

**MITTEL S.p.A.**  
**ASSEMBLEA ORDINARIA 27 GENNAIO 2017**

Il giorno 27 gennaio 2017 in Milano, presso Assolombarda in Via Chiaravalle n. 8, alle ore 10:06, si aprono i lavori dell'assemblea ordinaria di Mittel S.p.A..

Il Professore Franco Dalla Sega, quale Presidente del Consiglio di Amministrazione, presiede l'assemblea a norma dell'articolo 12.1 dello Statuto Sociale; funge da Segretario, con il consenso unanime degli intervenuti, il Notaio Fabio Gaspare Pantè.

Il Presidente rende le seguenti comunicazioni:

- come consentito dal Regolamento Assembleare, è in funzione un impianto di registrazione della presente assemblea, allo scopo di facilitare la verbalizzazione; gli Azionisti che vorranno intervenire sono pregati di usufruire del microfono e di annunciare il proprio nome e cognome precisando se presenti in proprio o per delega (e, in tal caso, il delegante);
- i dati personali raccolti mediante registrazione, così come in sede di accredito per la partecipazione ai lavori, saranno trattati ai soli fini del regolare svolgimento dell'assemblea e per la verbalizzazione;
- le modalità di svolgimento della riunione sono regolate dal Regolamento Assembleare approvato dall'assemblea in data 11 marzo 2014;
- l'avviso di convocazione della presente assemblea, indetta in unica convocazione per questo giorno, ora e luogo, contenente l'ordine del giorno, è stato pubblicato sul sito internet della Società, come previsto dall'art. 125 *bis* del T.U.F., e, in forma di estratto, sul quotidiano "Italia Oggi" del 16 dicembre 2016, come previsto dall'art. 8 dello Statuto Sociale;
- non è pervenuta alla Società alcuna richiesta di integrazione dell'ordine del giorno, ai sensi dell'art. 126 *bis* del T.U.F.;
- sono presenti per il Consiglio di Amministrazione, oltre al Presidente, i Consiglieri Signori:
  - Giorgio Franceschi Vice Presidente
  - Rosario Bifulco Amministratore Delegato
  - Maria Vittoria Bruno
  - Michela Zeme
  - Michele Iori (raggiunge la riunione alle ore 10:15)
  - Marco Colacicco (raggiunge la riunione alle ore 10:20)
- hanno giustificato l'assenza i Consiglieri Signori:
  - Marco Merler
  - Giuseppe Pasini

- Duccio Regoli
- Carla Sora

- per il Collegio Sindacale sono presenti i Signori:

- Riccardo Perotta                      Presidente
- Fabrizio Colombo                      Sindaco effettivo
- Maria Teresa Bernelli                      Sindaco effettivo

- il capitale sociale è di € 87.907.017 interamente sottoscritto e versato, suddiviso in n. 87.907.017 azioni ordinarie del valore nominale di € 1,00 ciascuna;

- la Società detiene n. 12.357.402 azioni proprie, pari al 14,057% del capitale sociale, per le quali, ai sensi di legge, non può essere esercitato il diritto di voto;

- fermo quanto appena precisato sulle azioni proprie, sono presenti in questo momento n. 10 azionisti rappresentanti in proprio e/o per delega n. 52.114.154 azioni complessive con diritto di voto, pari al 59,28% del capitale sociale;

- l'elenco nominativo dei partecipanti in proprio o per delega alla presente assemblea, con specificazione delle azioni possedute ed indicazione della presenza per ciascuna singola votazione - con riscontro orario degli eventuali allontanamenti prima di ogni votazione - costituisce allegato al presente verbale;

- è stata effettuata la verifica della rispondenza delle deleghe a norma dell'art. 2372 c.c. e della ulteriore disciplina applicabile;

- per le azioni intervenute consta l'effettuazione degli adempimenti previsti dalla legge;

- verranno comunicate le variazioni delle presenze, le quali saranno via via aggiornate durante lo svolgimento dell'assemblea;

- sono presenti in assemblea i rappresentanti della società di revisione, dipendenti, collaboratori ed Amministratori del Gruppo Mittel e di società collegate per ragioni di servizio, nonché giornalisti ed analisti finanziari;

- sulla base delle risultanze del libro degli Azionisti, integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'articolo 120 T.U.F. e da altre informazioni a disposizione, l'elenco nominativo degli Azionisti titolari di una partecipazione diretta o indiretta, superiore al 5% del capitale sociale, è il seguente:

| AZIONISTI  | n. azioni  | % al netto delle azioni proprie | % sul capitale sociale |
|--|------------|---------------------------------|------------------------|
| STOCCHI FRANCO anche indirettamente tramite Seconda Navigazione S.r.l. e Blue Fashion Group S.p.A. | 21.705.397 | 28,730                          | 24,691                 |

|  |                   |               |               |
|--|-------------------|---------------|---------------|
| FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI TRENTO E ROVERETO         | 9.584.904         | 12,687        | 10,903        |
| ISTITUTO ATESINO DI SVILUPPO S.p.A.                        | 7.755.409         | 10,265        | 8,822         |
| BIFULCO ROSARIO anche indirettamente tramite Bootes S.r.l. | 6.192.241         | 8,196         | 7,044         |
| <b>Totale</b>  | <b>45.237.951</b> | <b>59,878</b> | <b>51,461</b> |

- la Società è stata informata del fatto che il 27 dicembre 2016 è stato sottoscritto un patto parasociale ai sensi dell'art. 122 del T.U.F. (il "**Patto**") tra: (i) Franco Stocchi; (ii) Seconda Navigazione S.r.l.; (iii) Blue Fashion Group S.p.A.; (iv) Rosario Bifulco; (v) Bootes S.r.l. e (vi) Fondazione Cassa di Risparmio di Trento e Rovereto, mediante il quale è stato costituito un sindacato di voto e di blocco da valersi con riferimento, e limitatamente (anche in termini di durata), all'odierna assemblea avente all'ordine del giorno, fra l'altro, la nomina dell'organo amministrativo. Nessun altro impegno è stato assunto dalle parti con riguardo all'esercizio del diritto di voto all'interno delle assemblee di Mittel S.p.A., in qualunque momento convocate. Inoltre, al solo e limitato fine di dare attuazione a quanto precede, le parti si sono impegnate a non trasferire, a seconda dei casi, le partecipazioni rispettivamente possedute in Mittel S.p.A. e a non incrementare la rispettiva partecipazione per oltre lo 0,4%. In data 29 dicembre sono state espletate, secondo quanto richiesto dalla normativa vigente, le formalità di pubblicazione del Patto appena richiamato.

Il Presidente invita gli intervenuti a voler dichiarare l'esistenza di cause di impedimento o sospensione del diritto di voto, anche dipendenti dal mancato rispetto delle disposizioni in tema di patti parasociali di cui all'art. 122 del T.U.F., a valere sulle materie di cui all'Ordine del Giorno.

In assenza di interventi al riguardo, il Presidente dichiara che **l'assemblea ordinaria è validamente costituita, in unica convocazione, per discutere e deliberare sugli argomenti all'Ordine del Giorno** che reca:

- 1. Relazione degli Amministratori sulla gestione, relazione del Collegio Sindacale, bilancio al 30 settembre 2016: delibere inerenti e conseguenti;*
- 2. Relazione sulla Remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58;*
- 3. Nomina del Consiglio di amministrazione, previa determinazione del numero dei componenti e determinazione del relativo compenso: delibere inerenti e conseguenti;*
- 4. Proposta di autorizzazione alla disposizione di ulteriori azioni ordinarie proprie ai sensi dell'art. 2357-ter del c.c.: delibere inerenti e conseguenti.*

Proseguendo, il Presidente precisa che:

- gli eventuali interventi degli Azionisti saranno oggetto di verbalizzazione in sintesi ai sensi delle vigenti disposizioni normative e regolamentari, salva la facoltà di presentare testo scritto degli interventi stessi;
- i partecipanti 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 siano terminate;
- qualora nel corso dell'assemblea taluno dei partecipanti dovesse uscire dalla sala, è richiesto di segnalare al personale addetto il proprio nome e cognome affinché sia rilevata l'ora di uscita;
- nel corso della discussione, saranno accettati interventi solo se attinenti alle materie all'Ordine del Giorno, contenuti entro convenienti limiti di tempo (possibilmente non superiore a 10 minuti) ed è concesso un breve diritto di replica;
- le votazioni avverranno per alzata di mano, con rilevazione nominativa degli Azionisti, contrari o astenuti, che dovranno comunicare verbalmente il loro nominativo ed il nominativo dell'eventuale delegante nonché il numero delle azioni rappresentate in proprio o per delega;
- prima dell'assemblea, entro il 24 gennaio 2017, non sono pervenute domande ai sensi dell'art. 127-ter del T.U.F. da parte dei soci ai quali spetta il diritto di voto;
- ai sensi dell'art. 135-undecies del T.U.F., la Società ha designato Omniservizi Finanziari & Amministrativi S.r.l. (Omniservizi) quale soggetto al quale gli aventi diritto possono conferire una delega con istruzioni di voto su tutte o alcune delle proposte all'ordine del giorno;
- Omniservizi non ha ricevuto nel termine di legge alcuna delega;
- la Società ha regolarmente espletato nei confronti della Consob gli adempimenti informativi di cui alla Delibera 11971/99 e successive modifiche ed integrazioni;
- le relazioni del Consiglio di Amministrazione afferenti i punti all'ordine del giorno dell'assemblea sono state messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale sul sito internet della Società e presso la Borsa Italiana in data 16 dicembre 2016;
- la documentazione relativa alle materie previste all'ordine del giorno è stata oggetto degli adempimenti pubblicitari contemplati dalla disciplina applicabile;
- copia di detto materiale è a disposizione degli Azionisti all'ingresso della sala.

\*\*\*\*\*

### **Punto 1) all'ordine del giorno.**

*Relazione degli Amministratori sulla gestione, relazione del Collegio Sindacale, bilancio al 30 settembre 2016: delibere inerenti e conseguenti.*

Il Presidente fa presente, con soddisfazione, che quest'anno l'assemblea chiamata ad approvare il bilancio si è riunita entro i quattro mesi dalla chiusura dell'esercizio sociale, e precisa che:

- il fascicolo contenente il progetto di bilancio d'esercizio e consolidato al 30 settembre 2016, con la relazione degli Amministratori sulla gestione, l'attestazione del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, la relazione del Collegio Sindacale e la relazione della società di revisione, è stato messo a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet della Società e presso Borsa Italiana a far data dal 05.01.2017;
- la relazione sulla remunerazione redatta ai sensi dell' art. 123 *ter* del T.U.F. è stata messa a disposizione del pubblico, presso la sede sociale, sul sito internet della Società e presso Borsa Italiana a far data dal 5 gennaio 2017;
- i bilanci delle società controllate e collegate sono stati depositati presso la sede della Società nei termini di cui all'art. 2429, 3° comma, c.c.;
- la relazione sul governo societario e gli assetti proprietari relativa all'esercizio chiuso al 30 settembre 2016, predisposta dal Consiglio di Amministrazione, è stata depositata presso la sede sociale e presso Borsa Italiana in data 05 gennaio 2017 e in pari data pubblicata sul sito internet della Società.

Propone di omettere la lettura delle Relazioni del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, del bilancio, delle note illustrative e dei relativi allegati, della relazione del Collegio Sindacale e del parere della società di revisione, poiché le stesse sono state messe a disposizione degli Azionisti nei tempi e modi precedentemente indicati ed il fascicolo in cui sono riportate le suddette relazioni è stato inviato a coloro che ne hanno fatto richiesta e consegnato a tutti i presenti al momento dell'ingresso in sala. L'assemblea unanime acconsente.

Così come richiesto dalla Consob informa che la società di revisione KPMG S.p.A., a fronte della revisione del bilancio separato e consolidato chiuso alla data del 30 settembre 2016, ha impiegato n. 1.490 ore e fatturato un corrispettivo di Euro 100.500 così suddivise:

- |  |    |                         |
|--|----|-------------------------|
| - bilancio d'esercizio                                     | n. | 919 ore per Euro 62.500 |
| - bilancio consolidato                                     | n. | 448 ore per Euro 31.000 |
| - verifica della regolare tenuta della contabilità sociale | n. | 94 ore per Euro 7.000   |

Prima di aprire la discussione sul primo punto dell'ordine del giorno il Presidente chiede al Notaio di dare lettura della proposta di approvazione del bilancio e di copertura della perdita di esercizio.

Il Notaio legge la seguente **proposta di delibera**:

*L'assemblea ordinaria dei Azionisti di Mittel S.p.A.,*

*delibera*

- *di approvare il bilancio dell'esercizio 1 ottobre 2015 – 30 settembre 2016, costituito dalla Situazione Patrimoniale-Finanziaria, dal Conto Economico, dal Conto Economico Complessivo, dal Prospetto delle variazioni di Patrimonio Netto, dal Rendiconto finanziario e dalle Note esplicative ed integrative, nonché i relativi allegati e la Relazione*

*sull'andamento della gestione;*

- *di ripianare la perdita di esercizio di Euro 30.770.032,00, mediante l'utilizzo delle riserve disponibili.*

Il Presidente apre la discussione sul punto 1) dell'Ordine del Giorno invitando gli Azionisti che interverranno a comunicare il proprio nominativo e riservandosi di rispondere personalmente o far rispondere al termine degli interventi.

Lascia innanzitutto la parola all'Amministratore Delegato, per un'analisi dei dati del Gruppo al 30 settembre 2016, nonché l'evoluzione ad oggi del Piano Strategico approvato lo scorso marzo 2016. Prende la parola l'Amministratore Delegato Ing. Rosario Bifulco, il quale saluta tutti gli intervenuti ed anticipa che, con il supporto di alcune *slides*, procederà ad una disamina di quanto è stato realizzato dalla Società nel corso dell'anno passato e di quali sono le prospettive future.

Sottolinea che i risultati dell'esercizio dimostrano: solidità patrimoniale, con un patrimonio netto di Euro 253 milioni; un miglioramento della posizione finanziaria netta che, in tre esercizi, è passata da Euro 200 milioni a Euro 54 milioni; un miglioramento dei risultati economici consolidati, passati da Euro 22,3 milioni negativi nello scorso esercizio, ad Euro 4,5 milioni negativi nell'esercizio di riferimento, pertanto con un miglioramento di circa Euro 18 milioni.

Ricorda che, in linea con il Piano Strategico 2016-2019, Mittel S.p.A. si è posta l'obiettivo di diventare una *Investment Merchant Bank* dinamica e focalizzata su investimenti di maggioranza in piccole e medie imprese ad elevata generazione di cassa. Sulla base di tali presupposti, è stato perfezionato, a novembre 2016, il primo investimento nel settore dell'*health care* ed in particolare delle residenze per anziani (Gruppo Zaffiro).

Passando all'analisi in dettaglio del conto economico consolidato del Gruppo, sottolinea che il risultato in precedenza evidenziato ed in netto miglioramento, è dovuto principalmente: alla contrazione dei costi operativi (a livello di *holding* ridotti da Euro 14,7 milioni ad Euro 10,9 milioni); al positivo processo di dismissione degli *asset non core* (Livanova Plc. e Credit Access Asia N.V.); alle rettifiche, in negativo, effettuate sul residuo portafoglio immobiliare del Gruppo.

Esaminando il conto economico separatamente, in relazione ai diversi settori di attività, emerge che: il settore *Real Estate*, nel quale sono state effettuate delle svalutazioni, incide negativamente sul risultato di Gruppo per Euro 12,9 milioni; il settore *Advisory* incide negativamente sul risultato di Gruppo per Euro 3,6 milioni; i settori *Outlet/Entertainment* a loro volta incidono negativamente sul risultato di Gruppo per Euro 3,8 milioni; il settore *Private Equity* e partecipazioni contribuiscono positivamente per Euro 15,7 milioni.

Precisa che la Società, da un lato, ha completato la dismissione degli Outlet e sta proseguendo nella progressiva dismissione del restante patrimonio immobiliare; dall'altro, è focalizzata sulle partecipazioni e nell'attività di *Private Equity*.



Il miglioramento della posizione finanziaria netta - scesa, nell'ultimo esercizio, da negativi Euro 81,5 milioni a negativi Euro 54,5 milioni - discende principalmente da: incasso anticipato di un credito finanziario (Fondo Augusto); cessione, a settembre 2016, di una quota del 3% circa del capitale sociale detenuto in Livanova Plc; vendita della partecipazione di minoranza detenuta in Credit Access Asia N.V..

Il capitale netto investito di Euro 327 milioni è concentrato principalmente nel settore *Real Estate* (35%), in Livanova Plc (24%) e nei Crediti Finanziari (31%). Su tali aree la Società sta lavorando, secondo quanto indicato nel Piano Strategico, per ottimizzare la fase di disinvestimento e di recupero di liquidità, allo scopo di favorire l'attività di investimento.

Sottolinea che il NAV (al netto delle azioni proprie) è di Euro 253 milioni, corrispondente a un valore di Euro 3,3 per azione, da raffrontare con una quotazione, a forte sconto, pari a circa Euro 1,5 per azione.

Passando all'aggiornamento sulle attività annunciate nel Piano Strategico, ricorda che il medesimo si focalizza (i) su una fase di riorganizzazione e riduzione dei costi, con il raggiungimento di un equilibrio finanziario e la valorizzazione di *asset non core* e (ii) su una fase di sviluppo, concentrata, in parte, negli investimenti di *private equity* ed, in parte minoritaria, nell'*asset management*.

Sulla riduzione dei costi di *holding*, rispetto ai quali la Società si è posta l'obiettivo di contenerli entro Euro 5 milioni nel 2019, precisa che nell'esercizio si è registrato un miglioramento di Euro 1,5 milioni (ridotti da Euro 9,5 milioni a Euro 8 milioni). In particolare, la Società ha proceduto ad una razionalizzazione della struttura di Gruppo tramite operazioni di fusione e chiusura dello stato di alcune liquidazioni; è stata ridefinita la composizione interna dei Consigli di Amministrazione di tutte società del Gruppo, migliorando ed ottimizzando, ove possibile, la struttura di *governance*; è stata, inoltre, riorganizzata l'attività di Advisory, riducendo notevolmente le operazioni di M&A e sostenendo le attività di Debt Advisory attraverso una società, di cui Mittel S.p.A. detiene il 51%, avviata in partnership con Ethica Corporate Finance S.p.A. (Ethica).

Per quanto riguarda il recupero dei fondi strumentali all'attività di investimento, precisa, come già anticipato, che (i) è stato incassato un credito finanziario (Fondo Augusto) per circa Euro 30 milioni, (ii) è stato ceduto circa il 3% del capitale sociale detenuto in Livanova Plc., per un controvalore complessivo di circa Euro 38,5 milioni, ed (iii) è stata dismessa la partecipazione in Credit Access Asia N.V. per un controvalore di circa Euro 10 milioni, registrando una significativa plusvalenza. Gli incassi al 30 settembre 2016 sono stati pertanto pari a circa Euro 80 milioni mentre nei primi mesi del nuovo esercizio è previsto un ulteriore incasso di circa Euro 8 milioni, in relazione all'avviata operazione di valorizzazione della partecipazione detenuta da Mittel S.p.A. in Castello SGR S.p.A. e alla cessione della residua partecipazione in Credit Access Asia N.V..

Nel corrente esercizio è previsto un ulteriore flusso positivo legato al piano di rientro dell'attività di Mittel Generale Investimenti S.p.A., intermediario finanziario a suo tempo iscritto nell'Albo 106 e 107 del Testo Unico Bancario che svolgeva attività di concessione di finanziamenti a favore di imprese.

Si è infatti deciso, congiuntamente agli altri soci, di interrompere l'attività vigilata della partecipata, focalizzandosi pertanto sul solo recupero dei crediti. I crediti recuperati fino ad ora hanno permesso alla stessa di ripagare interamente il debito in essere con le banche. Entro la fine del prossimo anno (31 dicembre 2018), Mittel S.p.A. dovrebbe essere in grado di recuperare il capitale investito ed il *vendor loan* (che con gli interessi maturati, corrisponderà a circa Euro 40 milioni).

Ricorda che Mittel S.p.A. intende investire in operazioni di *Private Equity* che abbiano ad oggetto l'acquisizione di quote di maggioranza, con una strategia di investimento a lungo termine, con una gestione attiva dell'investimento e una contenuta leva finanziaria. Le società *target* saranno medie aziende italiane ad elevata generazione di *cash flow*, cercando di privilegiare progetti di *build up* e filiere, con un *ticket* medio di Euro 20 milioni circa ed un rendimento obiettivo a doppia cifra. In un secondo momento si procederà a sviluppare anche l'attività di *asset management*.

Informa circa il fatto che sono state analizzate più di cento proposte di investimento, presentate sette offerte non vincolanti con la finalizzazione, ad oggi, del primo investimento nel Gruppo Zaffiro, le cui caratteristiche risultano in linea con il Piano Strategico 2016-2019. Sottolinea l'importanza della ricerca di imprenditori/*manager* di qualità con i quali costruire un progetto, come lo è, a suo avviso, il sig. Gabriele Ritossa, socio storico e fondatore del Gruppo Zaffiro, di cui attualmente ricopre la carica di Amministratore Delegato e nel quale continua a detenere una quota pari al 25% del capitale. Il restante 75%, detenuto da Mittel S.p.A., è stato acquistato con un investimento di circa Euro 21,5 milioni inclusivi di un finanziamento ponte di Euro 8 milioni. Attraverso tale investimento, Mittel S.p.A. punta a costruire una grande piattaforma di residenze per anziani. Attualmente Gruppo Zaffiro ha una buona redditività e generazione di cassa; ritiene pertanto che, sulla base di un fatturato al 31 dicembre 2016 atteso pari a circa Euro 30 milioni, si possa arrivare in tempi relativamente brevi, ovvero tra 3/4 anni, a un fatturato di circa Euro 100 milioni, a parità di EBITDA *margin*. Tra l'altro nell'ultimo periodo sono pervenute a Mittel/Gruppo Zaffiro circa 80 proposte di acquisizione di nuove strutture di residenze per anziani, di cui 10 in corso di negoziazione (e 2 in stato avanzato). Oltre a mantenere l'EBITDA *margin*, prosegue, sarà possibile generare un maggior valore grazie anche al fatto che molte delle nuove operazioni partiranno dalla costruzione e/o ristrutturazione dell'edificio, con multipli impliciti molto bassi.

Il Presidente ringrazia l'Amministratore Delegato per l'esposizione e chiede se qualcuno degli Azionisti desidera avere qualche chiarimento o porre delle domande.

Prende la parola l'Azionista Davide Reale, il quale sottolinea come l'esercizio appena concluso sia di trasformazione, a suo avviso da considerarsi epocale, e concorda con la nuova impostazione. Si



complimenta per l'operazione di cessione di Livanova Plc, che ha permesso di ottenere risorse "fresche". Ringrazia infine l'Amministratore Delegato per la sua esposizione e pone alcune domande. Chiede qualche ulteriore chiarimento in ordine alle scelte del Gruppo Mittel nel settore immobiliare. In relazione all'operazione conclusa con Gruppo Zaffiro, chiede qualche indicazione sui numeri di bilancio e se l'attività prospettica privilegerà soprattutto la fase espansiva o reddituale, sottolineando che l'Azionista guarda sempre l'ultima riga del Conto Economico. Con riferimento alla *partnership* con Ethica chiede se la stessa rappresenti una realtà strumentale ai nuovi investimenti o se ci si possa attendere anche delle risultanze reddituali o consolidate. Vorrebbe, inoltre, sapere, in relazione alle sette offerte non vincolanti presentate, quali siano i settori interessati. Chiude il suo intervento con un apprezzamento per il lavoro svolto, che riconosce essere stato senz'altro impegnativo, con la consapevolezza che cambiare nettamente rotta non è un'impresa facile.

Chiede la parola l'Azionista Giampaolo Benussi e precisa che la sua partecipazione in Mittel S.p.A. è nata anche in virtù di un certo atteggiamento, che definisce etico, nei confronti della società civile e del nostro paese. Ricorda di aver manifestato anche in altre assemblee, l'auspicio che - magari attraverso Sorin, considerata un'eccellenza italiana - si riuscisse a costituire un centro di riferimento nel biomedicale che potesse essere un aiuto al nostro Paese per crescere e valorizzarsi. Esprime apprezzamento per la relazione dell'Ing. Bifulco e chiede a quest'ultimo di chiarire quale rapporto possa avere Mittel S.p.A. con la crescita del nostro Paese.

L'Amministratore Delegato Ing. Rosario Bifulco risponde alle domande che gli sono state poste dagli Azionisti. Per quanto riguarda il settore immobiliare precisa che si tratta, ad oggi, di un portafoglio di circa Euro 90 milioni, dopo le vendite perfezionate nel corso del 2016 per circa Euro 6-7 milioni e le svalutazioni effettuate. Ricorda come la prima intenzione fosse quella di dismettere l'intero patrimonio immobiliare. Tuttavia, nell'interfacciarsi con i Fondi immobiliari (quali possibili acquirenti), al fine di dar seguito alla strategia di dismissione in blocco dell'intero portafoglio, ha rilevato l'approccio ed interesse dei Fondi solo in una ottica speculativa. Ritiene che il portafoglio immobiliare del Gruppo Mittel, seppur non di altissima qualità, non possa essere considerato "*non performing*"; pertanto risultano non condivisibili le valutazioni che sono state proposte dai citati Fondi. Per tale ragione, la Società sta perseguendo la strada, più lunga, della valorizzazione dei singoli *asset*. Per alcuni di questi, trattandosi di operazioni di sviluppo immobiliare *retail*, si sta cercando di accelerare la vendita con agenzie più radicate sul territorio e con politiche commerciali più aggressive; si stima di poter valorizzare tale patrimonio, nel corrente esercizio, per un controvalore di circa Euro 10 milioni.

Passando alla domanda sulla *joint venture* con Ethica, l'Amministratore Delegato Ing. Bifulco conferma che l'obiettivo dell'operazione è ottenere redditività. La scelta di Ethica come *partner* è basata sul fatto che la medesima rappresenta una *boutique* molto dinamica con un'altissima redditività.

Venendo ai chiarimenti chiesti su Gruppo Zaffiro, precisa che detto Gruppo, nel 2016, ha conseguito un fatturato di circa Euro 30 milioni con un EBITDA ad oggi di circa Euro 4 milioni, che si prevede evolva ad un valore fra i 6 e i 7 milioni di Euro mediante solo gli sviluppi interni, senza tener conto di acquisizioni di nuove strutture. Proseguono al contempo le analisi sul territorio per poter valorizzare l'acquisto di immobili, aventi una dimensione che consenta di essere trasformati in RSA o anche direttamente realizzati a tal fine. Al riguardo infatti precisa che da poco il Gruppo è risultato aggiudicatario di un'asta pubblica per una RSA nella regione Friuli Venezia Giulia e si è prossimi alla conclusione di una negoziazione per un'altra RSA in Liguria. La strategia è dunque espansiva e dovrà essere investita liquidità per lo sviluppo della piattaforma, in parte reinvestendo anche le risorse che Gruppo Zaffiro genera dalla propria attività. Per la parte di sviluppo immobiliare del progetto si farà ricorso anche alla leva finanziaria, puntando a far finanziare alle banche circa l'80% dell'intervento, anche in ragione del fatto che si tratta di immobili che saranno affittati per una durata di 20/30 anni e quindi idonei a costituire garanzia del finanziamento.

Passando alla domanda posta dall'Azionista Benussi, l'Amministratore Delegato Ing. Rosario Bifulco precisa di condividere assolutamente, anche a livello personale, l'obiettivo della crescita del Paese; ricorda al riguardo di essere Vicepresidente di Assolombarda Confindustria Milano Monza e Brianza, con delega alla Competitività Territoriale, che nell'ultima Presidenza si è molto spesa per la crescita. Spera di riuscire, anche con il Gruppo Mittel, a contribuire al perseguimento di questo obiettivo attraverso l'aiuto finanziario e manageriale agli imprenditori con cui investe. Rileva che la classe imprenditoriale ha molte qualità, ma spesso non riesce a svilupparsi, per problemi finanziari. La capitalizzazione delle imprese italiane risulta, infatti, molto bassa, mentre, come purtroppo emerge dai conti degli istituti di credito, i debiti con le banche sono molto alti e questo, provoca, al verificarsi di una situazione economica di crisi, conseguenze pesanti. Mittel S.p.A. mira ad affiancare le imprese come *partner di equity*, cercando di aiutare l'imprenditore a far crescere la propria azienda, fornendogli anche un supporto di disciplina e competenza, per agevolare lo sviluppo anche internazionale. Dopo quarant'anni di lavoro, l'Amministratore Delegato ritiene di poter contribuire in modo concreto nella crescita e sviluppo delle imprese nelle quali entrerà per il tramite di Mittel S.p.A..

In relazione alle aree di attività ove operano le imprese *target* per le quali sono state presentate le sette offerte non vincolanti, l'Amministratore Delegato precisa che una è attiva nel settore della logistica specialistica, un altro gruppo opera nella sanità, una nei macchinari industriali, un'azienda si occupa di componentistica *automotive*, una è attiva nell'arredamento, una nella moda ed un'altra nella farmaceutica. Sono settori in cui l'Italia è forte, in cui ha delle eccellenze ed in cui è possibile lavorare con un progetto di crescita. Il *life science*, seppur resta il settore di primario interesse, non è certamente un *must*. Ricorda che i settori in cui lui è stato direttamente coinvolto (come Azionista, come *manager* e/o come investitore), sono stati i più svariati, circa venti.

Ribadisce che Mittel S.p.A. cerca di privilegiare le aziende con le caratteristiche indicate nel Piano Strategico, delle quali acquisire il controllo per poterle consolidare e con una buona generazione di cassa. L'auspicio è di individuare bravi imprenditori su cui investire aiutandoli nella crescita, come del resto già fatto con Gruppo Zaffiro.

Il Presidente ringrazia l'Amministratore Delegato per le risposte fornite.

Nessun altro chiedendo la parola il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;
- segnala che sono presenti in questo momento n. 10 Azionisti rappresentanti in proprio e/o per delega n. 52.114.154 azioni complessive con diritto di voto, pari al 59,28% del capitale sociale;
- pone in votazione la proposta di delibera prima letta dal Notaio sul punto 1) dell'Ordine del Giorno e chiede che l'assemblea proceda a votazione palese per alzata di mano.

|                   |            |
|-------------------|------------|
| Azioni Favorevoli | 52.114.154 |
| Azioni Contrarie  | 0          |
| Azioni Astenute   | 0          |

Il Presidente proclama i risultati della votazione.

La proposta di delibera è approvata all'unanimità.

\*\*\*\*\*

## **Punto 2) all'Ordine del Giorno.**

*Relazione sulla Remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58.*

Il Presidente precisa che il documento sul quale è chiamata ad esprimersi l'assemblea, seppur non in forma vincolante, tiene conto del processo di revisione delle politiche retributive completato di recente dalla Società. Propone di omettere la lettura della Relazione del Consiglio di Amministrazione relativa al presente punto all'ordine del giorno, poiché la stessa è stata messa a disposizione degli Azionisti nei tempi e modi precedentemente indicati ed il fascicolo in cui sono riportate le suddette relazioni è stato inviato a coloro che ne hanno fatto richiesta e consegnato a tutti i presenti al momento dell'ingresso in sala. L'assemblea unanime acconsente.

Ricorda che:

- l'art. 123-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 (T.U.F.), inserito dall'art. 1, D. Lgs. 259/2010, rende obbligatorio, per la Società, sottoporre in sede assembleare, la Relazione sulla Remunerazione limitatamente alla Sezione I, che concerne la politica della Società in materia di remunerazione dei componenti dell'organo di amministrazione, dei Direttori Generali (se nominati) e dei Dirigenti con responsabilità strategiche;

- la deliberazione, in senso favorevole o contrario, non è vincolante;
- la sottoposizione al voto consultivo dell'assemblea esonera la Società dall'applicare la Procedura per le operazioni con Parti Correlate di Mittel S.p.A., adottata dal Consiglio di Amministrazione del 23 novembre 2010 e successive modifiche, in materia di remunerazione degli Amministratori e dei Dirigenti con responsabilità strategiche ove questa sia coerente con la Politica di Remunerazione. Prima di aprire la discussione sul secondo punto all'Ordine del Giorno il Presidente chiede al Notaio di dare lettura della proposta di delibera.

Il Notaio legge la **proposta di delibera** di seguito riportata:

*"L'assemblea degli Azionisti di Mittel S.p.A., esaminato il documento redatto dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 123-ter del T.U.F. e dell'art. 84-quater del Regolamento Emittenti, delibera in senso favorevole sulla Sezione I della Relazione sulla Remunerazione sopra illustrata"*

Il Presidente apre la discussione sul punto 2) dell'Ordine del Giorno, invitando gli Azionisti che interverranno a comunicare il proprio nominativo e riservandosi di rispondere personalmente o far rispondere al termine degli interventi.

Nessuno chiede di intervenire, ed il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;
- segnala che sono presenti in questo momento n. 10 Azionisti rappresentanti in proprio e/o per delega n. 52.114.154 azioni complessive con diritto di voto, pari al 59,28% del capitale sociale;
- pone in votazione la proposta di delibera prima letta dal Notaio sul punto 2) dell'Ordine del Giorno, e chiede che l'assemblea proceda a votazione palese per alzata di mano.

|                   |            |
|-------------------|------------|
| Azioni Favorevoli | 52.114.154 |
| Azioni Contrarie  | 0          |
| Azioni Astenute   | 0          |

Il Presidente proclama i risultati della votazione.

La proposta di delibera è approvata all'unanimità.

\*\*\*\*\*

### **Punto 3) all'Ordine del Giorno.**

*Nomina del Consiglio di amministrazione, previa determinazione del numero dei componenti e determinazione del relativo compenso: delibere inerenti e conseguenti*

Il Presidente ricorda ai presenti l'avvenuto deposito nei termini e secondo le modalità di legge della documentazione a supporto della trattazione e propone di omettere la lettura della Relazione del Consiglio di Amministrazione relativa al presente punto all'ordine del giorno, poiché la stessa è stata messa a disposizione degli azionisti nei tempi e modi precedentemente indicati ed il fascicolo in cui sono riportate le suddette relazioni è stato inviato a coloro che ne hanno fatto richiesta e consegnato a tutti i presenti al momento dell'ingresso in sala. L'assemblea unanime acconsente.

Ricorda che, come specificato nella relazione del Consiglio di Amministrazione, con la presente assemblea viene a scadere il mandato dell'attuale Consiglio di Amministrazione ed è quindi necessario procedere alla nomina di un nuovo organo gestorio previa determinazione (i) del numero di Amministratori facenti parte dello stesso, (ii) della sua durata e (iii) della fissazione dei relativi compensi da attribuire.

Informa del fatto che l'Azionista Seconda Navigazione S.r.l. (contestualmente alla presentazione della propria lista di candidati) ha proposto:

- (i) di determinare in 7 (sette) il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione;
- (ii) di prevedere un periodo di durata in carica di tre esercizi, ossia sino all'approvazione del bilancio d'esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2019.

Chiede se qualche Azionista intenda fare una proposta in relazione al compenso del nuovo organo amministrativo.

Prende la parola la dottoressa Carla Vidra, quale delegato dell'Azionista Bootes S.r.l. e propone:

- (i) di fissare in Euro 140.000,00 (Euro centoquarantamila/00) il compenso lordo del Consiglio di Amministrazione, in relazione alle cariche attribuite, per ognuno dei tre esercizi di durata in carica, demandando al Consiglio di Amministrazione, la ripartizione di tale importo tra gli stessi Amministratori, nonché di conferire al Consiglio, la facoltà di attribuire, con il parere del Collegio Sindacale ai sensi di legge, ulteriori compensi, per gli Amministratori investiti di particolari cariche ai sensi dell'art. 2389 terzo comma c.c.;
- (ii) di esonerare gli Amministratori dal divieto di cui all'art. 2390 del c.c..

Il Presidente rammenta che, ai sensi dell'articolo 15 dello statuto sociale, la nomina dei componenti il Consiglio di Amministrazione avviene sulla base di liste presentate dagli Azionisti.

Informa che sono state depositate due liste di candidati alla carica di Amministratore, corredate dalla documentazione richiesta dall'art. 15 dello statuto.

La prima lista (la **Lista n. 1**), presentata dall'Azionista Seconda Navigazione S.r.l., titolare di n. 21.607.589 azioni ordinarie pari al 24,580% del capitale sociale nell'assemblea ordinaria, è formata da:

1. Ing. Rosario Bifulco, nato a Napoli, il 14 settembre 1954
2. dott. Marco Giovanni Colacicco, nato a Milano, il 20 ottobre 1968
3. dott. Michele Iori, nato a Trento, il 31 agosto 1973



4. Ing. Anna Cremascoli, nata a Milano, il 9 agosto 1973
5. dott.ssa Anna Maria Tarantola, nata a Casalpusterlengo (Lo), il 3 febbraio 1945
6. Prof.ssa Anna Gervasoni, nata a Milano, il 18 agosto 1961
7. dott. Francesco Lenti, nato a Sant'Angelo in Vado (PU), il 9 maggio 1978

Dei sette candidati, tre di essi hanno dichiarato di possedere i requisiti di indipendenza ai sensi dell'art. 148, comma 3, d.lgs. 58/1998, e precisamente: Anna Cremascoli, Anna Maria Tarantola ed Anna Gervasoni.

La seconda lista (la **Lista n. 2**), presentata dall'Azionista Istituto Atesino di Sviluppo S.p.A., titolare di n. 7.755.409 azioni ordinarie pari al 8,82% del capitale sociale nell'assemblea ordinaria, è formata da:

1. dott. Giovanni Raimondi, nato a Desenzano del Garda (BS) il 16 agosto 1958.

Il candidato Giovanni Raimondi ha dichiarato di possedere i requisiti di indipendenza ai sensi dell'art. 148, comma 3, d.lgs. 58/1998.

Precisa che il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale, nell'ambito delle rispettive competenze, valuteranno l'effettivo possesso dei requisiti di indipendenza, in capo agli Amministratori eletti, previsti dal Codice di Autodisciplina e dal T.U.F..

Evidenzia che, con comunicazione trasmessa alla Società, in data 30 dicembre 2016, l'Azionista Istituto Atesino di Sviluppo S.p.A., a seguito della pubblicazione del Patto prima richiamato, ha informato la Società delle relazioni intercorrenti con Fondazione Cassa di Risparmio di Trento e Rovereto (Azionista, quest'ultimo, sottoscrittore del richiamato Patto) ed ha precisato le ragioni per le quali ritiene che dette relazioni non siano determinanti né significative dell'esistenza di rapporti di collegamento, neppure indiretti, con gli altri Azionisti aderenti al Patto, in forza del quale i paciscenti detengono congiuntamente una partecipazione di controllo nella Società.

Segnala che, ai sensi della vigente disciplina, in data 5 gennaio 2017, sono state messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale e la società di gestione del mercato nonché pubblicate nel sito internet della Società, le liste presentate per la nomina del Consiglio di Amministrazione corredate da tutta la documentazione prevista dallo statuto sociale e dalla normativa vigente.

Le liste, corredate dalla documentazione prevista dallo statuto sociale e dalla normativa vigente, sono a disposizione degli Azionisti all'ingresso della sala.

Chiede se qualche Azionista desidera che siano letti i *curricula* dei candidati Amministratori.

Nessuno interviene.

Il Presidente precisa che occorre procedere a due distinte votazioni:

- la prima, a maggioranza assoluta, sulla proposta inerente il numero, la durata, il compenso degli amministratori e l'esonero dal divieto di cui all'art. 2390 del c.c.:
- la seconda, col sistema del voto di lista, per l'elezione dei candidati indicati nelle liste.

In relazione al voto di lista, ricorda che, ai sensi dell'art. 15.8 dello statuto sociale, in caso di presentazione di più liste:

*"All'elezione del Consiglio di Amministrazione si procederà come segue:*

- a) dalla lista che ha ottenuto il maggior numero dei voti espressi sono tratti, nell'ordine progressivo con il quale sono indicati nella lista stessa, gli Amministratori da eleggere tranne uno;*
- b) il restante Amministratore è tratto dalla lista di minoranza che non sia in alcun modo collegata, neppure indirettamente, con coloro che hanno presentato o votato la lista di cui alla lettera a), e che abbia ottenuto il secondo maggiore numero di voti espressi".*

Sottolinea che anche la votazione delle liste avverrà per alzata di mano. Peraltro, all'ingresso della sala è stata consegnata a tutti gli Azionisti, per agevolare la registrazione del voto, una scheda di voto nominativa che riporta le due liste presentate e, per ciascuna di esse, i nominativi dei candidati alla carica di Amministratore. Gli Azionisti saranno quindi invitati ad esprimere la loro preferenza su una delle liste presentate per alzata di mano ed a riportare nella scheda la loro scelta barrando la corrispondente casella, ovvero esprimere la loro astensione o il loro voto contrario a tutte le liste presentate, sempre barrando la casella corrispondente.

Prima di aprire la discussione il Presidente chiede al Notaio di dare lettura della proposta di delibera sulla quale si voterà a maggioranza. Successivamente si procederà con il voto di lista.

Il Notaio legge la **proposta di delibera** di seguito riportata.

*"L'assemblea degli Azionisti:*

- preso atto di quanto esposto dal Presidente;*
- vista la proposta riportata dal socio Seconda Navigazione S.r.l.;*
- vista la proposta dal socio Bootes S.r.l.;*

*delibera*

- di determinare in sette il numero dei consiglieri componenti il Consiglio di Amministrazione;*
- di determinare la durata in carica del Consiglio di Amministrazione in tre esercizi, e precisamente fino all'Assemblea che sarà chiamata ad approvare il bilancio al 31 dicembre 2019;*
- di determinare in Euro 140.000,00 (Euro centoquarantamila/00) il compenso lordo del Consiglio di Amministrazione, in relazione alle cariche attribuite, per ognuno dei tre esercizi di durata in carica, demandando al Consiglio di Amministrazione, la ripartizione di tale importo tra gli stessi Amministratori, nonché di conferire al Consiglio, la facoltà di attribuire, con il parere del Collegio Sindacale ai sensi di legge, ulteriori compensi, per gli Amministratori investiti di particolari cariche ai sensi dell'art. 2389 terzo comma c.c..*
- di esonerare gli Amministratori dal divieto di cui all'art. 2390 del c.c."*

Il Presidente apre la discussione sul punto 3) dell'Ordine del Giorno, invitando gli Azionisti che interverranno a comunicare il proprio nominativo e riservandosi di rispondere personalmente o far rispondere al termine degli interventi.

Nessuno chiede di intervenire, ed il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;
- segnala che sono presenti in questo momento n. 10 Azionisti rappresentanti in proprio e/o per delega n. 52.114.154 azioni complessive con diritto di voto, pari al 59,28% del capitale sociale;
- pone in votazione la proposta di delibera prima letta dal Notaio sul punto 3) dell'Ordine del Giorno, e chiede che l'assemblea proceda a votazione palese per alzata di mano.

|                   |            |
|-------------------|------------|
| Azioni Favorevoli | 52.114.154 |
| Azioni Contrarie  | 0          |
| Azioni Astenute   | 0          |

Il Presidente proclama i risultati della votazione.

La proposta di delibera è approvata all'unanimità.

\*\*\*\*\*

Il Presidente passa quindi alla fase deliberativa inerente la nomina del Consiglio di Amministrazione che avverrà con il sistema del voto di lista previsto dallo statuto, nel rispetto della disciplina normativa e regolamentare vigente.

Segnala che sono presenti in questo momento n. 10 Azionisti rappresentanti in proprio e/o per delega n. 52.114.154 azioni complessive con diritto di voto, pari al 59,28% del capitale sociale.

Pone prima in votazione la lista di candidati Amministratori presentata dall'Azionista Seconda Navigazione S.r.l. (**Lista n. 1**), e successivamente pone in votazione la lista di candidati Amministratori presentata dall'Azionista Istituto Atesino di Sviluppo S.p.A. (**Lista n. 2**).

Chiede se qualcuno intenda votare contro tutte le liste presentate, e se qualche Azionista intenda astenersi. Viene rilevato il voto effettuato per alzata di mano.

Precisa che l'accertamento finale dei voti e la conseguente proclamazione dei risultati avverrà una volta raccolte le schede corrispondenti. Invita gli Azionisti a depositare le schede di votazione che riportano le espressioni di voto testé manifestate nei due contenitori appositamente collocati sul tavolo all'ingresso della sala. Per facilitare le operazioni di voto propone di nominare due scrutatori nelle persone delle Signore: Laura Amato e Marina Gentile. Nessuno si oppone.

Al termine della verifica delle schede (che corrisponde esattamente alla rilevazione effettuata per alzata di mano), dichiara concluse le operazioni di voto e di scrutinio e comunica che, sulla base delle preferenze assegnate a ciascuna lista di candidati Amministratori, risulta quanto segue:

|   |            |
|---|------------|
| Azioni Favorevoli alla <b>Lista n. 1</b> presentata dal socio Seconda Navigazione S.r.l.          | 44.065.745 |
| Azioni Favorevoli alla <b>Lista n. 2</b> presentata dal socio Istituto Atesino di Sviluppo S.p.A. | 8.048.409  |
| Azioni Contrarie  | 0          |
| Azioni Astenute   | 0          |
| Azioni Non Votanti  | 0          |

Il Presidente dichiara, pertanto, che risultano eletti consiglieri di Mittel S.p.A. per il suddetto periodo i Signori:

1. Ing. Rosario Bifulco, nato a Napoli, il 14 settembre 1954
2. dott. Marco Giovanni Colacicco, nato a Milano, il 20 ottobre 1968
3. dott. Michele Iori, nato a Trento, il 31 agosto 1973
4. Ing. Anna Cremascoli, nata a Milano, il 9 agosto 1973
5. dott.ssa Anna Maria Tarantola, nata a Casalpusterlengo (Lo), il 3 febbraio 1945
6. Prof.ssa Anna Gervasoni, nata a Milano, il 18 agosto 1961

indicati dall'Azionista Seconda Navigazione S.r.l.

ed il Signor:

1. dott. Giovanni Raimondi, nato a Desenzano del Garda (BS) il 16 agosto 1958

indicato dall'Azionista Istituto Atesino di Sviluppo S.p.A,

ed accerta che risulta rispettato l'equilibrio dei generi secondo la disciplina vigente.

\*\*\*\*\*

Il Presidente Prof. Franco Dalla Sega, terminata la fase della nomina del nuovo organo amministrativo, ringrazia il Consiglio di Amministrazione appena cessato e ringrazia tutti gli Azionisti, quelli di oggi e quelli che, nel gennaio 2014, hanno vissuto, insieme a lui, un momento delicato. Ricorda la singolare coincidenza temporale secondo cui il 28 gennaio 2014 (domani saranno trascorsi esattamente tre anni), Mittel S.p.A. ha emesso un comunicato, da lui firmato in qualità di Presidente, in cui si dava notizia della decadenza del Consiglio, per motivi che adesso non intende rimarcare, e nel quale si evidenziava una frattura insanabile creatasi tra l'allora Consiglio di Amministrazione e la guida operativa. Rileva, al contrario, che il comunicato che uscirà oggi, avrà un contenuto molto positivo. La Società si è "*rimessa sui binari*" (ricorda che Mittel S.p.A. era proprio un'antica società ferroviaria) e lo ha fatto in poco tempo. Lo sguardo sul passato serve per capire, per dare un senso al futuro. Questi tre anni, ed è un motivo di orgoglio poterlo sottolineare per il Consiglio che passa il testimone, hanno visto l'ingaggio di un Amministratore

Delegato che gli Azionisti, anche oggi, hanno definito in modo estremamente positivo ed hanno visto, altresì, l'implementazione ed approvazione all'unanimità di un Piano Strategico che rappresenta la bussola di questa Società per il futuro. Ringrazia quindi tutti i Consiglieri che lo hanno accompagnato in questo periodo, e ringrazia in particolare il Vice Presidente dott. Giorgio Franceschi che ha sempre costituito per lui un riferimento solido e fidato. Ringrazia soprattutto i Consiglieri indipendenti che con grande competenza ed anche con un certo spirito, non così frequente, hanno operato in situazioni non sempre facili nell'individuazione dei problemi e nell'attuazione di alcune soluzioni complesse, sempre comunque nell'interesse della Società. L'auspicio è che Mittel non solo mantenga il suo *standing*, il suo smalto, ma lo consolidi e lo incrementi nel futuro in cui siamo pienamente immersi, ed è per questo che oggi dichiara di aver particolarmente apprezzato anche lo spunto che l'Amministratore Delegato ha voluto dare proprio sulle prospettive future.

Prende la parola l'Amministratore Delegato Ing. Rosario Bifulco che ringrazia il Presidente Prof. Franco Dalla Sega, il Vice Presidente dott. Giorgio Franceschi e tutti i Consiglieri che lo hanno cooptato nel novembre 2015, lo hanno accolto e coadiuvato in questo periodo di tempo. Ringrazia in particolare il Presidente per averlo aiutato ad entrare il più velocemente possibile nell'operatività della Società per cercare sin da subito di porre la stessa nel "*giusto binario*". Ringrazia, quindi, tutti i Consiglieri per l'aiuto che gli è stato dato.

\*\*\*\*\*

#### **Punto 4) all'Ordine del Giorno.**

*Proposta di autorizzazione alla disposizione di ulteriori azioni ordinarie proprie ai sensi dell'art. 2357-ter del c.c.: delibere inerenti e conseguenti*

Il Presidente propone di omettere la lettura della Relazione del Consiglio di Amministrazione relativa al presente punto all'ordine del giorno, poiché la stessa è stata messa a disposizione degli Azionisti nei tempi e modi precedentemente indicati ed il fascicolo in cui sono riportate le suddette relazioni è stato inviato a coloro che ne hanno fatto richiesta e consegnato a tutti i presenti al momento dell'ingresso in sala. L'assemblea unanime acconsente.

Prima di aprire la discussione sul quarto punto all'Ordine del Giorno il Presidente chiede al Notaio di dare lettura della proposta di delibera.

Il Notaio legge la **proposta di delibera** di seguito riportata:

*"L'assemblea ordinaria degli Azionisti:*

- *vista ed approvata la Relazione del Consiglio di Amministrazione,*



- *vista la disciplina di cui all' articolo 2357 ter del c.c.,  
delibera*
1. *di autorizzare il Consiglio di Amministrazione affinché, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2357-ter del c.c., possa disporre, in qualsiasi momento, in tutto o in parte, in una o più volte, delle n. 2.348.696 azioni proprie acquistate in data 25 luglio 2016 (ad esito del processo di liquidazione delle azioni per le quali era stato esercitato, nel corso dell'anno 2016, il diritto di recesso) mediante alienazione delle stesse in borsa o fuori borsa, anche ai fini di eventuali acquisizioni e/o per lo sviluppo di progetti industriali coerenti con le linee strategiche del Gruppo, secondo termini, modalità, condizioni ritenuti più opportuni nell'interesse della Società, nel rispetto tuttavia delle disposizioni di legge e regolamentari pro tempore vigenti, fermo restando che il prezzo unitario di vendita (o comunque il valore unitario stabilito nell'ambito dell'operazione di disposizione) non potrà comunque essere inferiore al prezzo di acquisto delle n. 2.348.696 azioni. L'autorizzazione di cui al presente punto è accordata senza limiti temporali;*
  2. *di conferire mandato al Consiglio di Amministrazione affinché provveda alle opportune appostazioni contabili conseguenti alle operazioni disposizione delle azioni proprie, in osservanza delle disposizioni di legge e dei principi contabili di volta in volta applicabili;*
  3. *di conferire mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione e a all'Amministratore Delegato in carica pro tempore affinché, anche disgiuntamente tra loro e a mezzo di procuratori, diano attuazione alle operazioni oggetto della presente deliberazione".*

Il Presidente apre la discussione sul punto 4) dell'Ordine del Giorno, invitando gli Azionisti che interverranno a comunicare il proprio nominativo e riservandosi di rispondere personalmente o far rispondere al termine degli interventi.

Nessuno chiede di intervenire, ed il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;
- segnala che sono presenti in questo momento n. 10 Azionisti rappresentanti in proprio e/o per delega n. 52.114.154 azioni complessive con diritto di voto, pari al 59,28% del capitale sociale;
- pone in votazione la proposta di delibera prima letta dal Notaio sul punto 3) dell'Ordine del Giorno, e chiede che l'assemblea proceda a votazione palese per alzata di mano.

|                   |            |
|-------------------|------------|
| Azioni Favorevoli | 52.114.154 |
| Azioni Contrarie  | 0          |
| Azioni Astenute   | 0          |

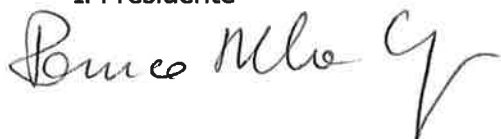
Il Presidente proclama i risultati della votazione.

La proposta di delibera è approvata all'unanimità.

\*\*\*\*\*

Esaurito l'esame dell'ordine del giorno, nessun altro chiedendo la parola, il Presidente ringrazia gli intervenuti e dichiara chiusa l'assemblea, alle ore 11:42.

Il Presidente

Handwritten signature of the President, appearing to be "Bruno Mlo G".

Il Segretario

Handwritten signature of the Secretary, appearing to be "Zoe".



