

FALCK RENEWABLES S.P.A.

Sede in Milano, Corso Venezia, 16

Capitale Sociale euro 291.413.891,00 i.v.

Numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano: 03457730962

Società soggetta ad attività di direzione e coordinamento, ai sensi dell'art. 2497-*bis* del Codice Civile, da parte di *FALCK S.p.A.*

VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA

L'anno 2017, il giorno 16 del mese di **gennaio**, alle ore 11:35, in Milano, in via Filodrammatici n. 3, presso i locali di Mediobanca, hanno inizio i lavori dell'Assemblea ordinaria di **Falck Renewables S.p.A.** (di seguito, anche: la "**Società**").

Assume la presidenza dell'Assemblea, ai sensi dell'art. 15, primo comma, dello Statuto Sociale, nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione, il Dott. *Enrico Falck*, il quale, rivolto il benvenuto ai presenti, con il consenso unanime dell'Assemblea, chiama a fungere da Segretario il Notaio *Carlo Marchetti* per la redazione del relativo verbale, invitandolo pertanto a voler procedere alla verbalizzazione dei lavori assembleari.

Il Presidente, quindi:

- informa che è in funzione un impianto di registrazione al solo scopo di facilitare il compito di verbalizzazione; i dati personali raccolti mediante la registrazione, così come in sede di accredito per la partecipazione ai lavori, saranno trattati ai fini del regolare svolgimento dell'Assemblea e per la verbalizzazione; tutti i trattamenti saranno effettuati nel rispetto della normativa in materia di *privacy*; ricorda invece che non sono consentite registrazioni audio e video dei lavori da parte degli intervenuti;

- dà atto:

-- che l'odierna Assemblea ordinaria è stata regolarmente convocata con avviso (recante tutte le indicazioni richieste dalle vigenti disposizioni normative e regolamentari e in conformità alle stesse) pubblicato in data 16 dicembre 2016 sul sito *internet* della Società www.falckrenewables.eu e sul quotidiano "Milano Finanza", per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

1. Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, delibere inerenti e conseguenti.

- che della convocazione è stata altresì data comunicazione alla Consob e alla Borsa Italiana S.p.A.;
- ricorda inoltre che non è pervenuta alla Società alcuna richiesta di integrazione dell'ordine del giorno ai sensi dell'art. 126-*bis* del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 (di seguito, anche: il "TUF");
- per quanto concerne la verifica dei *quorum*, segnala che il capitale sociale ammonta ad euro 291.413.891,00 ed è rappresentato da n. 291.413.891 azioni ordinarie, del valore nominale di euro 1,00 ciascuna, di cui n. 460.000 azioni proprie, pari allo 0,1579% circa del capitale sociale, il cui diritto di voto è sospeso;
- attesta che in questo momento sono regolarmente rappresentate n. **192.126.729** azioni ordinarie aventi diritto ad altrettanti voti nella presente Assemblea, pari al **65,929%** circa delle complessive n. 291.413.891 azioni del valore nominale di euro 1,00 ciascuna costituenti l'intero capitale sociale (come da elenco dettagliato degli intervenuti allegato al presente verbale);
- comunica che l'elenco nominativo degli aventi diritto che partecipano all'odierna Assemblea, in proprio o per delega, con l'indicazione del numero delle rispettive azioni, sarà allegato al verbale assembleare;
- fa altresì presente che è stata effettuata la verifica delle deleghe ai sensi di legge e di Statuto;
- ricorda che, ai sensi dell'art. 135-*undecies* del TUF, la Società ha designato Società per Amministrazioni Fiduciarie "SPAFID" S.p.A. (il "**Rappresentante Designato**") quale soggetto al quale gli aventi diritto potessero conferire una delega con istruzioni di voto su tutte o alcune delle proposte all'ordine del giorno; nessuna delega è tuttavia pervenuta, nei termini prescritti, al Rappresentante Designato, come quest'ultimo ha espressamente dichiarato;
- precisa che non risulta essere stata promossa, in relazione all'odierna Assemblea, alcuna sollecitazione di deleghe di voto ai sensi dell'art. 136 e seguenti del TUF;
- precisa infine che non sono previste procedure di voto per corrispondenza o con mezzi elettronici;
- fa constatare che, oltre ad esso Presidente, sono presenti all'odierna Assemblea:

-- i Consiglieri Signori:

Guido Corbetta

Vice Presidente

Toni Volpe

Consigliere Delegato

Federico Falck

Consigliere

Elisabetta Falck

Consigliere

Bernardo Rucellai

Consigliere indipendente

Emilio Cremona

Consigliere indipendente

assenti giustificati gli altri Consiglieri Signori: Libero Milone, Barbara Poggiali, Elisabetta Caldera (Consiglieri indipendenti) e Filippo Marchi;

-- per il Collegio Sindacale, i Signori:

Alberto Giussani e

Giovanna Conca

assente giustificato il Presidente Massimo Scarpelli.

Il Presidente dichiara pertanto **l'odierna Assemblea ordinaria validamente costituita in prima convocazione** per discutere e deliberare sull'unico argomento all'ordine del giorno di cui ha dato in precedenza lettura (e sopra riprodotto).

Il Presidente, ancora:

- invita coloro che intendessero allontanarsi dall'Assemblea, in qualsiasi momento, anche solo temporaneamente, a darne comunicazione ai funzionari della Società al posto di controllo all'ingresso ed a restituire le schede di partecipazione al personale incaricato per le rilevazioni del caso;

- comunica inoltre che:

-- come da raccomandazione della Consob, è stato consentito a giornalisti, esperti, analisti finanziari e rappresentanti della società di revisione, di assistere all'odierna Assemblea; inoltre, per far fronte alle esigenze tecniche e organizzative dei lavori, assistono all'Assemblea alcuni dipendenti e collaboratori della Società;

-- il verbale della presente Assemblea conterrà, ai sensi dell'art. 2375 del codice civile, la sintesi degli interventi con l'indicazione nominativa degli intervenuti, delle risposte fornite e delle eventuali dichiarazioni di commento;

- dichiara che, alla data odierna:

-- i possessori di azioni con diritto di voto in misura significativa ai sensi della disciplina vigente, secondo le risultanze del Libro Soci integrate dalle comunicazioni pervenute ai sensi dell'art. 120 del TUF e da altre informazioni a disposizione, sono i seguenti:

| Dichiarante | Azionista Diretto | n. azioni ordinarie | % sul capitale sociale |
|--------------|-------------------|---------------------|------------------------|
| Finmeria Srl | Falck S.p.A. | 174.848.336 | 60,00% |

-- la Società detiene alla data odierna n. 460.000 azioni proprie, pari allo 0,1579% circa del capitale sociale, il cui diritto di voto è sospeso; e

-- non consta al Consiglio di Amministrazione che esistano pattuizioni o accordi rilevanti ai sensi dell'art. 122 del TUF relativi ad azioni della Società, in merito all'esercizio dei diritti di voto.

Il Presidente, proseguendo:

- dà inoltre atto che la documentazione relativa all'unico argomento all'ordine del giorno prevista dalla normativa vigente, ossia la Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla proposta di acquisto e disposizione di azioni proprie, è stata messa a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la sede legale della Società, Borsa Italiana S.p.A. e sul sito *internet* della Società all'indirizzo www.falckrenewables.eu;

- comunica infine che non sono pervenute domande ai sensi dell'art. 127-ter del TUF entro il termine evidenziato nell'avviso di convocazione dell'odierna Assemblea.

Passando quindi alla trattazione dell'**unico punto all'ordine del giorno**, recante:

1. Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, delibere inerenti e conseguenti

il Presidente ricorda anzitutto che la relativa relazione illustrativa redatta ai sensi dell'art. 125-ter del TUF, dell'art. 73 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971/99, come successivamente modificato, è stata depositata presso la sede sociale, presso Borsa Italiana S.p.A., nonché resa disponibile sul sito *internet* della Società e propone, conseguentemente, per dar maggior spazio agli interventi, di ometterne l'integrale lettura (salvo eventuali specifiche richieste da parte degli intervenuti).

L'Assemblea unanime acconsente.

Il Presidente ricorda quindi che le motivazioni per le quali è richiesta l'autorizzazione sono sostanzialmente quattro, ovverosia: (i) adempiere a obblighi derivanti da programmi di opzioni su azioni o altre assegnazioni di azioni ai dipendenti o ai membri degli organi di amministrazione della Società o di società controllate o collegate; (ii) adempiere a obbligazioni derivanti da strumenti di debito convertibili in strumenti azionari; (iii) realizzare operazioni di vendita, scambio, permuta, conferimento o altro atto di disposizione di azioni proprie per acquisizioni di partecipazioni e/o immobili e/o la conclusione di accordi (anche commerciali) con partner strategici, e/o per la realizzazione di progetti industriali o operazioni societarie e/o di

finanziamento e/o di finanza straordinaria; (iv) compiere attività di promozione della liquidità del corso borsistico delle azioni della Società e, in particolare, intervenire sull'andamento dei titoli in relazione a contingenti situazioni di mercato, facilitando gli scambi sul titolo in momenti di scarsa liquidità sul mercato e favorendo l'andamento regolare delle contrattazioni.

Il Segretario quindi, su invito del Presidente, dà lettura della proposta deliberativa sull'unico punto all'ordine del giorno *infra* trascritta (e quale riprodotta nella relativa Relazione Illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione).

Terminata la lettura, il Presidente dichiara pertanto aperta la discussione.

Prende quindi la parola l'azionista Porro il quale, anzitutto, esprime il proprio gradimento circa l'accoglimento da parte della Società del suggerimento dallo stesso formulato nel corso della ultima assemblea a tenere comunque aperta la possibilità di effettuare *buy back*.

Dopo aver ricordato come, al tempo, si fosse detto che tale aspetto non rappresentasse una priorità, chiede quindi di sapere cosa sia cambiato rispetto ad allora (tenuto anche conto che l'andamento del titolo risulta attualmente ben segnato e quindi stabile), nonché le ragioni sottostanti (con particolare riguardo ad eventuali piani di incentivazione tramite opzioni su azioni da riconoscere al *management* che, peraltro, al momento non gli risultano esservi) e i motivi che hanno portato a convocare un'apposita assemblea (anziché attendere, come da prassi, l'assemblea annuale di approvazione del bilancio).

Interviene quindi l'azionista Maresca il quale, associandosi al rilievo dell'azionista Porro circa la consuetudine di autorizzare i *buy back* in occasione dell'assemblea annuale di bilancio, domanda quindi se vi sia forse oggi l'esigenza di permettere attività di sostegno della liquidità del titolo o se vi siano piani ben delineati o programmi di incentivazione tali da giustificare la delibera oggi in discussione.

Le motivazioni riportate nella relativa relazione illustrativa sono infatti quelle tradizionali, di prassi. Quale ne è invece il fine ultimo? Le motivazioni, fa presente, sono concettualmente diverse dalle finalità.

Quanto infine alle modalità operative dei deliberandi *buy back* (quale indicate al punto 1. della proposta di delibera, ove si richiamano utili distribuibili e riserve disponibili di bilancio), chiede di sapere se dal bilancio 2016 vi saranno dividendi da utilizzarsi appunto per l'acquisto di azioni proprie.

Terminati gli interventi il Presidente, in replica, fa anzitutto presente come le ragioni di urgenza derivino in particolare dal piano industriale già comunicato al mercato il 29 novembre scorso che, tra l'altro, contempla un piano di incentivazione (*Long Term Incentive Plan*), in linea con la prassi di mercato e legato ad obiettivi di *performance* (tra cui prezzo del titolo e rapporto PFN/EBITDA), destinato alle risorse chiave del Gruppo e da attuarsi appunto, in parte, anche mediante assegnazione gratuita di azioni proprie già in portafoglio.

In ogni caso, prosegue il Presidente, disporre dell'autorizzazione assembleare oggi proposta consentirà il compimento di eventuali operazioni societarie/di finanza straordinarie/strategiche.

Da ultimo conferma che la politica dei dividendi già comunicata al mercato non verrà modificata.

Interviene nuovamente Porro per sapere se sia già stato approvato il piano di incentivazione ricordato dal Presidente. Quest'ultimo fa presente come si intenda sottoporlo all'approvazione dei soci indicativamente in occasione della prossima assemblea di approvazione del bilancio 2016.

Nessun altro chiedendo la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione sull'unico punto all'ordine del giorno;
- comunica che, in questo momento, sono sempre regolarmente rappresentate n. 192.126.729 azioni ordinarie aventi diritto ad altrettanti voti nella presente Assemblea, pari al 65,929% circa delle complessive n. 291.413.891 azioni del valore nominale di euro 1,00 ciascuna costituenti l'intero capitale sociale (dati invariati rispetto alla relativa comunicazione resa in apertura dei lavori);
- pone pertanto in votazione per alzata di mano (alle ore 11:53) la proposta di autorizzazione all'acquisto e all'alienazione di azioni proprie come da proposta di delibera di cui è stata data in precedenza lettura e qui di seguito trascritta:

"L'assemblea ordinaria degli azionisti, su proposta del Consiglio di Amministrazione, esaminata la Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione

delibera

1. *di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, con facoltà di subdelega, all'acquisto, in una o più volte, di massime n. 5.828.277 azioni ordinarie della Società, del valore nominale di Euro 1 ciascuna, pari al 2% del capitale sociale, tenuto conto delle azioni proprie già possedute dalla Società e di quelle eventualmente possedute dalle società controllate, per il periodo di 18 mesi dalla data della presente delibera e per il perseguimento delle finalità di cui alla relazione del Consiglio di Amministrazione.*

L'acquisto di azioni proprie verrà effettuato nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato al momento dell'effettuazione di ciascuna operazione.

Gli acquisti dovranno essere effettuati nel rispetto e secondo le modalità di cui alle disposizioni di legge e regolamentari, anche di rango europeo, di tempo in tempo vigenti e in particolare, senza limitazione, in conformità a quanto previsto dall'art. 132 del TUF (tenuto conto altresì di quanto previsto dal comma 3 del medesimo articolo), dall'art. 144-bis del Regolamento Emittenti, dal Regolamento (UE) 596/2014 e dal Regolamento Delegato (UE) 2016/1052, nonché dalle prassi di mercato ammesse pro tempore vigenti (ove applicabili), e dovranno essere effettuati (i) ad un prezzo che non si discosti in diminuzione e in aumento per più del 20% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di Borsa del giorno precedente ogni singola operazione e comunque (ii) ad un corrispettivo che non sia superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta di acquisto indipendente corrente più elevata presente nella sede di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto;

- 2. di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, con facoltà di subdelega, affinché possa disporre, senza limiti temporali, in tutto o in parte, in una o più volte, nel rispetto delle disposizioni normative e regolamentari italiane e comunitarie, nonché delle prassi di mercato ammesse di tempo in tempo vigenti, e per il perseguimento delle finalità di cui alla relazione del Consiglio di Amministrazione, nei modi ritenuti più opportuni nell'interesse della Società, delle azioni in portafoglio, anche prima di aver esaurito il quantitativo massimo di azioni acquistabile ed eventualmente di riacquistare le azioni stesse in misura tale che le azioni proprie detenute dalla Società e, se del caso, dalle società da questa controllate, non superino il limite stabilito dall'autorizzazione.*

Gli atti di disposizione e/o utilizzo delle azioni proprie dovranno essere effettuati con le modalità di seguito precisate:

- (i) ove le azioni proprie siano oggetto di vendita, scambio, permuta, conferimento o altro atto di disposizione, per acquisizioni di partecipazioni e/o immobili e/o la conclusione di accordi (anche commerciali) con partner strategici, e/o per la realizzazione di progetti industriali o operazioni di finanza straordinaria o al servizio di operazioni sul capitale o altre operazioni societarie e/o finanziarie e/o di finanziamento (ivi incluse emissioni di strumenti di debito convertibili in strumenti azionari), a un prezzo stabilito di volta in volta dal Consiglio di*

Amministrazione in relazione a criteri di opportunità, fermo restando che tale prezzo dovrà ottimizzare gli effetti economici sulla Società;

- (ii) per operazioni successive di acquisto e alienazione, ad un prezzo che non si discosti in diminuzione e in aumento per più del 20% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di Borsa del giorno precedente ogni singola operazione;*
- (iii) nell'ambito di piani di incentivazione azionaria, con le modalità e i termini indicati nei regolamenti dei piani medesimi.*

3. *di conferire al Presidente e al Consigliere Delegato, in via disgiunta e con facoltà di subdelega, ogni necessario e più ampio potere per dare esecuzione alle deliberazioni adottate e provvedere a tutte le incombenze necessarie per l'attuazione delle stesse, con espressa facoltà di delegare, eventualmente, a mero titolo esemplificativo, anche ad intermediari autorizzati, la facoltà di compiere le operazioni di acquisto e disposizione di azioni proprie da effettuarsi sulla base della presente delibera".*

L'Assemblea approva a maggioranza.

Contrarie: n. 13.946 azioni (Frattolillo Nicola per altrettante azioni per delega di UBS ETF)

Astenute: n. 1.800 azioni (Maresca Oreste per altrettante azioni)

Nessun non votante

Favorevoli tutte le rimanenti n. 192.110.983 azioni presenti.

Il tutto come da relativo dettaglio allegato.

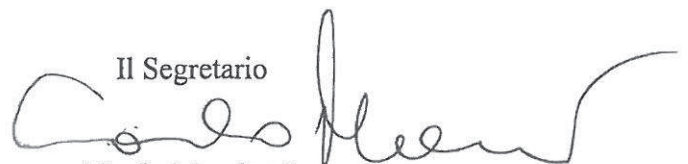
Il Presidente proclama il risultato, dando pertanto atto dell'avvenuta approvazione dell'autorizzazione all'acquisto e all'alienazione di azioni proprie.

Il Presidente, essendosi così esaurita la trattazione dell'unico argomento posto all'ordine del giorno, ringrazia gli intervenuti e dichiara chiusa l'Assemblea alle ore 11:54.

Il Presidente


(Enrico Falck)

Il Segretario


(Carlo Marchetti)

Comunicazione n. 1
ore: 11.30

FALCK RENEWABLES S.p.A.

Assemblea ordinaria dei soci del 16 gennaio 2017

COMUNICAZIONE DEL PRESIDENTE ALL'ASSEMBLEA

Sono presenti n. 73 aventi diritto partecipanti all'Assemblea, in proprio o per delega, per complessive n. 192.126.729 azioni ordinarie, regolarmente depositate ed aventi diritto ad altrettanti voti, che rappresentano il 65,929 % di n. 291.413.891 azioni ordinarie.

Persone fisicamente presenti in sala: 4

ELENCO INTERVENUTI

| N° | Aventi diritto | Rappresentante | Delegato | Azioni in proprio | Azioni per delega | % sulle azioni ord. | E | U | E | U | E | U | E |
|----|---|----------------|--------------------|-------------------|-------------------|---------------------|-------|---|---|---|---|---|---|
| 1 | SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL | | FRATTOLILLO NICOLA | | 66.751 | 0,023 | 11.30 | | | | | | |
| 2 | SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL | | FRATTOLILLO NICOLA | | 61.152 | 0,021 | 11.30 | | | | | | |
| 3 | MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F | | FRATTOLILLO NICOLA | | 54.343 | 0,019 | 11.30 | | | | | | |
| 4 | SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL | | FRATTOLILLO NICOLA | | 52.418 | 0,018 | 11.30 | | | | | | |
| 5 | NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C | | FRATTOLILLO NICOLA | | 8.789 | 0,003 | 11.30 | | | | | | |
| 6 | CHEVRON MASTER PENSION TRUST | | FRATTOLILLO NICOLA | | 11.049 | 0,004 | 11.30 | | | | | | |
| 7 | MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO | | FRATTOLILLO NICOLA | | 12.133 | 0,004 | 11.30 | | | | | | |
| 8 | ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT | | FRATTOLILLO NICOLA | | 9.280 | 0,003 | 11.30 | | | | | | |
| 9 | LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | | FRATTOLILLO NICOLA | | 25.243 | 0,009 | 11.30 | | | | | | |
| 10 | CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN | | FRATTOLILLO NICOLA | | 14.100 | 0,005 | 11.30 | | | | | | |
| 11 | NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST | | FRATTOLILLO NICOLA | | 22.438 | 0,008 | 11.30 | | | | | | |
| 12 | NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST | | FRATTOLILLO NICOLA | | 70.367 | 0,024 | 11.30 | | | | | | |
| 13 | NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND | | FRATTOLILLO NICOLA | | 12.325 | 0,004 | 11.30 | | | | | | |
| 14 | TEXAS SCOTTISH RITE HOSPITAL FOR CRIPPLED CHILDREN | | FRATTOLILLO NICOLA | | 5.583 | 0,002 | 11.30 | | | | | | |
| 15 | UNION PACIFIC CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST | | FRATTOLILLO NICOLA | | 116.610 | 0,040 | 11.30 | | | | | | |
| 16 | CC&L Q 140/40 FUND | | FRATTOLILLO NICOLA | | 1.300 | 0,000 | 11.30 | | | | | | |
| 17 | CC&L ALL STRATEGIES FUND | | FRATTOLILLO NICOLA | | 1.900 | 0,001 | 11.30 | | | | | | |
| 18 | CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND | | FRATTOLILLO NICOLA | | 26.800 | 0,009 | 11.30 | | | | | | |
| 19 | DE SHAW VALUE ALL COUNTRY ALPHA EXTENSION FUND | | FRATTOLILLO NICOLA | | 17.058 | 0,006 | 11.30 | | | | | | |
| 20 | VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC | | FRATTOLILLO NICOLA | | 12.604 | 0,004 | 11.30 | | | | | | |
| 21 | UNISUPER | | FRATTOLILLO NICOLA | | 59.425 | 0,020 | 11.30 | | | | | | |
| 22 | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO | | FRATTOLILLO NICOLA | | 33.640 | 0,012 | 11.30 | | | | | | |
| 23 | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO | | FRATTOLILLO NICOLA | | 27.520 | 0,009 | 11.30 | | | | | | |
| 24 | NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL | | FRATTOLILLO NICOLA | | 6.697 | 0,002 | 11.30 | | | | | | |
| 25 | SYCOMORE SICAV | | FRATTOLILLO NICOLA | | 200.000 | 0,069 | 11.30 | | | | | | |
| 26 | CC&L Q CAN EQUITY 130/30 PLUS FUND | | FRATTOLILLO NICOLA | | 50 | 0,000 | 11.30 | | | | | | |
| 27 | ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP INDEX | | FRATTOLILLO NICOLA | | 15.734 | 0,005 | 11.30 | | | | | | |
| 28 | TRUST AND CUSTODY SERVICES | | FRATTOLILLO NICOLA | | 411.859 | 0,141 | 11.30 | | | | | | |
| 29 | 56053 IP GLOBAL EQUITIES I | | FRATTOLILLO NICOLA | | 149.811 | 0,051 | 11.30 | | | | | | |
| 30 | DEUTSCHE XTRK MSCI EMU HDG EQ ETF | | FRATTOLILLO NICOLA | | 3.277 | 0,001 | 11.30 | | | | | | |
| 31 | FLORIDA RETIREMENT SYSTEM | | FRATTOLILLO NICOLA | | 117.411 | 0,040 | 11.30 | | | | | | |
| 32 | INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYSTEM | | FRATTOLILLO NICOLA | | 54.845 | 0,019 | 11.30 | | | | | | |
| 33 | NUMERIC SOCIALLY AWARE MULTI STRATEGY FUND LTD | | FRATTOLILLO NICOLA | | 11.700 | 0,004 | 11.30 | | | | | | |
| 34 | NUMERIC SOCIALLY AWARE MULTI-STRATEGY FUND LTD | | FRATTOLILLO NICOLA | | 66.700 | 0,023 | 11.30 | | | | | | |
| 35 | LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST | | FRATTOLILLO NICOLA | | 2.619 | 0,001 | 11.30 | | | | | | |
| 36 | NUMERIC INVESTORS LLC | | FRATTOLILLO NICOLA | | 15.940 | 0,005 | 11.30 | | | | | | |
| 37 | AUSTRALIAN ETHICAL INVESTMENT LTD | | FRATTOLILLO NICOLA | | 630.326 | 0,216 | 11.30 | | | | | | |

| | | | | | | | | | | | | | | |
|----|---|--|--------------------|---------|-------------|--------|-------|--|--|--|--|--|--|--|
| 38 | ECOFIN GLOBAL RENEWABLES INFRASTRUCTURE MASTER FUND | | FRATTOLILLO NICOLA | | 716.191 | 0,246 | 11.30 | | | | | | | |
| 39 | GOVERNMENT OF NORWAY | | FRATTOLILLO NICOLA | | 1.221.512 | 0,419 | 11.30 | | | | | | | |
| 40 | GOVERNMENT OF NORWAY | | FRATTOLILLO NICOLA | | 1.518.177 | 0,521 | 11.30 | | | | | | | |
| 41 | AMUNDI VALEURS DURABLES | | FRATTOLILLO NICOLA | | 413.764 | 0,142 | 11.30 | | | | | | | |
| 42 | ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION | | FRATTOLILLO NICOLA | | 54.026 | 0,019 | 11.30 | | | | | | | |
| 43 | ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION | | FRATTOLILLO NICOLA | | 18.729 | 0,006 | 11.30 | | | | | | | |
| 44 | BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN | | FRATTOLILLO NICOLA | | 4.384 | 0,002 | 11.30 | | | | | | | |
| 45 | CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND | | FRATTOLILLO NICOLA | | 1.487 | 0,001 | 11.30 | | | | | | | |
| 46 | STG PFDS V.D. GRAFISCHE | | FRATTOLILLO NICOLA | | 58.907 | 0,020 | 11.30 | | | | | | | |
| 47 | STAR FUND | | FRATTOLILLO NICOLA | | 3.240.000 | 1,112 | 11.30 | | | | | | | |
| 48 | BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR | | FRATTOLILLO NICOLA | | 42.967 | 0,015 | 11.30 | | | | | | | |
| 49 | OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | | FRATTOLILLO NICOLA | | 77.195 | 0,026 | 11.30 | | | | | | | |
| 50 | OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | | FRATTOLILLO NICOLA | | 35.450 | 0,012 | 11.30 | | | | | | | |
| 51 | BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR | | FRATTOLILLO NICOLA | | 412.494 | 0,142 | 11.30 | | | | | | | |
| 52 | BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B | | FRATTOLILLO NICOLA | | 50.685 | 0,017 | 11.30 | | | | | | | |
| 53 | BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR | | FRATTOLILLO NICOLA | | 80.934 | 0,028 | 11.30 | | | | | | | |
| 54 | BLACKROCK MSCI WORLD SMALL CAP EQ ESG SCREENED INDEX FUND B | | FRATTOLILLO NICOLA | | 12.575 | 0,004 | 11.30 | | | | | | | |
| 55 | BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F | | FRATTOLILLO NICOLA | | 27.649 | 0,009 | 11.30 | | | | | | | |
| 56 | COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND | | FRATTOLILLO NICOLA | | 137.232 | 0,047 | 11.30 | | | | | | | |
| 57 | ISHARES VII PLC | | FRATTOLILLO NICOLA | | 8.424 | 0,003 | 11.30 | | | | | | | |
| 58 | SPDR S&P WORLD (EX-US) ETF | | FRATTOLILLO NICOLA | | 3.975 | 0,001 | 11.30 | | | | | | | |
| 59 | SPDR S+P INTERNATIONAL UTILITIES SECTOR ETF | | FRATTOLILLO NICOLA | | 7.156 | 0,002 | 11.30 | | | | | | | |
| 60 | STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS | | FRATTOLILLO NICOLA | | 28.870 | 0,010 | 11.30 | | | | | | | |
| 61 | MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM | | FRATTOLILLO NICOLA | | 6.826 | 0,002 | 11.30 | | | | | | | |
| 62 | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST | | FRATTOLILLO NICOLA | | 9.738 | 0,003 | 11.30 | | | | | | | |
| 63 | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST | | FRATTOLILLO NICOLA | | 12.842 | 0,004 | 11.30 | | | | | | | |
| 64 | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST | | FRATTOLILLO NICOLA | | 11.267 | 0,004 | 11.30 | | | | | | | |
| 65 | CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM | | FRATTOLILLO NICOLA | | 119.916 | 0,041 | 11.30 | | | | | | | |
| 66 | WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY | | FRATTOLILLO NICOLA | | 4.198 | 0,001 | 11.30 | | | | | | | |
| 67 | WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY | | FRATTOLILLO NICOLA | | 53.512 | 0,018 | 11.30 | | | | | | | |
| 68 | WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND | | FRATTOLILLO NICOLA | | 1.129.605 | 0,388 | 11.30 | | | | | | | |
| 69 | UBS ETF | | FRATTOLILLO NICOLA | | 13.946 | 0,005 | 11.30 | | | | | | | |
| 70 | FALCK S.P.A. | | PERINI ALBINO | | 174.848.336 | 60,000 | 11.30 | | | | | | | |
| 71 | FALCK ENERGY S.P.A | | PERINI ALBINO | | 5.157.163 | 1,770 | 11.30 | | | | | | | |
| 72 | MARESCA ORESTE | | | 1.800 | | 0,001 | 11.30 | | | | | | | |
| 73 | PORRO FABRIZIO | | | 175.000 | | 0,060 | 11.30 | | | | | | | |

| | |
|---------------------------------|-------------|
| Totale azioni in proprio | 176.800 |
| Totale azioni per delega | 191.949.929 |
| Totale generale azioni | 192.126.729 |
| % sulle azioni ord. | 65,929 |

persone fisicamente presenti in sala: 4

FALCK RENEWABLES S.p.A.

Assemblea ordinaria del 16 gennaio 2017

Punto 1 - Autorizzazione all'acquisto di azioni proprie

RISULTATO DELLA VOTAZIONE

| | | |
|--|--------------------|-----------------|
| Azioni rappresentate in Assemblea | 192.126.729 | 100,000% |
| Azioni per le quali e' stato espresso il voto | 192.126.729 | 100,000% |

| | n. azioni | % azioni rappresentate in assemblea | % del capitale sociale con diritto di voto |
|--------------------|--------------------|--|---|
| Favorevoli | 192.110.983 | 99,992% | 65,924% |
| Contrari | 13.946 | 0,007% | 0,005% |
| Astenuti | 1.800 | 0,001% | 0,001% |
| Non Votanti | 0 | 0,000% | 0,000% |
| Totale | 192.126.729 | 100,000% | 65,929% |

ESITO VOTAZIONE

Punto 1 - Autorizzazione all'acquisto di azioni proprie

| N° | Aventi diritto | Rappresentante | Delegato | Azioni in proprio | Azioni per delega | % sulle azioni ord. | VOTI |
|----|---|----------------|--------------------|-------------------|-------------------|---------------------|------|
| 1 | SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL | | FRATTOLILLO NICOLA | | 66.751 | 0,023 | F |
| 2 | SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL | | FRATTOLILLO NICOLA | | 61.152 | 0,021 | F |
| 3 | MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F | | FRATTOLILLO NICOLA | | 54.343 | 0,019 | F |
| 4 | SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL | | FRATTOLILLO NICOLA | | 52.418 | 0,018 | F |
| 5 | NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C | | FRATTOLILLO NICOLA | | 8.789 | 0,003 | F |
| 6 | CHEVRON MASTER PENSION TRUST | | FRATTOLILLO NICOLA | | 11.049 | 0,004 | F |
| 7 | MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO | | FRATTOLILLO NICOLA | | 12.133 | 0,004 | F |
| 8 | ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT | | FRATTOLILLO NICOLA | | 9.280 | 0,003 | F |
| 9 | LOS ANGELES CITY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | | FRATTOLILLO NICOLA | | 25.243 | 0,009 | F |
| 10 | CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN | | FRATTOLILLO NICOLA | | 14.100 | 0,005 | F |
| 11 | NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST | | FRATTOLILLO NICOLA | | 22.438 | 0,008 | F |
| 12 | NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST | | FRATTOLILLO NICOLA | | 70.367 | 0,024 | F |
| 13 | NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND | | FRATTOLILLO NICOLA | | 12.325 | 0,004 | F |
| 14 | TEXAS SCOTTISH RITE HOSPITAL FOR CRIPPLED CHILDREN | | FRATTOLILLO NICOLA | | 5.583 | 0,002 | F |
| 15 | UNION PACIFIC CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST | | FRATTOLILLO NICOLA | | 116.610 | 0,040 | F |
| 16 | CC&L Q 140/40 FUND | | FRATTOLILLO NICOLA | | 1.300 | 0,000 | F |
| 17 | CC&L ALL STRATEGIES FUND | | FRATTOLILLO NICOLA | | 1.900 | 0,001 | F |
| 18 | CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND | | FRATTOLILLO NICOLA | | 26.800 | 0,009 | F |
| 19 | DE SHAW VALUE ALL COUNTRY ALPHA EXTENSION FUND | | FRATTOLILLO NICOLA | | 17.058 | 0,006 | F |
| 20 | VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC | | FRATTOLILLO NICOLA | | 12.604 | 0,004 | F |
| 21 | UNISUPER | | FRATTOLILLO NICOLA | | 59.425 | 0,020 | F |
| 22 | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO | | FRATTOLILLO NICOLA | | 33.640 | 0,012 | F |
| 23 | PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO | | FRATTOLILLO NICOLA | | 27.520 | 0,009 | F |
| 24 | NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL | | FRATTOLILLO NICOLA | | 6.697 | 0,002 | F |
| 25 | SYCOMORE SICAV | | FRATTOLILLO NICOLA | | 200.000 | 0,069 | F |
| 26 | CC&L Q CAN EQUITY 130/30 PLUS FUND | | FRATTOLILLO NICOLA | | 50 | 0,000 | F |
| 27 | ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP INDEX | | FRATTOLILLO NICOLA | | 15.734 | 0,005 | F |
| 28 | TRUST AND CUSTODY SERVICES | | FRATTOLILLO NICOLA | | 411.859 | 0,141 | F |
| 29 | 56053 IP GLOBAL EQUITIES I | | FRATTOLILLO NICOLA | | 149.811 | 0,051 | F |
| 30 | DEUTSCHE XTRK MSCI EMU HDG EQ ETF | | FRATTOLILLO NICOLA | | 3.277 | 0,001 | F |
| 31 | FLORIDA RETIREMENT SYSTEM | | FRATTOLILLO NICOLA | | 117.411 | 0,040 | F |
| 32 | INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYSTEM | | FRATTOLILLO NICOLA | | 54.845 | 0,019 | F |
| 33 | NUMERIC SOCIALLY AWARE MULTI STRATEGY FUND LTD | | FRATTOLILLO NICOLA | | 11.700 | 0,004 | F |
| 34 | NUMERIC SOCIALLY AWARE MULTI-STRATEGY FUND LTD | | FRATTOLILLO NICOLA | | 66.700 | 0,023 | F |
| 35 | LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST | | FRATTOLILLO NICOLA | | 2.619 | 0,001 | F |

| | | | | | | | |
|----|---|--|--------------------|---------|-------------|--------|---|
| 36 | NUMERIC INVESTORS LLC | | FRATTOLILLO NICOLA | | 15.940 | 0,005 | F |
| 37 | AUSTRALIAN ETHICAL INVESTMENT LTD | | FRATTOLILLO NICOLA | | 630.326 | 0,216 | F |
| 38 | ECOFIN GLOBAL RENEWABLES INFRASTRUCTURE MASTER FUND | | FRATTOLILLO NICOLA | | 716.191 | 0,246 | F |
| 39 | GOVERNMENT OF NORWAY | | FRATTOLILLO NICOLA | | 1.221.512 | 0,419 | F |
| 40 | GOVERNMENT OF NORWAY | | FRATTOLILLO NICOLA | | 1.518.177 | 0,521 | F |
| 41 | AMUNDI VALEURS DURABLES | | FRATTOLILLO NICOLA | | 413.764 | 0,142 | F |
| 42 | ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION | | FRATTOLILLO NICOLA | | 54.026 | 0,019 | F |
| 43 | ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION | | FRATTOLILLO NICOLA | | 18.729 | 0,006 | F |
| 44 | BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN | | FRATTOLILLO NICOLA | | 4.384 | 0,002 | F |
| 45 | CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND | | FRATTOLILLO NICOLA | | 1.487 | 0,001 | F |
| 46 | STG PFDS V.D. GRAFISCHE | | FRATTOLILLO NICOLA | | 58.907 | 0,020 | F |
| 47 | STAR FUND | | FRATTOLILLO NICOLA | | 3.240.000 | 1,112 | F |
| 48 | BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR | | FRATTOLILLO NICOLA | | 42.967 | 0,015 | F |
| 49 | OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | | FRATTOLILLO NICOLA | | 77.195 | 0,026 | F |
| 50 | OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM | | FRATTOLILLO NICOLA | | 35.450 | 0,012 | F |
| 51 | BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR | | FRATTOLILLO NICOLA | | 412.494 | 0,142 | F |
| 52 | BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B | | FRATTOLILLO NICOLA | | 50.685 | 0,017 | F |
| 53 | BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR | | FRATTOLILLO NICOLA | | 80.934 | 0,028 | F |
| 54 | BLACKROCK MSCI WORLD SMALL CAP EQ ESG SCREENED INDEX FUND B | | FRATTOLILLO NICOLA | | 12.575 | 0,004 | F |
| 55 | BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F | | FRATTOLILLO NICOLA | | 27.649 | 0,009 | F |
| 56 | COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND | | FRATTOLILLO NICOLA | | 137.232 | 0,047 | F |
| 57 | ISHARES VII PLC | | FRATTOLILLO NICOLA | | 8.424 | 0,003 | F |
| 58 | SPDR S&P WORLD (EX-US) ETF | | FRATTOLILLO NICOLA | | 3.975 | 0,001 | F |
| 59 | SPDR S+P INTERNATIONAL UTILITIES SECTOR ETF | | FRATTOLILLO NICOLA | | 7.156 | 0,002 | F |
| 60 | STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS | | FRATTOLILLO NICOLA | | 28.870 | 0,010 | F |
| 61 | MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM | | FRATTOLILLO NICOLA | | 6.826 | 0,002 | F |
| 62 | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST | | FRATTOLILLO NICOLA | | 9.738 | 0,003 | F |
| 63 | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST | | FRATTOLILLO NICOLA | | 12.842 | 0,004 | F |
| 64 | CITY OF NEW YORK GROUP TRUST | | FRATTOLILLO NICOLA | | 11.267 | 0,004 | F |
| 65 | CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM | | FRATTOLILLO NICOLA | | 119.916 | 0,041 | F |
| 66 | WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY | | FRATTOLILLO NICOLA | | 4.198 | 0,001 | F |
| 67 | WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY | | FRATTOLILLO NICOLA | | 53.512 | 0,018 | F |
| 68 | WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND | | FRATTOLILLO NICOLA | | 1.129.605 | 0,388 | F |
| 69 | UBS ETF | | FRATTOLILLO NICOLA | | 13.946 | 0,005 | C |
| 70 | FALCK S.P.A. | | PERINI ALBINO | | 174.848.336 | 60,000 | F |
| 71 | FALCK ENERGY S.P.A | | PERINI ALBINO | | 5.157.163 | 1,770 | F |
| 72 | MARESCA ORESTE | | | 1.800 | | 0,001 | A |
| 73 | PORRO FABRIZIO | | | 175.000 | | 0,060 | F |

AZIONI

% SUI PRESENTI

| | | |
|--------------------|-------------|---------|
| FAVOREVOLI | 192.110.983 | 99,992% |
| CONTRARI | 13.946 | 0,007% |
| ASTENUTI | 1.800 | 0,001% |
| NON VOTANTI | 0 | 0,000% |

TOTALE AZIONI PRESENTI 192.126.729 100,000%