione: Nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione**

## Elenco Contrari

SCHEDA NOMINATIVO

	NUMERO DI AZIONI	
	TOTALE	CON DIRITTO DI VOTO
81 CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM Delega a: BALDELLI SONIA	62.690	62.690
129 CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM Delega a: BALDELLI SONIA	51.171	51.171

## Riepilogo Contrari

<b>TOTALE CONTRARI</b>	n°	<b>2 azionisti per n°</b>	<b>113.861 Azioni</b> 0,07% del capitale partecipante al voto
di cui			
<b>IN PROPRIO</b>	n°	<b>0 azionisti per n°</b>	<b>0 Azioni</b> 0,00% del capitale partecipante al voto
<b>PER DELEGA</b>	n°	<b>2 azionisti per n°</b>	<b>113.861 Azioni</b> 0,07% del capitale partecipante al voto



# ASSEMBLEA ORDINARIA 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Esito della votazione sul punto **4.3**  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Nomina del Consiglio di Amministrazione: Nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione**

## Elenco Astenuti

## Riepilogo Astenuti

<b>TOTALE ASTENUTI</b>	n°	<b>0</b> azionisti per n°	<b>0 Azioni</b> 0,00% del capitale partecipante al voto
di cui			
<b>IN PROPRIO</b>	n°	<b>0</b> azionisti per n°	<b>0 Azioni</b> 0,00% del capitale partecipante al voto
<b>PER DELEGA</b>	n°	<b>0</b> azionisti per n°	<b>0 Azioni</b> 0,00% del capitale partecipante al voto



**ASSEMBLEA ORDINARIA  
13 MAGGIO 2016**

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Esito della votazione sul punto **4.3**  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Nomina del Consiglio di Amministrazione: Nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione**

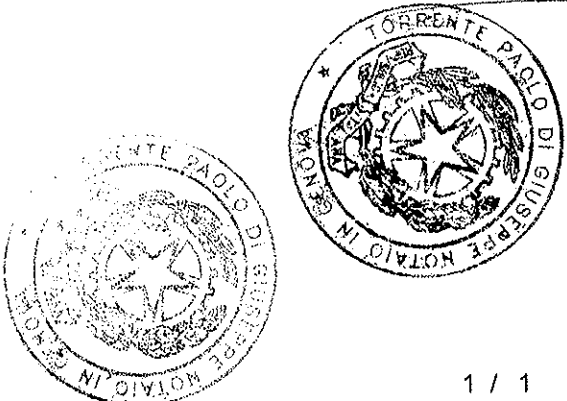
**Elenco Non Votanti**

**Riepilogo Non votanti**

<b>TOTALE NON VOTANTI</b>	n°	<b>0</b> azionisti per n°	<b>0 Azioni</b> 0,00% del capitale partecipante al voto
di cui			
<b>IN PROPRIO</b>	n°	<b>0</b> azionisti per n°	<b>0 Azioni</b> 0,00% del capitale partecipante al voto
<b>PER DELEGA</b>	n°	<b>0</b> azionisti per n°	<b>0 Azioni</b> 0,00% del capitale partecipante al voto

*Alto John Dow*  
*Giuseppe Bonoboni*  
*Giuseppe Alvaro teste*  
*Rossini Pasquale Teste*  
*Paolo D'Amato Notario*

*quello*





# **Ansaldo STS S.p.A**

## **ORDINARY SHAREHOLDER MEETING - 13TH MAY 2016**

### **COMMUNICATION OF THE PRESIDENT**

Present directly representing their own shares or by proxy are no. **179** entitled to vote representing no. **161.000.401** ordinary shares equal to 80,50 % of no. 200.000.000 (two hundred million) ordinary shares, making up the share capital

Physically present in the room:

10



The block contains a handwritten signature in black ink, which appears to be 'Paolo Di Giuseppe'. To the right of the signature is a circular notary seal. The seal features a central emblem with a scale of justice and a book, surrounded by the text 'NOTARILE PAOLO DI GIUSEPPE' and 'NOTAIO'.



# ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING OF 13 MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Result of the vote on item **4.4**  
of the ordinary part of the agenda

APPOINTMENT OF THE CHAIRMAN OF THE BOARD OF DIRECTORS

### Shareholders present

In person	n°	2	for n°	101 Shares	0,00 % of the share capital
By proxy	n°	177	for n°	161.000.300 Shares	80,50 % of the share capital
<b>TOTAL PRESENT</b>	<b>n°</b>	<b>179</b>	<b>for n°</b>	<b>161.000.401 Shares</b>	<b>80,50 % of the share capital</b>

### Quorum for approval

n° **80.500.201** Votes in favour  
(Equals to 1/2 of the Shares Present +1)

### Result of the vote

<b>IN FAVOUR</b>	n°	<b>154</b>	Shareholders for	<b>113.840.406</b> Shares	70,71 % of the voting capital
<b>AGAINST</b>	n°	<b>24</b>	Shareholders for	<b>47.135.195</b> Shares	29,28 % of the voting capital
<b>ABSTAINED</b>	n°	<b>1</b>	Shareholders for	<b>24.800</b> Shares	0,02 % of the voting capital
<b>TOTAL VOTERS</b>	<b>n°</b>	<b>179</b>	<b>Shareholders for</b>	<b>161.000.401</b> Shares	<b>100,00 % of the voting capital</b>
<b>NON VOTERS</b>	n°	<b>0</b>	Shareholders for	<b>0</b> Shares	0,00 % of the voting capital
<b>TOTAL PRESENT</b>	<b>n°</b>	<b>179</b>	<b>Shareholders for</b>	<b>161.000.401</b> Shares	<b>100,00 % of the voting capital</b>

### The Proposal was approved

### Present at the meeting

Shareholders in person	2
Proxies	8
<b>Total physical persons</b>	<b>10</b>



*[Handwritten signatures and initials]*

# ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING

## 13 MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Result on the vote on item **4.4**  
of the ordinary part of the agenda

### APPOINTMENT OF THE CHAIRMAN OF THE BOARD OF DIRECTORS

#### List of the voters in favour

BALLOT	SHAREHOLDER NAME	PROXY	NUMBER OF SHARES	
			TOTAL	WITH VOTING RIGHT
	25 ASTENGO GIACOMO		100	100
	159 CARADONNA GIANFRANCO MARIA		1	1
	27 HITACHI RAIL ITALY INVESTMENTS	UGHI FILIPPO	101.544.702	101.544.702
	155 ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND	BALDELLI SONIA	3.863	3.863
	156 ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND	BALDELLI SONIA	7.746	7.746
	17 AHL EVOLUTION LTD SHARMAINE BERKELEY ARGONAUT LTD	BALDELLI SONIA	52.257	52.257
	18 AHL GENESIS LIMITED	BALDELLI SONIA	9.522	9.522
	42 ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	BALDELLI SONIA	15.593	15.593
	12 ALPHA EXTENSION FUND	BALDELLI SONIA	63.753	63.753
	11 ARROWSTREET EAFE ALPHA EXTENSION FUND II	BALDELLI SONIA	240.897	240.897
	58 ARROWSTREET GLOBAL EQUITY - ALPHA EXTENSION FUND	BALDELLI SONIA	145.949	145.949
	13 ARROWSTREET GLOBAL EQUITY ALPHA EXTENSION FUND	BALDELLI SONIA	212.999	212.999
	59 ARROWSTREET INTERNATIONAL EQUITY - ALPHA EXTENSION FUND	BALDELLI SONIA	33.124	33.124
	183 BBH BOSTON CUST FOR THE ADVISORS' INNER CIRCLE FUND - CORNERSTONE	BALDELLI SONIA	5.099	5.099
	119 BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	BALDELLI SONIA	39.370	39.370
	120 BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B	BALDELLI SONIA	166	166
	134 BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F	BALDELLI SONIA	13.161	13.161
	195 BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN	BALDELLI SONIA	763	763
	111 BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	BALDELLI SONIA	51.029	51.029
	117 BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	BALDELLI SONIA	321.713	321.713
	118 BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	BALDELLI SONIA	115.336	115.336
	44 BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	BALDELLI SONIA	4.504	4.504
	78 CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	BALDELLI SONIA	248.339	248.339
	79 CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	BALDELLI SONIA	9.332	9.332
	80 CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	BALDELLI SONIA	11.206	11.206
	81 CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	BALDELLI SONIA	62.690	62.690
	129 CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	BALDELLI SONIA	51.171	51.171
	68 CAYMAN ISLANDS CHAMBER OF COMMERCE PENSION PLAN	BALDELLI SONIA	44.200	44.200
	33 CF CANLIFE GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND	BALDELLI SONIA	19.663	19.663
	54 CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND	BALDELLI SONIA	1.102	1.102
	139 CHEVRON MASTER PENSION TRUST	BALDELLI SONIA	12.594	12.594
	140 CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN	BALDELLI SONIA	20.764	20.764
	70 CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	BALDELLI SONIA	8.148	8.148
	71 CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	BALDELLI SONIA	15.911	15.911
	72 CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	BALDELLI SONIA	8.921	8.921
	124 COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	BALDELLI SONIA	90.295	90.295
	32 DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EAFE SMALL CAP HEDGED EQUITY ETF	BALDELLI SONIA	359	359

*[Handwritten signatures and initials on the right margin]*

# ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING

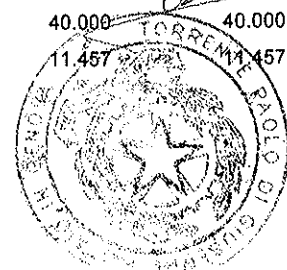
## 13 MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

**Result on the vote on item 4.4  
of the ordinary part of the agenda**

### APPOINTMENT OF THE CHAIRMAN OF THE BOARD OF DIRECTORS

31 DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EMU HEDGED EQUITY ETF	BALDELLI SONIA	2.951	2.951
30 DEUTSCHE X-TRACKRES S AND P HEDGED GLOBAL INFRASTRUCTURE ETF	BALDELLI SONIA	1.494	1.494
39 EASTSPRING INVESTMENTS	BALDELLI SONIA	6.453	6.453
192 FCP ERAFP ACT IND11	BALDELLI SONIA	227.603	227.603
184 FCP REGARD SEL.ACT EURO.	BALDELLI SONIA	73.077	73.077
187 FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDE	BALDELLI SONIA	8.581	8.581
64 FONDS DE PLAC DES RCR DES DIVISIONS GESCA LTEE - ACTIONS GLOBA	BALDELLI SONIA	22.730	22.730
144 FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	BALDELLI SONIA	315	315
150 FORD MOTOR COMPANY OF CANADA. LIMITED PENSION TRUST	BALDELLI SONIA	132	132
176 GMO INTERNATIONAL SMALL COMPANIES FUND	BALDELLI SONIA	26.696	26.696
8 GOVERNMENT OF NORWAY	BALDELLI SONIA	2.542.701	2.542.701
122 IBM 401K PLUS PLAN	BALDELLI SONIA	64.946	64.946
52 INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND	BALDELLI SONIA	9.746	9.746
62 INTERNATIONAL MONETARY FUND	BALDELLI SONIA	1.556	1.556
63 INTERNATIONAL MONETARY FUND	BALDELLI SONIA	7.838	7.838
34 INVESTIN PRO F.M.B.A., GLOBAL EQUITIES I	BALDELLI SONIA	5.454	5.454
47 INVESTORS EUROPEAN MID- CAP EQUITY CLASS	BALDELLI SONIA	58.830	58.830
46 INVESTORS EUROPEAN MID-CAP EQUITY FUND	BALDELLI SONIA	391.267	391.267
48 INVESTORS INTERNATIONAL SMALL CAP CLASS	BALDELLI SONIA	287.789	287.789
112 ISHARES CORE MSCI EAFE ETF	BALDELLI SONIA	106.509	106.509
114 ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF	BALDELLI SONIA	4.379	4.379
116 ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF	BALDELLI SONIA	22.648	22.648
113 ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	BALDELLI SONIA	14.216	14.216
110 ISHARES GLOBAL INFRASTRUCTURE ETF	BALDELLI SONIA	391.121	391.121
108 ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF	BALDELLI SONIA	318.866	318.866
115 ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF	BALDELLI SONIA	2.752	2.752
109 ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF	BALDELLI SONIA	6.322	6.322
133 ISHARES VII PLC	BALDELLI SONIA	152.308	152.308
16 JOHN HANCOCK GLOBAL FOCUSED STRATEGIES FUND	BALDELLI SONIA	2.705	2.705
193 JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BC	BALDELLI SONIA	47.800	47.800
28 LBPAM RESPONSABLE ACTIONS ENVT	BALDELLI SONIA	54.287	54.287
15 LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	BALDELLI SONIA	2.580	2.580
14 LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	BALDELLI SONIA	6.109	6.109
49 LONDON LIFE INSURANCE COMPANY .	BALDELLI SONIA	421.145	421.145
146 LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	BALDELLI SONIA	13.093	13.093
69 MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	BALDELLI SONIA	1.062	1.062
199 MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	BALDELLI SONIA	791.103	791.103
172 METROPOLE AVENIR EUROPE	BALDELLI SONIA	250.000	250.000
131 MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	BALDELLI SONIA	25.147	25.147
128 MULTI-STYLE, MULTI-MANAGER FUNDS PLC	BALDELLI SONIA	40.000	40.000
154 MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	BALDELLI SONIA	11.457	11.457



# ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING




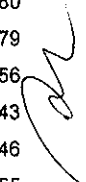
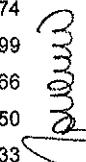
## 13 MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

**Result on the vote on item 4.4  
of the ordinary part of the agenda**

### APPOINTMENT OF THE CHAIRMAN OF THE BOARD OF DIRECTORS

142 NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C	BALDELLI SONIA	10.341	10.341
37 NATIONAL TREASURY MANAGEMENT AGENCY (AS CONTROLLER AND MANAGER)	BALDELLI SONIA	9.239	9.239
196 NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL	BALDELLI SONIA	4.403	4.403
197 NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL	BALDELLI SONIA	3.797	3.797
143 NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	BALDELLI SONIA	7.050	7.050
145 NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	BALDELLI SONIA	74.172	74.172
147 NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	BALDELLI SONIA	26.596	26.596
138 NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND	BALDELLI SONIA	3.285	3.285
185 ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP INDEX	BALDELLI SONIA	6.904	6.904
67 PARAMETRIC GLOBAL SMALL-CAP FUND	BALDELLI SONIA	280	280
65 PARAMETRIC INTERNATIONAL EQUITY FUND	BALDELLI SONIA	6.279	6.279
51 PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	BALDELLI SONIA	35.556	35.556
29 POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO	BALDELLI SONIA	6.843	6.843
35 POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC	BALDELLI SONIA	2.446	2.446
153 PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	BALDELLI SONIA	18.155	18.155
53 RUSSELL INSTITUTIONAL FUNDS LLC RUSSELL GLOBAL SMALL CAP FUND	BALDELLI SONIA	8.474	8.474
41 RUSSELL SMALLER COMPANIES POOL	BALDELLI SONIA	15.999	15.999
179 SCHWAB FUNDAM INTER SMALL- COMP INDEX FD	BALDELLI SONIA	17.566	17.566
61 SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY ETF	BALDELLI SONIA	21.550	21.550
60 SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF	BALDELLI SONIA	43.333	43.333
55 SDGE QUALIFIED NUCLEAR DECOM MISSIONING TRUST PARTNERSHIP	BALDELLI SONIA	1.622	1.622
171 SEI GLOBAL ASSETS FUND PLC	BALDELLI SONIA	9.051	9.051
40 SLI GLOBAL SICAV GLOBAL FOCUSED STRATEGIES FUND	BALDELLI SONIA	46.797	46.797
125 SPDR S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE ETF	BALDELLI SONIA	27.650	27.650
127 SPDR S+P INTERNATIONAL INDUSTRIAL SECTOR ETF	BALDELLI SONIA	4.333	4.333
126 SPDR S+P INTERNATIONAL MIDCAP ETF	BALDELLI SONIA	3.535	3.535
103 SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	BALDELLI SONIA	1.895	1.895
104 SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	BALDELLI SONIA	36.817	36.817
106 SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	BALDELLI SONIA	100.291	100.291
130 SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	BALDELLI SONIA	36.800	36.800
132 SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	BALDELLI SONIA	64.963	64.963
102 SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING QP COMMON TRUST FUND	BALDELLI SONIA	1.033	1.033
74 SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	BALDELLI SONIA	5.944	5.944
75 SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	BALDELLI SONIA	1.072	1.072
76 SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	BALDELLI SONIA	6.008	6.008
77 SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	BALDELLI SONIA	6.065	6.065
123 STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	BALDELLI SONIA	3.495	3.495
105 STATE STREET SP GLO INFRA INDEX NON-LENDING COMMON TRUST FUND	BALDELLI SONIA	41.275	41.275
38 STG PFDS V.D. GRAFISCHE	BALDELLI SONIA	63.386	63.386
151 STICHTING PENSIOENFONDS APF	BALDELLI SONIA	2.611	2.611
36 STICHTING PENSIOENFONDS HORECA & CATERING	BALDELLI SONIA	10.228	10.228



# ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING

## 13 MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

**Result on the vote on item 4.4  
of the ordinary part of the agenda**

### APPOINTMENT OF THE CHAIRMAN OF THE BOARD OF DIRECTORS

188 STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN	BALDELLI SONIA	3.480	3.480
135 STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS	BALDELLI SONIA	22.790	22.790
136 SUNSUPER SUPERANNUATION FUND	BALDELLI SONIA	4.916	4.916
121 TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF ILLINOIS	BALDELLI SONIA	546.530	546.530
43 THE CANADA LIFE ASSURANCE COMPANY	BALDELLI SONIA	39.051	39.051
45 THE GREAT-WEST LIFE ASSURANCE COMPANY	BALDELLI SONIA	32.867	32.867
137 THE HEALTH FOUNDATION	BALDELLI SONIA	112.250	112.250
152 THE TRUSTEES OF CATERPILLAR PENSION PLAN	BALDELLI SONIA	156.450	156.450
198 TRUST AND CUSTODY SERVICED BANK LIMITED	BALDELLI SONIA	751	751
50 U.S. AND INTERNATIONAL SPECIALTY CLASS	BALDELLI SONIA	3.128	3.128
148 UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	BALDELLI SONIA	5.208	5.208
149 UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	BALDELLI SONIA	5.487	5.487
90 VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EQT IND POOLED FUND	BALDELLI SONIA	154	154
178 VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	BALDELLI SONIA	270.235	270.235
177 VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND	BALDELLI SONIA	195.658	195.658
181 VANGUARD FTSE ALL WORLD SMALL CAP IND FU	BALDELLI SONIA	137.795	137.795
89 VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF	BALDELLI SONIA	265	265
88 VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	BALDELLI SONIA	1.047	1.047
186 VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I	BALDELLI SONIA	5.506	5.506
191 VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC	BALDELLI SONIA	17.102	17.102
189 VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX	BALDELLI SONIA	879.276	879.276
180 VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	BALDELLI SONIA	18.202	18.202
94 WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	BALDELLI SONIA	57.475	57.475
95 WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	BALDELLI SONIA	4.560	4.560
91 WELLS FARGO BK DECL OF TR EST INV FUNDS FOR EMPLOYEE BEN TR	BALDELLI SONIA	4.211	4.211
92 WELLS FARGOMASTER TRUST DIVERSIFIED STOCK PORTFOLIO	BALDELLI SONIA	6.620	6.620
96 WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL EQUITY FUND	BALDELLI SONIA	4.583	4.583
97 WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL SMALLCAP	BALDELLI SONIA	199	199
101 WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND	BALDELLI SONIA	66.854	66.854
98 WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND	BALDELLI SONIA	408.743	408.743
100 WISDOMTREE INTERNATIONAL HEDGED EQUITY FUND	BALDELLI SONIA	60	60
99 WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND	BALDELLI SONIA	98.546	98.546
93 WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY	BALDELLI SONIA	18.320	18.320
182 WTC NA MULTIPLE CTF TRUST INTERNATIONAL SMALL CAP RESEARCH EQUIT	BALDELLI SONIA	783	783
141 WYOMING RETIREMENT SYSTEM	BALDELLI SONIA	2.055	2.055



# ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING

## 13 MAY 2016

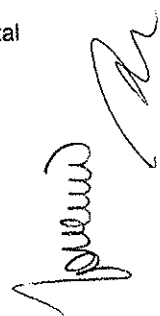
Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Result on the vote on item **4.4**  
of the ordinary part of the agenda

### APPOINTMENT OF THE CHAIRMAN OF THE BOARD OF DIRECTORS

#### Overview of voters in favour

<b>TOTAL IN FAVOUR</b>	n°	<b>154</b> shareholders for n°	<b>113.840.406 Shares</b> 70,71 % of the voting capital
of which			
<b>IN PERSON</b>	n°	<b>2</b> shareholders for n°	<b>101 Shares</b> 0,00 % of the voting capital
<b>BY PROXY</b>	n°	<b>152</b> shareholders for n°	<b>113.840.305 Shares</b> 70,71 % of the voting capital



# ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING OF 13 MAY 2016

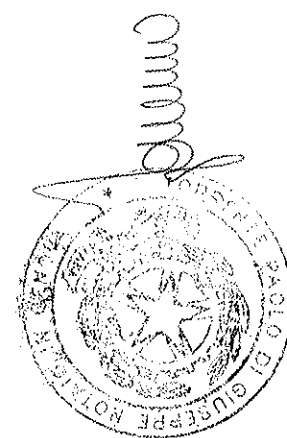
Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Result on the vote on item **4.4**  
of the ordinary part of the agenda

## APPOINTMENT OF THE CHAIRMAN OF THE BOARD OF DIRECTORS

### List of voters against

BALLOT	SHAREHOLDER NAME	PROXY	NUMBER OF SHARES	
			TOTAL	WITH VOTING RIGHT
174	ALPHA UCITS SICAV-AMBER EQUITY FUND	MARTORELLI GIORGIO	866.708	866.708
57	AMBER ACTIVE INVESTORS LIMITED	MARTORELLI GIORGIO	3.246.736	3.246.736
3	AMBER GLOBAL OPPORTUNITIES MASTER FUND LTD	MARTORELLI GIORGIO	1.604.380	1.604.380
1	THE LIVERPOOL LIMITED PARTNERSHIP C/O APPLEBY SERVICES (BERI PRATELLI MATTEO MARIA		405.197	405.197
4	THE LIVERPOOL LIMITED PARTNERSHIP C/O APPLEBY SERVICES (BERI PRATELLI MATTEO MARIA		760.794	760.794
175	THE LIVERPOOL LIMITED PARTNERSHIP	COCIRIO STEFANO	11.839.782	11.839.782
173	ELLIOTT INTERNATIONAL L.P.	SUCCI GIANPIERO	24.573.167	24.573.167
2	ELLIOTT INTERNATIONAL L.P., C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIM	SUCCI GIANPIERO	822.671	822.671
5	ELLIOTT INTERNATIONAL L.P., C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIM	SUCCI GIANPIERO	1.544.641	1.544.641
7	ELLIOTT INTERNATIONAL LP	SUCCI GIANPIERO	822.673	822.673
6	ELLIOTT ASSOCIATES LP	FURLANI GIORGIO	405.197	405.197
22	BLUEBELL PARTNERS LTD	BIVONA GIUSEPPE	10	10
10	CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALLCA	BALDELLI SONIA	3.090	3.090
66	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	BALDELLI SONIA	1.487	1.487
82	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	BALDELLI SONIA	8.350	8.350
83	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	BALDELLI SONIA	3.924	3.924
84	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	BALDELLI SONIA	6.361	6.361
85	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	BALDELLI SONIA	11.343	11.343
86	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	BALDELLI SONIA	6.040	6.040
87	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	BALDELLI SONIA	6.749	6.749
194	UBS (US) GROUP TRUST	BALDELLI SONIA	4.003	4.003
107	UBS ETF	BALDELLI SONIA	8.557	8.557
9	UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII	BALDELLI SONIA	16.671	16.671
190	WEST YORKSHIRE PENSION FUND	BALDELLI SONIA	166.664	166.664



# ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING OF 13 MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Result on the vote on item **4.4**  
of the ordinary part of the agenda

## APPOINTMENT OF THE CHAIRMAN OF THE BOARD OF DIRECTORS

### Overview of voters against

<b>TOTAL AGAINST</b>	n°	<b>24</b> shareholders for n°	<b>47.135.195 Shares</b> 29,28 % of the voting capital
of which			
<b>IN PERSON</b>	n°	<b>0</b> shareholders for n°	<b>0 Shares</b> 0,00 % of the voting capital
<b>BY PROXY</b>	n°	<b>24</b> shareholders for n°	<b>47.135.195 Shares</b> 29,28 % of the voting capital

The right margin of the document contains several handwritten signatures in black ink. At the top, there is a small, stylized signature. Below it, there are two larger, more legible signatures, one above the other. At the bottom of this column, there is a very large, prominent signature that spans most of the width of the right margin.

# ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING OF 13 MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Result on the vote on item **4.4**  
of the ordinary part of the agenda

## APPOINTMENT OF THE CHAIRMAN OF THE BOARD OF DIRECTORS

### List of abstentions

BALLOT	SHAREHOLDER NAME	PROXY	NUMBER OF SHARES	
			TOTAL	WITH VOTING RIGHT
73	OMERS ADMINISTRATION CORPORATION	BALDELLI SONIA	24.800	24.800

### Overview of abstentions

<b>TOTAL ABSTAINERS</b>	n°	<b>1 shareholders for n°</b>	<b>24.800 Shares</b>
of which			0,02 % of the voting capital
<b>IN PERSON</b>	n°	<b>0 shareholders for n°</b>	<b>0 Shares</b>
			0,00 % of the voting capital
<b>BY PROXY</b>	n°	<b>1 shareholders for n°</b>	<b>24.800 Shares</b>
			0,02 % of the voting capital



# ORDINARY SHAREHOLDERS' MEETING OF 13 MAY 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Result on the vote on item **4.4**  
of the ordinary part of the agenda

## APPOINTMENT OF THE CHAIRMAN OF THE BOARD OF DIRECTORS

### List of non-voters

### Overview of non-voters

<b>TOTAL NON-VOTERS</b>	n°	<b>0</b> shareholders for n°	<b>0</b> Shares 0,00 % of the voting capital
of which			
<b>IN PERSON</b>	n°	<b>0</b> shareholders for n°	<b>0</b> Shares 0,00 % of the voting capital
<b>BY PROXY</b>	n°	<b>0</b> shareholders for n°	<b>0</b> Shares 0,00 % of the voting capital

*Dist. John D. J.*  
*Aim. S. S. S.*  
*Gruppo Ansaldo* teste  
*Andreas F. F.*  
*Radomir V. V.*



## **Ansaldo STS S.p.A**

### **ASSEMBLEA ORDINARIA DEI SOCI DEL 13 MAGGIO 2016**

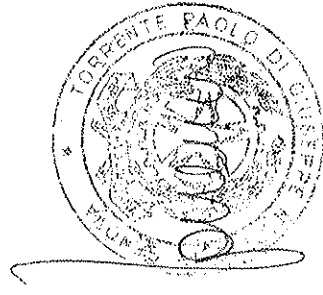
#### **COMUNICAZIONE DEL PRESIDENTE ALL'ASSEMBLEA**

Sono presenti n. **179** Azionisti partecipanti all'Assemblea, in proprio o per delega, per complessive n. **161.000.401** azioni ordinarie, regolarmente depositate ed aventi diritto ad altrettanti voti, che rappresentano il **80,50 %** di n. 200.000.000 azioni costituenti il capitale sociale.

Persone fisicamente presenti in sala:

10

*Forneri* *Roh* *Pu* *RS* *a*







# ASSEMBLEA ORDINARIA 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Esito della votazione sul punto **4.4**  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Nomina del Consiglio di Amministrazione: Nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione**

### Azionisti Presenti

In proprio	n°	2	per n°	101 Azioni	101 Voti	0,00 % del c.s. con diritto di voto
Per delega	n°	177	per n°	161.000.300 Azioni	161.000.300 Voti	80,50 % del c.s. con diritto di voto
<b>TOTALE PRESENTI</b>	<b>n°</b>	<b>179</b>	<b>per n°</b>	<b>161.000.401 Azioni</b>	<b>161.000.401 Voti</b>	<b>80,50 % del c.s. con diritto di voto</b>

Quorum per approvazione

n° **80.500.201** Voti favorevoli  
(Pari a 1/2 delle Azioni Presenti + 1)

### Esito Votazione

FAVOREVOLI	n°	<b>154</b>	azionisti per n°	113.840.406 Voti	70,708 % del capitale partecipante al voto
CONTRARI	n°	<b>24</b>	azionisti per n°	47.135.195 Voti	29,276 % del capitale partecipante al voto
ASTENUTI	n°	<b>1</b>	azionisti per n°	24.800 Voti	0,015 % del capitale partecipante al voto
<b>TOTALE VOTANTI</b>	<b>n°</b>	<b>179</b>	<b>azionisti per n°</b>	<b>161.000.401 Voti</b>	<b>100,000 % del capitale partecipante al voto</b>
<b>TOTALE NON VOTANTI</b>	<b>n°</b>	<b>0</b>	<b>azionisti per n°</b>	<b>0 Voti</b>	<b>0,000 % del capitale partecipante al voto</b>
<b>TOTALE PRESENTI</b>	<b>n°</b>	<b>179</b>	<b>azionisti per n°</b>	<b>161.000.401 Voti</b>	

**La Proposta è approvata**

13/05/2016



# ASSEMBLEA ORDINARIA 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

**Esito della votazione sul punto 4.4  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno**

**Nomina del Consiglio di Amministrazione: Nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione**

## Elenco Favorevoli

### SCHEDA NOMINATIVO

		NUMERO DI AZIONI	
		TOTALE	CON DIRITTO DI VOTO
25	ASTENGO GIACOMO	100	100
159	CARADONNA GIANFRANCO MARIA	1	1
27	HITACHI RAIL ITALY INVESTMENTS	101.544.702	101.544.702
	Delega a: UGHI FILIPPO		
155	ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND	3.863	3.863
	Delega a: BALDELLI SONIA		
156	ABU DHABI RETIREMENT PENSIONS AND BENEFITS FUND	7.746	7.746
	Delega a: BALDELLI SONIA		
17	AHL EVOLUTION LTD SHARMAINE BERKELEY ARGONAUT LTD	52.257	52.257
	Delega a: BALDELLI SONIA		
18	AHL GENESIS LIMITED	9.522	9.522
	Delega a: BALDELLI SONIA		
42	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	15.593	15.593
	Delega a: BALDELLI SONIA		
12	ALPHA EXTENSION FUND	63.753	63.753
	Delega a: BALDELLI SONIA		
11	ARROWSTREET EAFE ALPHA EXTENSION FUND II	240.897	240.897
	Delega a: BALDELLI SONIA		
58	ARROWSTREET GLOBAL EQUITY - ALPHA EXTENSION FUND	145.949	145.949
	Delega a: BALDELLI SONIA		
13	ARROWSTREET GLOBAL EQUITY ALPHA EXTENSION FUND	212.999	212.999
	Delega a: BALDELLI SONIA		
59	ARROWSTREET INTERNATIONAL EQUITY - ALPHA EXTENSION FUND	33.124	33.124
	Delega a: BALDELLI SONIA		
183	BBH BOSTON CUST FOR THE ADVISORS' INNER CIRCLE FUND - CORNERSTONE ADVISORS' GLOE	5.099	5.099
	Delega a: BALDELLI SONIA		
119	BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	39.370	39.370
	Delega a: BALDELLI SONIA		
120	BGI MSCI EMU IMI INDEX FUND B	166	166
	Delega a: BALDELLI SONIA		
134	BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F	13.161	13.161
	Delega a: BALDELLI SONIA		
195	BLACKROCK INDEXED ALL-COUNTRY EQUITY FUN	763	763
	Delega a: BALDELLI SONIA		
111	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	51.029	51.029
	Delega a: BALDELLI SONIA		
117	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	321.713	321.713
	Delega a: BALDELLI SONIA		
118	BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR	115.336	115.336
	Delega a: BALDELLI SONIA		
44	BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	4.504	4.504
	Delega a: BALDELLI SONIA		
78	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	248.339	248.339
	Delega a: BALDELLI SONIA		
79	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	9.332	9.332
	Delega a: BALDELLI SONIA		

# ASSEMBLEA ORDINARIA 13 MAGGIO 2016

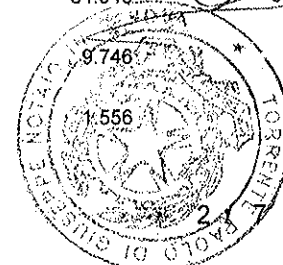
Ansaldo STS A Hitachi Group Company

**Esito della votazione sul punto 4.4  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno**

## Nomina del Consiglio di Amministrazione: Nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione

80	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM Delega a: BALDELLI SONIA	11.206	11.206	
81	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM Delega a: BALDELLI SONIA	62.690	62.690	
129	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM Delega a: BALDELLI SONIA	51.171	51.171	
68	CAYMAN ISLANDS CHAMBER OF COMMERCE PENSION PLAN Delega a: BALDELLI SONIA	44.200	44.200	
33	CF CANLIFE GLOBAL INFRASTRUCTURE FUND Delega a: BALDELLI SONIA	19.663	19.663	
54	CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND Delega a: BALDELLI SONIA	1.102	1.102	
139	CHEVRON MASTER PENSION TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	12.594	12.594	
140	CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN Delega a: BALDELLI SONIA	20.764	20.764	
70	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	8.148	8.148	
71	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	15.911	15.911	
72	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	8.921	8.921	
124	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND Delega a: BALDELLI SONIA	90.295	90.295	
32	DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EAFE SMALL CAP HEDGED EQUITY ETF Delega a: BALDELLI SONIA	359	359	
31	DEUTSCHE X-TRACKERS MSCI EMU HEDGED EQUITY ETF Delega a: BALDELLI SONIA	2.951	2.951	
30	DEUTSCHE X-TRACKRES S AND P HEDGED GLOBAL INFRASTRUCTURE ETF Delega a: BALDELLI SONIA	1.494	1.494	
39	EASTSPRING INVESTMENTS Delega a: BALDELLI SONIA	6.453	6.453	
192	FCP ERAFP ACT IND11 Delega a: BALDELLI SONIA	227.603	227.603	
184	FCP REGARD SEL.ACT EURO. Delega a: BALDELLI SONIA	73.077	73.077	
187	FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND Delega a: BALDELLI SONIA	8.581	8.581	
64	FONDS DE PLAC DES RCR DES DIVISIONS GESCA LTEE - ACTIONS GLOBA Delega a: BALDELLI SONIA	22.730	22.730	
144	FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	315	315	
150	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	132	132	
176	GMO INTERNATIONAL SMALL COMPANIES FUND Delega a: BALDELLI SONIA	26.696	26.696	
8	GOVERNMENT OF NORWAY Delega a: BALDELLI SONIA	2.542.701	2.542.701	
122	IBM 401K PLUS PLAN Delega a: BALDELLI SONIA	64.946	64.946	
52	INDIANA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT FUND Delega a: BALDELLI SONIA	9.746	9.746	
62	INTERNATIONAL MONETARY FUND	556	556	

13/05/2016



# ASSEMBLEA ORDINARIA

## 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

**Esito della votazione sul punto 4.4**  
**della parte ordinaria dell'ordine del giorno**

### Nomina del Consiglio di Amministrazione: Nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione

Delega a: BALDELLI SONIA		
63	INTERNATIONAL MONETARY FUND	7.838
	Delega a: BALDELLI SONIA	
34	INVESTIN PRO F.M.B.A., GLOBAL EQUITIES I	5.454
	Delega a: BALDELLI SONIA	
47	INVESTORS EUROPEAN MID- CAP EQUITY CLASS	58.830
	Delega a: BALDELLI SONIA	
46	INVESTORS EUROPEAN MID-CAP EQUITY FUND	391.267
	Delega a: BALDELLI SONIA	
48	INVESTORS INTERNATIONAL SMALL CAP CLASS	287.789
	Delega a: BALDELLI SONIA	
112	ISHARES CORE MSCI EAFE ETF	106.509
	Delega a: BALDELLI SONIA	
114	ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF	4.379
	Delega a: BALDELLI SONIA	
116	ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF	22.648
	Delega a: BALDELLI SONIA	
113	ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	14.216
	Delega a: BALDELLI SONIA	
110	ISHARES GLOBAL INFRASTRUCTURE ETF	391.121
	Delega a: BALDELLI SONIA	
108	ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF	318.866
	Delega a: BALDELLI SONIA	
115	ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF	2.752
	Delega a: BALDELLI SONIA	
109	ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF	6.322
	Delega a: BALDELLI SONIA	
133	ISHARES VII PLC	152.308
	Delega a: BALDELLI SONIA	
16	JOHN HANCOCK GLOBAL FOCUSED STRATEGIES FUND	2.705
	Delega a: BALDELLI SONIA	
193	JPMORGAN FUNDS EUROPEAN BANK AND BC	47.800
	Delega a: BALDELLI SONIA	
28	LBPAM RESPONSABLE ACTIONS ENVY	54.287
	Delega a: BALDELLI SONIA	
15	LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	2.580
	Delega a: BALDELLI SONIA	
14	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	6.109
	Delega a: BALDELLI SONIA	
49	LONDON LIFE INSURANCE COMPANY .	421.145
	Delega a: BALDELLI SONIA	
146	LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	13.093
	Delega a: BALDELLI SONIA	
69	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	1.062
	Delega a: BALDELLI SONIA	
199	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	791.103
	Delega a: BALDELLI SONIA	
172	METROPOLE AVENIR EUROPE	250.000
	Delega a: BALDELLI SONIA	
131	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	25.147
	Delega a: BALDELLI SONIA	
128	MULTI-STYLE, MULTI-MANAGER FUNDS PLC	40.000
	Delega a: BALDELLI SONIA	

# ASSEMBLEA ORDINARIA 13 MAGGIO 2016

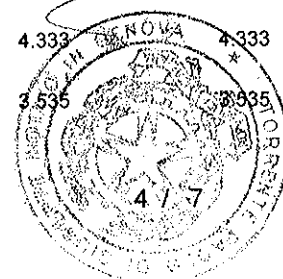
Ansaldo STS A Hitachi Group Company

**Esito della votazione sul punto 4.4  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno**

## Nomina del Consiglio di Amministrazione: Nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione

154	MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO Delega a: BALDELLI SONIA	11.457	11.457	
142	NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C Delega a: BALDELLI SONIA	10.341	10.341	
37	NATIONAL TREASURY MANAGEMENT AGENCY (AS CONTROLLER AND MANAGER OF THE IRELAND) Delega a: BALDELLI SONIA	9.239	9.239	
196	NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL Delega a: BALDELLI SONIA	4.403	4.403	
197	NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL Delega a: BALDELLI SONIA	3.797	3.797	
143	NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND Delega a: BALDELLI SONIA	7.050	7.050	
145	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	74.172	74.172	
147	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	26.596	26.596	
138	NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND Delega a: BALDELLI SONIA	3.285	3.285	
185	ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP INDEX Delega a: BALDELLI SONIA	6.904	6.904	
67	PARAMETRIC GLOBAL SMALL-CAP FUND Delega a: BALDELLI SONIA	280	280	
65	PARAMETRIC INTERNATIONAL EQUITY FUND Delega a: BALDELLI SONIA	6.279	6.279	
51	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND Delega a: BALDELLI SONIA	35.556	35.556	
29	POWERSHARES FTSE RAFI DEVELOPED MARKETS EX-US SMALL PORTFOLIO Delega a: BALDELLI SONIA	6.843	6.843	
35	POWERSHARES GLOBAL FUNDS IRELAND PLC Delega a: BALDELLI SONIA	2.446	2.446	
153	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO Delega a: BALDELLI SONIA	18.155	18.155	
53	RUSSELL INSTITUTIONAL FUNDS LLC RUSSELL GLOBAL SMALL CAP FUND Delega a: BALDELLI SONIA	8.474	8.474	
41	RUSSELL SMALLER COMPANIES POOL Delega a: BALDELLI SONIA	15.999	15.999	
179	SCHWAB FUNDAM INTER SMALL- COMP INDEX FD Delega a: BALDELLI SONIA	17.566	17.566	
61	SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY ETF Delega a: BALDELLI SONIA	21.550	21.550	
60	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF Delega a: BALDELLI SONIA	43.333	43.333	
55	SDGE QUALIFIED NUCLEAR DECOM MISSIONING TRUST PARTNERSHIP Delega a: BALDELLI SONIA	1.622	1.622	
171	SEI GLOBAL ASSETS FUND PLC Delega a: BALDELLI SONIA	9.051	9.051	
40	SLI GLOBAL SICAV GLOBAL FOCUSED STRATEGIES FUND Delega a: BALDELLI SONIA	46.797	46.797	
125	SPDR S&P GLOBAL INFRASTRUCTURE ETF Delega a: BALDELLI SONIA	27.650	27.650	
127	SPDR S+P INTERNATIONAL INDUSTRIAL SECTOR ETF Delega a: BALDELLI SONIA	4.333	4.333	
126	SPDR S+P INTERNATIONAL MIDCAP ETF Delega a: BALDELLI SONIA	3.535	3.535	

13/05/2016



# ASSEMBLEA ORDINARIA

## 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

**Esito della votazione sul punto 4.4  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno**

### Nomina del Consiglio di Amministrazione: Nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione

	Delega a: BALDELLI SONIA		
103	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	1.895	1.895
	Delega a: BALDELLI SONIA		
104	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	36.817	36.817
	Delega a: BALDELLI SONIA		
106	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	100.291	100.291
	Delega a: BALDELLI SONIA		
130	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	36.800	36.800
	Delega a: BALDELLI SONIA		
132	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	64.963	64.963
	Delega a: BALDELLI SONIA		
102	SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING QP COMMON TRUST FUND	1.033	1.033
	Delega a: BALDELLI SONIA		
74	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	5.944	5.944
	Delega a: BALDELLI SONIA		
75	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	1.072	1.072
	Delega a: BALDELLI SONIA		
76	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	6.008	6.008
	Delega a: BALDELLI SONIA		
77	SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	6.065	6.065
	Delega a: BALDELLI SONIA		
123	STATE OF ALASKA RETIREMENT AND BENEFITS PLANS	3.495	3.495
	Delega a: BALDELLI SONIA		
105	STATE STREET SP GLO INFRA INDEX NON-LENDING COMMON TRUST FUND	41.275	41.275
	Delega a: BALDELLI SONIA		
38	STG PFDS V.D. GRAFISCHE	63.386	63.386
	Delega a: BALDELLI SONIA		
151	STICHTING PENSIOENFONDS APF	2.611	2.611
	Delega a: BALDELLI SONIA		
36	STICHTING PENSIOENFONDS HORECA & CATERING	10.228	10.228
	Delega a: BALDELLI SONIA		
188	STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN	3.480	3.480
	Delega a: BALDELLI SONIA		
135	STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS	22.790	22.790
	Delega a: BALDELLI SONIA		
136	SUNSUPER SUPERANNUATION FUND	4.916	4.916
	Delega a: BALDELLI SONIA		
121	TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF ILLINOIS	546.530	546.530
	Delega a: BALDELLI SONIA		
43	THE CANADA LIFE ASSURANCE COMPANY	39.051	39.051
	Delega a: BALDELLI SONIA		
45	THE GREAT-WEST LIFE ASSURANCE COMPANY	32.867	32.867
	Delega a: BALDELLI SONIA		
137	THE HEALTH FOUNDATION	112.250	112.250
	Delega a: BALDELLI SONIA		
152	THE TRUSTEES OF CATERPILLAR PENSION PLAN	156.450	156.450
	Delega a: BALDELLI SONIA		
198	TRUST AND CUSTODY SERVICED BANK LIMITED	751	751
	Delega a: BALDELLI SONIA		
50	U.S. AND INTERNATIONAL SPECIALTY CLASS	3.128	3.128
	Delega a: BALDELLI SONIA		
148	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	5.208	5.208
	Delega a: BALDELLI SONIA		

# ASSEMBLEA ORDINARIA 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

**Esito della votazione sul punto 4.4  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno**

## Nomina del Consiglio di Amministrazione: Nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione

149	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	5.487	5.487
	Delega a: BALDELLI SONIA		
90	VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EQT IND POOLED FUND	154	154
	Delega a: BALDELLI SONIA		
178	VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	270.235	270.235
	Delega a: BALDELLI SONIA		
177	VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND	195.658	195.658
	Delega a: BALDELLI SONIA		
181	VANGUARD FTSE ALL WORLD SMALL CAP IND FU	137.795	137.795
	Delega a: BALDELLI SONIA		
89	VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF	265	265
	Delega a: BALDELLI SONIA		
88	VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	1.047	1.047
	Delega a: BALDELLI SONIA		
186	VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES I	5.506	5.506
	Delega a: BALDELLI SONIA		
191	VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC	17.102	17.102
	Delega a: BALDELLI SONIA		
189	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX	879.276	879.276
	Delega a: BALDELLI SONIA		
180	VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	18.202	18.202
	Delega a: BALDELLI SONIA		
94	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	57.475	57.475
	Delega a: BALDELLI SONIA		
95	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	4.560	4.560
	Delega a: BALDELLI SONIA		
91	WELLS FARGO BK DECL OF TR EST INV FUNDS FOR EMPLOYEE BEN TR	4.211	4.211
	Delega a: BALDELLI SONIA		
92	WELLS FARGOMASTER TRUST DIVERSIFIED STOCK PORTFOLIO	6.620	6.620
	Delega a: BALDELLI SONIA		
96	WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL EQUITY FUND	4.583	4.583
	Delega a: BALDELLI SONIA		
97	WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL SMALLCAP	199	199
	Delega a: BALDELLI SONIA		
101	WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND	66.854	66.854
	Delega a: BALDELLI SONIA		
98	WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND	408.743	408.743
	Delega a: BALDELLI SONIA		
100	WISDOMTREE INTERNATIONAL HEDGED EQUITY FUND	60	60
	Delega a: BALDELLI SONIA		
99	WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND	98.546	98.546
	Delega a: BALDELLI SONIA		
93	WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY	18.320	18.320
	Delega a: BALDELLI SONIA		
182	WTC NA MULTIPLE CTF TRUST INTERNATIONAL SMALL CAP RESEARCH EQUITY PORTFOLIO	783	783
	Delega a: BALDELLI SONIA		
141	WYOMING RETIREMENT SYSTEM	2.055	2.055
	Delega a: BALDELLI SONIA		



**ASSEMBLEA ORDINARIA  
13 MAGGIO 2016**

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Esito della votazione sul punto **4.4**  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Nomina del Consiglio di Amministrazione: Nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione**

**Riepilogo favorevoli**

<b>TOTALE FAVOREVOLI</b>	n°	<b>154</b> azionisti per n°	<b>113.840.406</b> Azioni 70,71% del capitale partecipante al voto
di cui			
<b>IN PROPRIO</b>	n°	<b>2</b> azionisti per n°	<b>101</b> Azioni 0,00% del capitale partecipante al voto
<b>PER DELEGA</b>	n°	<b>152</b> azionisti per n°	<b>113.840.305</b> Azioni 70,71% del capitale partecipante al voto

*[Handwritten signatures and initials on the right margin]*



# ASSEMBLEA ORDINARIA 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

**Esito della votazione sul punto 4.4  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno**

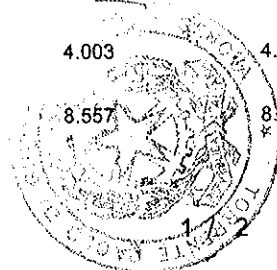
**Nomina del Consiglio di Amministrazione: Nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione**

## Elenco Contrari

### SCHEDA NOMINATIVO

	NUMERO DI AZIONI	
	TOTALE	CON DIRITTO DI VOTO
174 ALPHA UCITS SICAV-AMBER EQUITY FUND Delega a: MARTORELLI GIORGIO	866.708	866.708
57 AMBER ACTIVE INVESTORS LIMITED Delega a: MARTORELLI GIORGIO	3.246.736	3.246.736
3 AMBER GLOBAL OPPORTUNITIES MASTER FUND LTD Delega a: MARTORELLI GIORGIO	1.604.380	1.604.380
1 THE LIVERPOOL LIMITED PARTNERSHIP C/O APPLEBY SERVICES (BERMUDA) LTD Delega a: PRATELLI MATTEO MARIA	405.197	405.197
4 THE LIVERPOOL LIMITED PARTNERSHIP C/O APPLEBY SERVICES (BERMUDA) LTD Delega a: PRATELLI MATTEO MARIA	760.794	760.794
175 THE LIVERPOOL LIMITED PARTNERSHIP Delega a: COCIRIO STEFANO	11.839.782	11.839.782
173 ELLIOTT INTERNATIONAL L.P. Delega a: SUCCI GIANPIERO	24.573.167	24.573.167
2 ELLIOTT INTERNATIONAL L.P., C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED Delega a: SUCCI GIANPIERO	822.671	822.671
5 ELLIOTT INTERNATIONAL L.P., C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED Delega a: SUCCI GIANPIERO	1.544.641	1.544.641
7 ELLIOTT INTERNATIONAL LP Delega a: SUCCI GIANPIERO	822.673	822.673
6 ELLIOTT ASSOCIATES LP Delega a: FURLANI GIORGIO	405.197	405.197
22 BLUEBELL PARTNERS LTD Delega a: BIVONA GIUSEPPE	10	10
10 CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALLCAP PASSIVE II Delega a: BALDELLI SONIA	3.090	3.090
66 JAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	1.487	1.487
82 JAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	8.350	8.350
83 JAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	3.924	3.924
84 JAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	6.361	6.361
85 JAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	11.343	11.343
86 JAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	6.040	6.040
87 JAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	6.749	6.749
194 UBS (US) GROUP TRUST Delega a: BALDELLI SONIA	4.003	4.003
107 UBS ETF	8.557	8.557

13/05/2016



# ASSEMBLEA ORDINARIA 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

**Esito della votazione sul punto 4.4  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno**

## Nomina del Consiglio di Amministrazione: Nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione

Delega a: BALDELLI SONIA			
9 UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII	16.671	16.671	
Delega a: BALDELLI SONIA			
190 WEST YORKSHIRE PENSION FUND	166.664	166.664	
Delega a: BALDELLI SONIA			

### Riepilogo Contrari

<b>TOTALE CONTRARI</b>	n°	<b>24 azionisti per n°</b>	<b>47.135.195 Azioni</b> 29,28% del capitale partecipante al voto
di cui			
<b>IN PROPRIO</b>	n°	<b>0 azionisti per n°</b>	<b>0 Azioni</b> 0,00% del capitale partecipante al voto
<b>PER DELEGA</b>	n°	<b>24 azionisti per n°</b>	<b>47.135.195 Azioni</b> 29,28% del capitale partecipante al voto

# ASSEMBLEA ORDINARIA 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Esito della votazione sul punto 4.4  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Nomina del Consiglio di Amministrazione: Nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione**

## Elenco Astenuti

### SCHEDE NOMINATIVO

73 OMERS ADMINISTRATION CORPORATION  
Delega a: BALDELLI SONIA

NUMERO DI AZIONI	
TOTALE	CON DIRITTO DI VOTO
24.800	24.800

## Riepilogo Astenuti

<b>TOTALE ASTENUTI</b>	n°	<b>1 azionisti per n°</b>	<b>24.800 Azioni</b> 0,02% del capitale partecipante al voto
di cui			
<b>IN PROPRIO</b>	n°	<b>0 azionisti per n°</b>	<b>0 Azioni</b> 0,00% del capitale partecipante al voto
<b>PER DELEGA</b>	n°	<b>1 azionisti per n°</b>	<b>24.800 Azioni</b> 0,02% del capitale partecipante al voto



# ASSEMBLEA ORDINARIA 13 MAGGIO 2016

Ansaldo STS A Hitachi Group Company

Esito della votazione sul punto 4.4  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Nomina del Consiglio di Amministrazione: Nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione**

## Elenco Non Votanti

### Riepilogo Non votanti

<b>TOTALE NON VOTANTI</b>	n°	0 azionisti per n°	<b>0 Azioni</b> 0,00% del capitale partecipante al voto
di cui			
<b>IN PROPRIO</b>	n°	0 azionisti per n°	<b>0 Azioni</b> 0,00% del capitale partecipante al voto
<b>PER DELEGA</b>	n°	0 azionisti per n°	<b>0 Azioni</b> 0,00% del capitale partecipante al voto

Dichiaro in  
Giri Borboti  
Giuseppe Ottavio teste  
Paolo Paganini teste  
Paolo Paganini teste



QUATTROSCENTOSSETTE

Copia in.....facciate conforme all'originale,

nei miei rogiti, omessi gli allegati "B", "C", "D", "E", "F", "G", "H", "I"  
per volontà del richiedente

Genova, 10 GIU. 2016

Paolo Sarento notaio

