

VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA

I sottoscritti Caio Massimo Capuano e Filippo Zabban, nell'interesse della società

"COIMA RES Società per azioni - Società di investimento immobiliare quotata"

o, in forma abbreviata, "COIMA RES S.p.A. SIIQ" con sede in Milano, via della Moscova n. 18, iscritta nel Registro delle Imprese di Milano al numero di iscrizione e codice fiscale 09126500967, Repertorio Economico Amministrativo n. 2070334, capitale sociale euro 14.450.800,00 (quattordicimilioniquattrocentocinquantamilaottocento virgola zero zero) interamente versato

premettono

- che in data 17 marzo 2017 si è svolta l'assemblea ordinaria della predetta Società in Milano, via Gaetano De Castillia n. 28, presso la Fondazione Riccardo Catella;

- che di tale riunione il sottoscritto Caio Massimo Capuano ha assunto e mantenuto la presidenza fino al suo termine;

- che della relativa verbalizzazione è stato incaricato il sottoscritto Filippo Zabban, pure presente alla riunione, come risulta anche dal resoconto che segue.

Tutto ciò premesso, si fa constare come segue - ai sensi dell'articolo 2375 del codice civile ed in conformità a quanto previsto dalle altre disposizioni applicabili, anche a ragione della condizione della Società, le cui azioni sono ammesse alle negoziazioni presso il Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. - dello svolgimento dell'

ASSEMBLEA ORDINARIA

del giorno 17 marzo 2017 della predetta società

"COIMA RES S.p.A. SIIQ".

"Il giorno diciassette marzo duemiladiciassette, alle ore 9 e 10, in Milano, via Gaetano De Castillia n. 28, si è riunita l'assemblea ordinaria della società

"COIMA RES S.p.A. SIIQ"

o, in forma abbreviata, "COIMA RES S.p.A. SIIQ" con sede in Milano, via della Moscova n. 18, iscritta nel Registro delle Imprese di Milano al numero di iscrizione e codice fiscale 09126500967, Repertorio Economico Amministrativo n. 2070334, capitale sociale euro 14.450.800,00 (quattordicimilioniquattrocentocinquantamilaottocento virgola zero zero) interamente versato, quotata presso il Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione, Caio Massimo Capuano, anche a nome del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e del personale della so-

cietà, rivolge un cordiale benvenuto a tutti i partecipanti all'assemblea, la prima della società successiva alla quotazione.

Assume quindi la presidenza dell'assemblea ai sensi dell'articolo 15 dello statuto sociale.

Non opponendosi nessuno degli intervenuti chiama, ai sensi dell'articolo 17 dello statuto sociale, il dottor Filippo Zabban, Notaio in milano, a redigere il verbale dell'assemblea in forma privata, senza dare luogo a redazione di pubblico atto notarile.

Il dottor Filippo Zabban ringrazia il Presidente e i soci.

Comunica che sono presenti, oltre ad esso Presidente, i consiglieri Manfredi Catella, Gabriele Bonfiglioli, Matteo Filippo Ravà, Agostino Ardisson e Laura Zanetti.

Hanno giustificato la loro assenza i consiglieri Feras Abdulaziz Al-Naama, Alessandra Stabilini e Michel Jules Vauclair.

Per quanto riguarda il Collegio Sindacale sono presenti il Presidente Massimo Laconca e i sindaci effettivi Marco Lori e Milena Livio.

Dà atto che l'assemblea si svolge nel rispetto della vigente normativa in materia e dello statuto sociale.

Dà atto che l'assemblea ordinaria dei soci è stata regolarmente convocata in questa sede per il giorno 17 marzo 2017 alle ore 9, in unica convocazione, a norma di legge e di statuto, mediante avviso di convocazione pubblicato in data 13 febbraio 2017 sul sito internet della società nonché sul meccanismo di stoccaggio "Emarket Storage" e, per estratto, sul quotidiano "Il Sole 24 Ore", in data 14 febbraio 2017, e di cui è stata data notizia mediante comunicato stampa, con il seguente

#### ORDINE DEL GIORNO

1. Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016 e presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2016. Delibere inerenti e conseguenti;
2. Destinazione del risultato di esercizio e proposta distribuzione dividendo. Delibere inerenti e conseguenti;
3. Relazione sulla remunerazione, ai sensi dell'art. 123-ter, comma 3, del d.lgs. N. 58/98, come successivamente modificato; delibere inerenti e conseguenti;
4. Integrazione dell'organo di controllo mediante nomina di un terzo sindaco supplente; delibere inerenti e conseguenti.

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'articolo 126-bis del decreto legislativo numero 58 del 1998, come successivamente modificato (ossia, del Testo Unico della Finanza).

Comunica che la società è a conoscenza dell'esistenza di un patto parasociale stipulato tra i soci Manfredi Catella; Coima S.r.l.; Coima SGR S.p.A. e Qatar Holding LLC concernente la *governance* e gli assetti proprietari di COIMA RES S.p.A. SIIQ. Tale patto, che ha ad oggetto n. 14.707.000 azioni della società, corrispondenti a circa il 40,84% del capitale sociale, è stato oggetto degli adempimenti pubblicitari prescritti; rinvia per ogni dettaglio all'estratto pubblicato.

Chiede quindi al notaio di dare lettura dei legittimati presenti.

Il Notaio comunica che sono presenti 32 legittimati al voto, rappresentanti, in proprio o per delega, 20.293.700 azioni ordinarie, pari al 56,36% delle n. 36.007.000 azioni ordinarie che costituiscono il capitale della società.

Il Presidente dichiara che, essendo intervenuti in proprio o per delega numero 32 aventi diritto, rappresentanti numero 20.293.700 azioni ordinarie pari al 56,36% delle n. 36.007.000 azioni ordinarie costituenti il capitale sociale, l'assemblea, regolarmente convocata, è validamente costituita in convocazione unica a termini di legge e di statuto e quindi può deliberare sugli argomenti all'ordine del giorno. Nel corso dell'assemblea, prima di ciascuna votazione, saranno comunicati i dati aggiornati sulle presenze.

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.

Comunica 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.

Precisa che, ai sensi dell'art. 14 dello statuto, la società non si avvale della facoltà di designare un rappresentante per il conferimento delle deleghe e delle relative istruzioni di voto ai sensi dell'articolo 135-undecies del Testo Unico della Finanza.

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.

Comunica che, ai sensi degli articoli 13 e 14 dello statuto sociale e delle vigenti disposizioni in materia, è stata accertata la legittimazione dei presenti per l'intervento e il diritto di voto in assemblea e, in particolare, è stata verificata la rispondenza alle vigenti norme di legge e di statuto delle deleghe portate dagli intervenuti.

Informa che, ai sensi del decreto legislativo numero 196 del 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. Informa altresì che la registrazione audio dell'assemblea è 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. La predetta registrazione non sarà oggetto di comunicazione o diffusione e tutti i dati, ad eccezione dei supporti audio che saranno distrutti, saranno conservati, unitamente ai documenti prodotti durante l'assemblea, presso la sede di COIMA RES S.p.A. SIIQ.

Il Presidente dichiara quindi che:

- il capitale sociale sottoscritto e versato alla data odierna è di euro 14.450.800,00 (quattordici milioni quattrocentocinquantamila ottocento virgola zero zero) rappresentato da numero 36.007.000 (trentaseimilionesettemila) azioni ordinarie prive di valore nominale;
- le azioni della società sono ammesse alle negoziazioni presso il mercato telematico azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.;
- ad oggi, i soggetti che partecipano direttamente o indirettamente, in misura superiore al 5% (rientrando la società nella definizione di piccola media impresa ai sensi dell'art. 1, comma 1, lettera w-quater.1 del Testo Unico della Finanza), del capitale sociale sottoscritto di COIMA RES S.p.A. SIIQ, 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
-------------	-------------------	---------------	-------------------------------

QATAR INVEST- MENT AUTHORI- TY	QATAR HOL- DING LLC	14.450.000	40.131 %
--------------------------------------	------------------------	------------	----------

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 5%;
- di cui all'articolo 122, comma primo, del Testo Unico della Finanza, concernente i patti parasociali.

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, allorchè tale diritto possa essere esercitato discrezionalmente in assenza di specifiche istruzioni da parte del delegante.

Invita i presenti a voler dichiarare l'eventuale carenza di legittimazione al voto.

Il Notaio dà atto che nessuno dei presenti dichiara 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, nonchè resi disponibili sul sito internet della società "www.coimares.com" e presso il meccanismo di stoccaggio "Emarket Storage" i seguenti documenti:

- in data 13 febbraio 2017 (data esatta, dal Presidente indicata dopo comunicazione inizialmente diversa): la relazione illustrativa sugli argomenti all'ordine del giorno redatta ai sensi dell'articolo 125-ter del Testo Unico della Finanza;

- in data 23 febbraio 2017: 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 10 marzo 2016, unitamente:

- alle relazioni del Collegio Sindacale e della società di revisione;

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

-- alla relazione sulla remunerazione redatta ai sensi dell'articolo 123-ter, comma sesto, del Testo Unico della Finanza, di cui al punto 2 all'ordine del giorno.

Sono stati inoltre depositati presso la sede sociale i bilanci e i prospetti riepilogativi delle società controllate e collegate.

Tutta la documentazione sopra elencata è stata consegnata agli intervenuti nella odierna assemblea.

Informa che, in conformità a quanto richiesto dalla Consob con comunicazione numero DAC/RM/96003558 del 18 aprile 1996, gli onorari spettanti alla Società Ernst & Young S.p.A. per i servizi di revisione resi sono i seguenti:

- per la revisione contabile del bilancio d'esercizio e consolidato di COIMA RES S.p.A. SIIQ al 31 dicembre 2016, inclusa l'attività di verifica nel corso dell'esercizio della regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili, un compenso di euro 110.000, oltre ad iva e spese, a fronte di numero 1.208 ore impiegate;

- per la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2016 un compenso di euro 30.000, oltre ad iva e spese, a fronte di numero 244 ore impiegate.

Precisa che i corrispettivi annuali sopra indicati non includono il contributo Consob.

Ai sensi del Regolamento Emittenti, in allegato al progetto di bilancio di COIMA RES S.p.A. SIIQ 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 a COIMA RES S.p.A. SIIQ ed alle società dalla stessa controllate.

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.

Precisa che la sintesi degli interventi con l'indicazione nominativa degli intervenuti medesimi, le risposte fornite



te e le eventuali repliche, saranno contenute nel verbale della presente assemblea.

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.

Informa che, per far fronte alle esigenze tecniche ed organizzative dei lavori, sono stati ammessi all'assemblea, alcuni dipendenti, collaboratori e consulenti della società, che assisteranno il Presidente nel corso della riunione assembleare.

Prima di passare alla trattazione degli argomenti all'ordine del giorno, ricorda che i soggetti legittimati all'esercizio del diritto di voto possono chiedere la parola una sola volta su ciascuno degli argomenti posti in discussione e ciò fino a quando il Presidente non avrà dichiarato chiusa la discussione sull'argomento oggetto della stessa.

Invita quindi 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, comunicando che darà la parola secondo l'ordine cronologico di presentazione delle domande.

Ricorda che è fissata per ciascun intervento la durata massima di cinque minuti, prima del termine dei quali il Presidente inviterà l'oratore a concludere.

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.

Il Presidente comunica altresì che potrà rispondere direttamente alle domande ovvero invitare a farlo gli altri soggetti chiamati ad assisterlo.

Comunica, infine, le modalità tecniche di gestione dei lavori assembleari e di svolgimento delle votazioni.

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 degli intervenuti.

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 ri-

porta 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.

Selezionata l'espressione di voto si dovrà confermare digitando il tasto "OK". Fino a quando quest'ultimo non sarà premuto, l'interessato potrà modificare 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 e rammenta che 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 sull'argomento all'ordine del giorno avverrà a chiusura della discussione sull'argomento stesso.

Il Presidente prega quindi i partecipanti all'assemblea 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.

Dà atto che per le operazioni di scrutinio l'incarico è stato affidato al personale di Spafid, società che assiste COIMA RES S.p.A. SIIQ anche nella registrazione degli ingressi.



Terminata la parte introduttiva, il Presidente passa alla trattazione del primo punto all'ordine del giorno, che recita:

"1. Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016 e presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2016. Delibere inerenti e conseguenti".

Informa che la società di revisione Ernst & Young S.p.A., incaricata di esprimere il giudizio sul bilancio ai sensi del Decreto legislativo numero 58 del 1998 (Testo Unico della Finanza), ha espresso un giudizio senza rilievi sia sul bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016 di COIMA RES S.p.A. SIIQ, sia sul bilancio consolidato alla stessa data di COIMA RES S.p.A. SIIQ, nonchè giudizio di coerenza con il bilancio della relazione sulla gestione e delle informazioni di cui all'articolo 123-bis, comma 4, del Testo Unico della Finanza, presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, come risulta dalle relazioni rilasciate in data 23 febbraio 2017.

Interviene quindi la signora Beatrice Maria Mero, proponendo di omettere la lettura del bilancio, della relazione sulla gestione, della relazione della società di revisione e della relazione del Collegio Sindacale, nonchè di tutta la documentazione relativa ai successivi argomenti all'ordine del giorno, poiché è già stata messa a disposizione del pubblico, limitandosi il Presidente a dare lettura delle sole eventuali proposte di deliberazione.

Il Presidente ringrazia l'intervenuta e chiede all'assemblea se vi sono dissensi.

Non essendovi dissensi tra gli intervenuti, il Presidente omette la lettura integrale dei documenti di bilancio e delle relazioni, precisando in ogni caso che, prima dell'apertura di ciascuna discussione, i legittimati potranno richiedere, riguardo ai successivi argomenti all'ordine del giorno, la lettura dei documenti che siano già stati messi a disposizione del pubblico.

Il Presidente, per sintetizzare i principali dati di bilancio, invita l'Amministratore Delegato, dottor Manfredi Catella, ad illustrare il bilancio e i risultati dell'esercizio.

L'Amministratore Delegato Manfredi Catella, ringraziati il Presidente e gli intervenuti, prima di commentare i dati di bilancio, contestualizza l'attività del management dall'avvio della società.

Ricorda che l'IPO si è conclusa positivamente il 13 maggio, data quindi di avvio della società, e pertanto si accingerà a commentare i primi otto mesi della vita aziendale della società COIMA RES S.p.A. SIIQ.



Comunica che subito dopo la quotazione, il management, anche alla luce del contesto macroeconomico, ha valutato opportuno acquisire una posizione, nell'ambito della strategia di investimento, più cautelativa rispetto a quanto inizialmente previsto.

Durante la presentazione al mercato della società erano state indicate le caratteristiche principali degli obiettivi della società, ossia una società quotata immobiliare, che avrebbe investito in maniera diversificata dal punto di vista delle destinazioni d'uso, con un focus principale su terziario e commerciale, e con una diversificazione geografica principalmente concentrata tra Milano e Roma, ma anche in città secondarie, nonché con un obiettivo di leva finanziaria del 50% circa e un obiettivo di periodo di investimento di 18 mesi.

Queste, in estrema sintesi, le caratteristiche della politica di investimento che il management andava ad implementare.

L'Amministratore Delegato prosegue comunicando che, alla luce delle circostanze che il management aveva davanti - in particolare, il referendum in Inghilterra, il referendum italiano, le elezioni americane, e quindi la serie di elezioni europee (Olanda, Francia, Germania e Italia) - si è deciso di avere una politica in parte più prudente, soprattutto nella fase iniziale della società, una fase in qualche modo sensibile, essendo il momento in cui il management si presenta al mercato con i primi risultati, ed oggi è la prima data formale in cui vengono raccontati agli azionisti i primi risultati.

Precisa che le modifiche alla strategia di investimento iniziale, che non è cambiata sostanzialmente, ma solo nelle modalità di implementazione, dato il momento contingente del mercato, consistono fondamentalmente nella semplificazione della strategia iniziale, al fine di poter essere più facilmente analizzabili da parte, in prima battuta, dagli azionisti, ma anche da parte del mercato più ampio, tramite sia la ricerca che nel frattempo si sta componendo su iniziativa di diverse banche e di diverse società, sulla società, e poi anche nei colloqui che la società ha regolarmente con il mercato, in particolare con investitori istituzionali e privati.

Queste semplificazioni si sono sintetizzate nella concentrazione degli obiettivi di investimento nella città di Milano, in quanto ritenuta in questa fase più facilmente "raccontabile", da un punto di vista di dati di mercato e di liquidità, in un mercato più ampio, non solo domestico ma anche internazionale (ricorda quindi che una parte dell'azionariato di COIMA RES S.p.A. SIIQ è internaziona-

le, pur escludendo il fondo sovrano Qatar Investment Authority).

Si è poi deciso di concentrare inizialmente gli investimenti sulla parte a destinazione terziaria.

Per quanto riguarda la leva finanziaria, a fronte dell'obiettivo iniziale di leva finanziaria del 50% circa (anche in considerazione del costo del debito oggi molto limitato, e che durante la presentazione al mercato era stato previsto di circa 250 punti base rispetto all'EURIBOR, mentre oggi la società si è indebitata con un costo inferiore a 200 punti base, quindi sostanzialmente meglio di quanto previsto), oggi la società ha una leva finanziaria sotto il 30%, ed includendo anche l'acquisizione completata a gennaio si arriva ad un indebitamento complessivo del 34-35%.

La terza semplificazione, o meglio accelerazione di investimento, è legata alla valutazione che, dato un contesto macroeconomico non particolarmente favorevole, è stato ritenuto utile, per la società e i suoi azionisti, che il management accelerasse gli investimenti, in maniera tale da potersi presentare al mercato all'inizio di quest'anno - e quindi con i primi otto mesi conclusi - con un portafoglio sostanzialmente investito, in maniera tale da consentire un'anticipazione dei dividendi. Infatti originariamente era previsto di pagare il dividendo nel 2018, per l'anno 2017, ma riuscendo ad anticipare gli investimenti si sarebbe riusciti ad anticipare il dividendo al 2017, per l'anno 2016.

Questi quindi gli adeguamenti contingenti al contesto macroeconomico, che il management ha deciso di implementare, ovviamente d'accordo con il Consiglio di Amministrazione della società.

Comunica che il risultato, in sintesi, di questi quasi otto mesi, è stato che in effetti si è riusciti ad investire di fatto il 100% della raccolta che è stata fatta sul mercato, includendo nel 100% anche l'investimento concluso a gennaio ma che era stato già definito come preliminare prima, consentendo l'anticipo del dividendo e consentendo un rendimento complessivo del portafoglio leggermente superiore a quello previsto inizialmente, ossia un rendimento netto iniziale del 5.5% rispetto al portafoglio immobiliare.

Ribadisce che la concentrazione del portafoglio, di quasi il 70% del portafoglio, è a Milano e la maggior parte degli immobili sono a destinazione terziaria.

Infine, la strategia di investimento è stata concentrata su edifici che fossero già affittati, possibilmente con una durata lunga dei contratti di locazione, proprio per

consentire quei flussi di cassa che poi avrebbero favorito il primo dividendo e poi ovviamente l'evoluzione nel tempo del dividendo stesso, a partire dall'anno prossimo. A questo punto il dottor Manfredi Catella si accinge a commentare sinteticamente i numeri, in particolare conto economico, stato patrimoniale e rendiconto finanziario, informando che il bilancio è stato redatto secondo i principi contabili IAS/IFRS, che gli investimenti immobiliari sono valutati a *fair value*, quindi in relazione alla valutazione dell'esperto indipendente, che nella fattispecie è CBRE Valuation S.p.A., che ai ricavi, in particolare quelli derivanti dai canoni di locazione, è applicato il principio di competenza temporale e che i debiti finanziari sono iscritti inizialmente al *fair value*, e quindi misurati al costo ammortizzato, con il metodo dell'interesse effettivo.

Passando ai ricavi, riferisce che i ricavi delle vendite, 7 milioni e mezzo di euro, sono sostanzialmente, quasi per la totalità, circa il 92%, derivanti da canoni di locazione e riguardano in prevalenza il canone di Vodafone, solo per un periodo di sei mesi, essendo stata l'acquisizione Vodafone perfezionata a fine giugno.

Ricorda quindi che l'acquisizione Vodafone riguarda tre edifici del campus, mentre il quarto edificio del campus non è stato acquisito perché, a differenza degli altri tre, aveva la possibilità per il conduttore di interrompere il contratto dopo quattro anni, mentre i primi tre hanno un contratto di locazione di dieci anni di durata media. L'acquisizione della sede di Vodafone aveva quindi la funzione di creare una prima base di flusso di cassa che alimentasse la possibilità per la società di pagare i dividendi. Il canone complessivo annuale è di 13,8 milioni di Euro.

Precisa che, per quanto riguarda l'adeguamento al *fair value* degli investimenti immobiliari, esso riguarda ancora il complesso di Vodafone, che ha già avuto una prima rivalutazione rispetto all'acquisto. Ricorda che l'acquisto si è basato su un canone lordo del 6,9%, che corrisponde ad un canone netto del 6,2%; nel frattempo il mercato immobiliare di Milano ha avuto una compressione dei tassi di capitalizzazione rilevante, *in primis* nel centro storico, dove in questo momento i tassi di capitalizzazione hanno raggiunto dei livelli del 3,5%, ma anche nei quartieri meno centrali di Milano, dove i tassi di capitalizzazione sono già arrivati tra il 5% e il 5,5% netto. Quindi, rispetto a Vodafone, che ha un 6,2% netto, vi è una possibilità di rivalutazione del complesso abbastanza significativa.

Per quanto riguarda i proventi da partecipazioni, ricorda che alcune delle acquisizioni fatte dalla società sono state effettuate tramite veicoli (veicoli che sono fondi), il primo riguarda quello del perimetro della Deutsche Bank, che era già previsto come conferimento delle quote del fondo alla società da parte del fondo sovrano del Qatar quando è stato fatto l'aumento di capitale, il secondo riguarda invece il compendio dei due edifici di GioiaOtto a Milano e all'Eur di viale Sturzo, due immobili che facevano parte di un fondo gestito dalla SGR, ed è stata fatta un'offerta agli investitori del fondo, circa una decina di investitori istituzionali italiani, che, in parte, non tutti, hanno accettato l'offerta e che quindi ha consentito di entrare in controllo di questi due edifici, che quindi rientrano nella voce proventi.

I proventi finanziari sono sostanzialmente la remunerazione della liquidità, che la società ha ottenuto per 40 punti base, e gli interessi maturati sul credito IVA.

Precisa che, per quanto riguarda i costi operativi, i costi per materie prime e servizi di 4,3 milioni di euro, si riferiscono sostanzialmente a spese di gestione degli edifici, quindi per quanto riguarda l'attività di *asset* e di *property management*, e le utenze, le manutenzioni e le spese condominiali, in particolare di Vodafone, che poi in realtà sono rimborsate alla società da parte del conduttore. Ci sono poi circa 1,7 milioni di spese operative legate a consulenza, revisori e così via. Il costo del personale si riferisce ai dipendenti iniziali della società; l'organico così come previsto sta parzialmente crescendo esattamente secondo le previsioni, in particolare era stata prevista l'assunzione di un *investor relation* e di alcune altre figure nell'ambito della funzione di finanza, che nel frattempo sono state assunte.

Comunica quindi che la voce ammortamenti e le svalutazioni scontano in particolare il veicolo denominato "COIMA Core Fund IV" e si riferisce in particolare a dei canoni che non erano di competenza e riguardavano una parte del 2015 e una parte del 2016 fino all'acquisizione. Quindi è una svalutazione legata ad un flusso che non era di competenza della società.

Gli oneri finanziari si riferiscono invece al finanziamento che la società ha acceso e che il dottor Manfredi Catella ricordava in premessa.

Per quanto riguarda lo stato patrimoniale, precisa che i 207 milioni si riferiscono al campus, in particolare ai tre dei quattro edifici, di Vodafone, che sono già stati commentati; i 210 milioni di partecipazioni in società controllate riguardano tre veicoli, due già citati (ossia



il perimetro Deutsche Bank, che rientra nel fondo "COIMA Core Fund IV", e il fondo che ha i due edifici di Milano e Roma che, come ricordato, la società ha acquisito dagli investitori istituzionali, precedentemente proprietari degli immobili, per il tramite delle quote di tale fondo), il terzo, che in realtà nel bilancio è marginale, perché riguarda un importo di 200.000 euro, è la società SIINQ, che è stata costituita a fine anno propedeuticamente all'acquisizione dell'immobile di via Deruta, che è affittato a BNP, da un fondo tedesco in liquidazione, operazione che a gennaio è stata perfezionata.

Per quanto riguarda le partecipazioni in società collegate, di circa 13 milioni di euro, precisa che tale voce riguarda il primo investimento che la società ha svolto, con la volontà, avendo composto un portafoglio a reddito, già descritto, di iniziare ad avere anche la possibilità di una valorizzazione da un punto di vista patrimoniale, attraverso investimenti che avessero anche la possibilità di riqualificazione e di ristrutturazione. Siccome non si voleva esporre la società ad un investimento troppo rilevante da un punto di vista di capitale, a investimenti che non hanno un flusso di cassa perché non sono ancora affittati, si è deciso di effettuare tale operazione in *partnership* con un investitore, che peraltro è segnaletico sul mercato italiano ed internazionale, che è un primario fondo sovrano asiatico, che è sostanzialmente socio di COIMA RES S.p.A. SIIQ nel portare avanti tale operazione. L'operazione è quella di via Bonnet, sempre adiacente di Porta Nuova, che è l'ex sede di Unilever, a sinistra di Corso Como, salendo verso Piazza Gae Aulenti.

I crediti sono principalmente riferiti al credito IVA, che è complessivamente di 43,9 milioni di euro, di cui 38 sono stati chiesti a rimborso dalla società; la differenza non è stata chiesta a rimborso perché la società ha potuto compensarla. La parte rimanente sono invece proventi del fondo COIMA Core, quindi canoni che sono stati incassati il 2 gennaio invece che a fine dicembre; si tratta quindi di una posta contabile.

Comunica, per concludere con lo stato patrimoniale, che il patrimonio netto della società è di 358 milioni di euro e deriva dai tre aumenti di capitale che ci sono stati, dei quali il dottor Manfredi Catella illustra brevemente le caratteristiche principali.

Il debito verso le banche di 211 milioni di euro riflette la leva, che il dottor Manfredi Catella ricordava nelle premesse e che per quest'anno è sotto il 30% e che, includendo, per completezza d'informazione, l'acquisizione di via Deruta, e quindi il portafoglio alla data attuale,



rimane comunque molto contenuta, al 35%. Per contestualizzare tale dato nel panorama europeo delle società quotate immobiliari, il dottor Manfredi Catella fa presente che le migliori società quotate immobiliari in questo momento in Europa hanno una leva attorno al 30-35%, quindi la società si è posizionata, non tanto per confronto con società terze ma quanto per le considerazioni macroeconomiche svolte nelle premesse, e quindi per immunizzare la società da variazioni nei tassi di interesse laddove ci fossero scenari macroeconomici meno ottimistici di quelli che si possono assumere.

Per quanto riguarda il fondo rischi e oneri, si tratta di un importo marginale che riguarda un piano di *long term incentive* per i dipendenti, i debiti commerciali e l'adeguamento al *fair value* dello strumento finanziario, quindi sono importi minori, che riguardano in parte la remunerazione. I debiti correnti riguardano invece debiti nei confronti di fornitori sostanzialmente.

Quindi, per concludere con il rendiconto finanziario, il dottor Manfredi Catella comunica che il risultato è sostanzialmente di 8,8 milioni di euro, che, rispetto a quanto previsto inizialmente, è leggermente superiore; nella raccolta complessiva del 2016, di 416 milioni di euro, quasi il 50% è di mezzi propri e quasi il 50% di mezzi di terzi, inclusa ovviamente l'IVA. La società oggi ha una disponibilità per ulteriori investimenti complessivamente di circa 100 milioni di euro.

A questo punto il Presidente - terminata l'esposizione del dottor Catella - dà lettura all'assemblea della proposta di deliberazione sul primo punto all'ordine del giorno:

"l'assemblea di COIMA RES S.p.A. SIIQ:

- esaminato il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2016;
- esaminato il bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2016;
- preso atto delle relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della società di revisione,

#### DELIBERA

- di approvare il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 e la relazione sulla gestione;
- di conferire al Consiglio di Amministrazione e, per esso al presidente ed all'Amministratore Delegato Manfredi Catella, in via disgiunta tra loro, ogni più ampio potere per dare concreta ed integrale esecuzione alle deliberazioni che precedono nel rispetto della normativa applicabile e, in particolare, procedere ai depositi ed alla

pubblicazione del fascicolo di bilancio e, in generale, della documentazione allo stesso correlata ai sensi e per gli effetti delle disposizioni normative e regolamentari vigenti".

Il Presidente Caio Massimo Capuano cede quindi la parola al presidente del Collegio Sindacale e lo invita, richiamando quanto precedentemente convenuto in merito all'omissione della lettura integrale dei documenti, a dare lettura delle conclusioni della relazione del Collegio Sindacale sul bilancio d'esercizio.

Il Presidente del Collegio Sindacale, dottor Massimo Lanconca, riferisce a nome del Collegio Sindacale della società le conclusioni alle quali lo stesso collegio è pervenuto nel corso dell'esercizio, a seguito dell'attività di vigilanza che il Collegio ha esperito ai sensi dell'art. 153 del Testo Unico della Finanza e dell'art. 2429 del Codice Civile.

Riferisce che il Collegio ha esperito l'attività di vigilanza sulla base della suddetta normativa, ha verificato i requisiti di indipendenza dei membri del Collegio Sindacale, del Consiglio di Amministrazione e della società di revisione; non ha riscontrato, sulla base delle attività svolte, criticità relative sia all'assetto e all'adeguatezza dell'assetto amministrativo e contabile, che dei controlli interni.

Sulla base di tali considerazioni, e non avendo ricevuto esposti o altre segnalazioni degne di menzione, il Collegio Sindacale è in grado di esprimere un giudizio che il Presidente del Collegio Sindacale sintetizza nella lettura delle raccomandazioni e delle proposte all'assemblea, del seguente tenore letterale: *"il Collegio Sindacale dà atto di aver vigilato sull'osservanza delle norme procedurali e di legge riguardanti la formazione del bilancio separato e del bilancio consolidato 2016, nonché sul rispetto dei doveri propri degli amministratori in tale materia.*

*Il bilancio d'esercizio e il bilancio consolidato della società si chiudono con l'attestazione rilasciata dall'Amministratore Delegato e dal Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, ai sensi dell'art. 154-bis del Testo Unico della Finanza e dell'art. 81-ter del Regolamento Emittenti Consob, n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni.*

*Il bilancio dell'esercizio e il bilancio consolidato di COIMA RES S.p.A. SIIQ sono redatti secondo gli International Financial Reporting Standards. Non essendo deman- dato al Collegio Sindacale il controllo analitico sul contenuto del bilancio, l'attività del Collegio si è li-*

mitata alla vigilanza sull'impostazione generale data agli stessi, sulla loro generale conformità alla legge per quel che riguarda la loro formazione e struttura e il rispetto degli schemi obbligatori.

Sulla base delle considerazioni sopra svolte, non rilevando motivi ostativi, esprimiamo l'assenso, per quanto di nostra competenza, all'approvazione del bilancio separato dell'esercizio 2016, unitamente alla relazione sulla gestione, così come presentati dal Consiglio di Amministrazione.

Non rileviamo altresì motivi ostativi sulla proposta del Consiglio di Amministrazione circa la destinazione dell'utile di esercizio di Euro 8.835.692, conseguito dalla società nel corso dell'esercizio 2016".

Il Presidente Caio Massimo Capuano ringrazia il dottor Laconca e apre la discussione sul bilancio 2016 e sulla relazione del Consiglio di Amministrazione, riservandosi di rispondere alle eventuali domande al termine degli interventi o di far rispondere ad altri consiglieri.

Per consentirgli 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.

Invita altresì, per una corretta economia dell'odierna riunione, a contenere temporalmente nei limiti stabiliti (5 minuti) gli interventi al fine di consentire a tutti coloro che ne abbiano interesse di poter intervenire.

Chiede quindi se vi sono interventi.

Prende la parola il dottor Naggi, il quale chiede se i costi dell'IPO sono stati spesi e, in caso di risposta affermativa, per quale ammontare. Nota che, sommando all'utile di 8 milioni i costi dell'IPO, torna un utile normalizzato che però è su 8 mesi per alcuni investimenti e su 6 per altri; quindi chiede di sapere qual è l'utile normalizzato se gli investimenti fossero fatti per un anno, il che può tradursi in una previsione per il 2017.

Il Presidente ringrazia quindi il dottor Naggi per il suo intervento e chiede se vi siano ulteriori interventi.

Non vi sono altri interventi.

Risponde il dottor Manfredi Catella, comunicando che i costi dell'IPO sono stati di dieci milioni, la commissione per il sindacato composto da Citi e Mediobanca, come *Global Coordinators*, nonché dai *Joint Bookrunners* Kempen, Banca IMI e UniCredit, era, a memoria, del 2,3%, oltre a una parte di incentivo se avessero raggiunto determinate soglie; comunica che tale importo è stato già scontato

dal patrimonio netto, e fornisce ulteriori precisazioni. L'utile annualizzato, assumendo il portafoglio attuale della società, e quindi escludendo altri investimenti, è di 15 milioni di euro sui 12 mesi.

Dopo brevi considerazioni del dottor Naggi, essendosi conclusi gli interventi, il Presidente mette in votazione la proposta di deliberazione di cui ha dato precedentemente lettura, rinnovando la richiesta agli intervenuti di dichiarare eventuali carenze di legittimazione al voto ai sensi di legge e di statuto.

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.

Constata che nessuno denuncia l'esistenza di cause ostative o limitative del diritto di voto.

Prima dell'apertura della votazione, 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 Notaio dà atto che sono presenti 40 legittimati al voto, che rappresentano, in proprio o per delega, 23.204.700 azioni ordinarie, pari ad una percentuale del 64,45% delle numero 36.007.000 azioni ordinarie costituenti il capitale sociale.

Il Presidente ringrazia il notaio ed invita l'assemblea ad esprimere il voto mediante utilizzo del televoter, digitando uno dei seguenti tasti:

- Favorevole;
- Contrario;
- Astenuto.

Apri la votazione alle ore 10.02.00.

Dichiara chiusa la votazione alle ore 10.02 e qualche secondo e comunica i seguenti risultati:

- favorevoli n. 23.200.700 azioni, pari al 99,9828% del capitale partecipante al voto;
- contrari n. 0 voti;
- astenuti n. 4.000 azioni, pari allo 0,0172% del capitale partecipante al voto;
- non votanti n. 0 azioni.

Per un totale quindi di n. 23.204.700 voti, pari al 100% dei presenti.

A questo punto, il Presidente dichiara che la proposta è approvata a maggioranza.

Il Presidente passa quindi alla trattazione del **secondo punto all'ordine del giorno:**

"2. Destinazione del risultato di esercizio e proposta distribuzione dividendo. Delibere inerenti e conseguenti".

Dà quindi lettura all'assemblea della proposta di deliberazione sul secondo punto all'ordine del giorno:

"l'assemblea di COIMA RES S.p.A. SIIQ:

- esaminato il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2016;
- esaminato il bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2016;
- preso atto delle relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della società di revisione,

DELIBERA

- di destinare il risultato dell'esercizio 2016 come segue:

- \* a riserva legale euro 1.729.031;
- \* a riserva indisponibile euro 2.718.140;
- \* a copertura perdite euro 320.439;
- \* a utili portati a nuovo euro 0;
- \* a dividendi euro 4.068.352;

- di distribuire ai soci un dividendo di euro 0,11 (zero virgola undici) a lordo delle ritenute di legge per ciascuna delle azioni in circolazione aventi diritto alla data di stacco della cedola;

- di stabilire che la data di stacco della cedola sia il 10 aprile 2017, la *record date*, ai sensi dell'art. 83-terdecies del d.lgs. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato, l'11 aprile 2017 e la data di pagamento il 12 aprile 2017;

- di conferire al Consiglio di Amministrazione e, per esso al presidente ed all'Amministratore Delegato Manfredi Catella, in via disgiunta tra loro, ogni più ampio potere per dare concreta ed integrale esecuzione alle deliberazioni che precedono nel rispetto della normativa applicabile".

Il Presidente apre quindi la discussione sulla destinazione del risultato d'esercizio e sulla distribuzione del dividendo, riservandosi di rispondere alle eventuali domande al termine degli interventi o di far rispondere ad altri consiglieri.

Per consentirgli 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.

Invita altresì, per una corretta economia dell'odierna riunione, a contenere temporalmente nei limiti stabiliti (5 minuti) gli interventi, al fine di consentire a tutti coloro che ne abbiano interesse di poter intervenire.

Chiede quindi se ci sono richieste di intervento.

Nessuno interviene.

Non essendovi richieste di intervento dichiara chiusa la discussione ed invita a votare sulla proposta di deliberazione concernente la destinazione del risultato d'esercizio e proposta di distribuzione del dividendo, di cui ha dato lettura.

Rinnova la richiesta agli intervenuti di dichiarare eventuali carenze di legittimazione al voto ai sensi di legge e di statuto, invitando 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.

Constata che nessuno denuncia l'esistenza di cause ostative o limitative del diritto di voto.

Il Notaio conferma che non ci sono state variazioni, essendo ancora presenti 40 legittimati al voto, in proprio o per delega, portatori di n. 23.204.700 azioni ordinarie, pari al 64,45% del capitale sociale.

Il Presidente invita l'assemblea ad esprimere il voto mediante utilizzo del televoter, digitando uno dei seguenti tasti:

- Favorevole;
- Contrario;
- Astenuto.

Apri la votazione alle ore 10.07.00.

Il Notaio comunica i seguenti risultati:

- favorevoli n. 23.200.700 azioni, pari al 99,9828% del capitale partecipante al voto;
- contrari n. 0 azioni;
- astenuti n. 4.000 azioni, pari allo 0,0172% del capitale partecipante al voto;
- non votanti n. 0 azioni.

Per un totale quindi di n. 23.204.700 voti, pari al 100% dei presenti.

Il Presidente dichiara quindi che la proposta è approvata a maggioranza.

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

"3. Relazione sulla remunerazione, ai sensi dell'art. 123-ter, comma 3, del d.lgs. N. 58/98, come successivamente modificato; delibere inerenti e conseguenti".

Ricorda che l'argomento è trattato nella relazione sulla remunerazione approvata dal Consiglio di Amministrazione



della società in data 8 febbraio 2017, previa approvazione da parte del comitato per la remunerazione, consegnata ai presenti e già 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 Testo Unico della Finanza, comunica che l'assemblea è chiamata 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.

Rammenta che, ai sensi del suddetto articolo 123-ter, comma 6, del Testo Unico della Finanza, la deliberazione che l'assemblea è chiamata ad adottare non avrà, in ogni caso, natura vincolante.

Infine sottolinea che gli amministratori esecutivi Manfredi Catella, Matteo Ravà e Gabriele Bonfiglioli hanno rinunciato, per l'esercizio 2016, a qualsivoglia compenso variabile, in attesa della definizione di una politica di remunerazione che rispecchiasse pienamente la strategia e l'andamento della società, anche in ragione della fase iniziale della relativa attività e del conseguente sviluppo.

Evidenzia altresì che l'Amministratore Delegato Manfredi Catella ha inoltre rinunciato alla revisione del proprio compenso per le medesime ragioni, sebbene detta revisione fosse inizialmente prevista.

Dà quindi lettura all'assemblea della proposta di deliberazione sul terzo punto all'ordine del giorno:

"l'assemblea di COIMA RES S.p.A. SIIQ, esaminata la relazione sulla remunerazione

DELIBERA

in senso favorevole - ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del d.lgs. N. 58 del 24 febbraio 1998, come modificato, e ad ogni altro effetto di legge e di regolamento - in merito al contenuto della prima sezione della relazione in materia di remunerazione".

Il Presidente apre la discussione sulla relazione sulla remunerazione, riservandosi di rispondere alle eventuali domande al termine degli interventi o di far rispondere ad altri consiglieri.

Per consentirgli 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.

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.

Dichiara aperta la discussione.

Nessuno interviene.

Non essendovi richieste di intervento il Presidente dichiara chiusa la discussione ed invita a votare sulla proposta di deliberazione di cui ha dato lettura.

Rinnova la richiesta agli intervenuti di dichiarare eventuali carenze di legittimazione al voto ai sensi di legge e di statuto, invitando 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.

Constata che nessuno denuncia l'esistenza di cause ostative o limitative del diritto di voto.

Il Notaio conferma che non ci sono state variazioni, essendo ancora presenti 40 legittimati al voto, in proprio o per delega, portatori di n. 23.204.700 azioni ordinarie, pari al 64,45% del capitale sociale.

Il Presidente invita l'assemblea ad esprimere il voto mediante utilizzo del televoter, digitando uno dei seguenti tasti:

- Favorevole;
- Contrario;
- Astenuto.

Apri la votazione alle ore 10.13.00.

Il Notaio comunica i seguenti risultati:

- favorevoli n. 18.403.111 azioni, pari al 79,3077% del capitale partecipante al voto;
- contrari n. 4.797.589 azioni, pari al 20,6751% del capitale partecipante al voto;
- astenuti n. 4.000 azioni, pari allo 0,0172% del capitale partecipante al voto;
- non votanti n. 0 azioni.

Per un totale quindi di n. 23.204.700 voti, pari al 100% dei presenti.

Il Presidente dichiara quindi che la proposta è approvata a maggioranza.

A questo punto il Presidente passa alla trattazione del **quarto e ultimo punto all'ordine del giorno:**

"4. Integrazione dell'organo di controllo mediante nomina di un terzo sindaco supplente; delibere inerenti e conseguenti".

In relazione al quarto punto all'ordine del giorno ricorda che il Collegio Sindacale in carica è stato nominato in sede di costituzione della società, in data 8 giugno 2015, così come modificato dall'assemblea del 14 settembre 2015, e rimarrà in carica fino all'approvazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017.

Il patto parasociale sottoscritto in data 1° dicembre 2015 e concernente la *governance* e gli assetti proprietari di COIMA RES S.p.A. SIIQ tra Manfredi Catella; Coima S.r.l.; Coima SGR S.p.A. e Qatar Holding LLC prevede tuttavia che il Collegio Sindacale della società sia composto da tre membri effettivi e tre supplenti.

In considerazione di detta previsione e della correlata previsione statutaria (art. 29 dello statuto), la società si era impegnata in sede di quotazione ad integrare il Collegio Sindacale nella prima assemblea utile mediante la nomina di un ulteriore sindaco supplente.

A tal proposito il Presidente ricorda che l'art. 29 dello statuto sociale prevede un'esenzione al meccanismo di elezione dei sindaci mediante voto di lista in caso di assemblee che devono provvedere alla nomina dei sindaci effettivi e/o supplenti necessari per l'integrazione del Collegio Sindacale; in tali casi, infatti, l'assemblea delibera a maggioranza di legge, nel rispetto del principio di necessaria rappresentanza delle minoranze.

Informa che, nei termini previsti dall'avviso di convocazione per la presentazione delle candidature per la nomina del terzo sindaco supplente, è pervenuta, da parte del socio Coima S.r.l., una proposta circa la candidatura di Maria Catalano, unitamente alla documentazione prevista dalla normativa applicabile e dallo statuto, messa a disposizione presso la sede sociale e pubblicata sul sito internet della società, nonché inserita nel fascicolo assembleare messo a disposizione dei partecipanti.

Comunica quindi che non sono pervenute altre candidature prima dell'odierna assemblea e procede con la discussione sul quarto punto all'ordine del giorno.

Aprè la discussione sull'integrazione dell'organo di controllo, riservandosi di rispondere alle eventuali domande al termine degli interventi o di far rispondere ad altri consiglieri.

Per consentirgli 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.



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.

Chiede quindi se ci sono richieste di intervento.

Nessuno interviene.

Non essendovi richieste di intervento dichiara chiusa la discussione ed invita a votare sulla proposta di nomina del terzo sindaco supplente presentata da Coima S.r.l.

Rinnova la richiesta agli intervenuti di dichiarare eventuali carenze di legittimazione al voto ai sensi di legge e di statuto.

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.

Constata che nessuno denuncia l'esistenza di cause ostative o limitative del diritto di voto.

Il Notaio conferma che non ci sono state variazioni, essendo ancora presenti 40 legittimati al voto, in proprio o per delega, portatori di n. 23.204.700 azioni ordinarie, pari al 64,45% del capitale sociale.

A questo punto il Presidente invita l'assemblea ad esprimere il voto mediante utilizzo del televoter, digitando uno dei seguenti tasti:

- Favorevole;
- Contrario;
- Astenuto.

Il Presidente apre la votazione alle ore 10.18.00.

Il Notaio comunica i seguenti risultati:

- favorevoli n. 22.630.475 azioni, pari al 97,5254% del capitale partecipante al voto;
- contrari n. 33.471 azioni, pari allo 0,1442% del capitale partecipante al voto;
- astenuti n. 540.754 azioni, pari al 2,3304% del capitale partecipante al voto;
- non votanti n. 0 azioni.

Il Presidente dichiara quindi che la proposta è approvata a maggioranza.

Quindi il Presidente, con il supporto del Notaio dichiara, pertanto, nominata la sig.ra dottoressa Maria Catalano, quale terzo sindaco supplente.

A questo punto il Presidente, non essendovi altri argomenti da trattare e nessuno chiedendo ulteriormente la parola, dichiara chiusa la riunione alle ore 10 e 19 ringraziando tutti gli intervenuti."

\*\*\*\*

In questa sede di redazione del verbale assembleare il Presidente Caio Massimo Capuano ed il Notaio Filippo Zabban danno atto che, a causa di un mero errore materiale di comunicazione, al momento dell'apertura dell'assemblea è stata indicata all'assemblea la presenza di 32 legittimati al voto, rappresentanti, in proprio o per delega, 20.293.700 azioni ordinarie, pari al 56,36% delle n. 36.007.000 azioni che costituiscono il capitale della società, mentre il dato esatto è 40 legittimati al voto, in proprio o per delega, portatori di n. 23.204.700 azioni ordinarie, pari al 64,45% delle n. 36.007.000 azioni che costituiscono il capitale della società, come risulta dall'allegato A di cui infra.

Si allega:

- sotto la lettera "A", in unico plico, l'elenco nominativo dei partecipanti all'assemblea, in proprio e per delega, nonché 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.



Il Presidente



Il Segretario







**ASSEMBLEA ORDINARIA**  
**17 MARZO 2017**



Esito della votazione sul punto **1**  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016 e presentazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2016. Delibere inerenti e conseguenti.**

**Azionisti Presenti**

<b>In proprio</b>	n°	0	per n°	0 Azioni	0,00 % del c.s. con diritto di voto
<b>In rappresentanza</b>	n°	2	per n°	1.225.000 Azioni	3,40 % del c.s. con diritto di voto
<b>Per delega</b>	n°	38	per n°	21.979.700 Azioni	61,04 % del c.s. con diritto di voto
<b>TOTALE PRESENTI</b>	n°	40	per n°	23.204.700 Azioni	64,44 % del c.s. con diritto di voto

**Esito Votazione**

<b>FAVOREVOLI</b>	n°	39	azionisti per n°	23.200.700 Azioni	99,98 % del capitale votante
<b>CONTRARI</b>	n°	0	azionisti per n°	0 Azioni	0,00 % del capitale votante
<b>ASTENUTI</b>	n°	1	azionisti per n°	4.000 Azioni	0,02 % del capitale votante
<b>TOTALE VOTANTI</b>	n°	40	azionisti per n°	23.204.700 Azioni	
<b>NON VOTANTI</b>	n°	0	azionisti per n°	0 Azioni	0,00 % del capitale votante
<b>NON ESPRESSI</b>	n°	0	azionisti per n°	0 Azioni	
<b>TOTALE PRESENTI</b>	n°	40	azionisti per n°	23.204.700 Azioni	

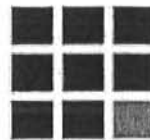


---

Eh

# ASSEMBLEA ORDINARIA

17 MARZO 2017



COIMARES

Esito della votazione sul punto 1  
dell'ordine del giorno

Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016 e presentazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2016. Delibere inerenti e conseguenti.

## Elenco Favorevoli

### SCHEDA NOMINATIVO

	NUMERO DI AZIONI	
	TOTALE	CON DIRITTO DI VOTO
18 MATTEI SILVANA Delega a: NAGGI GIANCAMILLO	40.000	40.000
32 GENERALI INVESTMENTS EUROPE SPA SGR Delega a: PIEVANI MARTA	750.000	750.000
33 GENERALI ITALIA SPA Delega a: PIEVANI MARTA	750.000	750.000
4 COIMA S.R.L. Delega a: VISANI PAOLA	80.000	80.000
3 CATELLA MANFREDI Delega a: MICHELUTTI MIRIAM	26.000	26.000
5 COIMA SGR S.P.A. Rappresentato da: MICHELUTTI MIRIAM	225.000	225.000
31 FONDO CORE FUND II - COIMA SGR Rappresentato da: MICHELUTTI MIRIAM	1.000.000	1.000.000
28 ADVANCE PROPERTY SECURI.MULTI-BLEND FUND Delega a: MERO BEATRICE MARIA	102.491	102.491
8 ALPINE GLOBAL PREMIER PROPERTIES FUND Delega a: MERO BEATRICE MARIA	525.028	525.028
9 ALPINE GLOBAL REALTY INCOME Delega a: MERO BEATRICE MARIA	4.000	4.000
10 ALPINE INTERNATIONAL REAL ESTATE EQUITY FUND Delega a: MERO BEATRICE MARIA	55.737	55.737
29 BERG Delega a: MERO BEATRICE MARIA	95.502	95.502
30 BNP PARIBAS FUND III NV Delega a: MERO BEATRICE MARIA	29.116	29.116
11 EMPLOYEES' RETIREMENT FUND OF THE CITY OF FORT WORTH Delega a: MERO BEATRICE MARIA	8.651	8.651
6 FCP EXPERT EURO IMMO Delega a: MERO BEATRICE MARIA	85.970	85.970
12 GUIDESTONE FUNDS REAL ESTATE SECURITIES FUND Delega a: MERO BEATRICE MARIA	20.669	20.669
7 HEITMAN INTERNAT. REAL ESTATE SE Delega a: MERO BEATRICE MARIA	126.041	126.041
35 HENDERSON HORIZON FUND SICAV Delega a: MERO BEATRICE MARIA	281.443	281.443
36 KEMPEN EUROPEAN PROPERTY FUND N.V. Delega a: MERO BEATRICE MARIA	143.925	143.925
21 MEDI IMMOBILIER Delega a: MERO BEATRICE MARIA	62.309	62.309
42 OCEANWOOD OPPORTUNITIES MASTER FUN C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED Delega a: MERO BEATRICE MARIA	1.033.743	1.033.743
37 PARVEST Delega a: MERO BEATRICE MARIA	682.537	682.537
38 PETERCAM B FUND Delega a: MERO BEATRICE MARIA	280.000	280.000

**ASSEMBLEA ORDINARIA**  
**17 MARZO 2017**

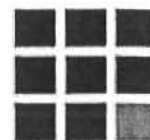


Esito della votazione sul punto 1  
dell'ordine del giorno

**Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016 e presentazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2016. Delibere inerenti e conseguenti.**

39	PETERCAM B FUND	250.000	250.000
	Delega a: MERO BEATRICE MARIA		
22	PIONEER FUNDS-ITALIAN EQUITY	45.247	45.247
	Delega a: MERO BEATRICE MARIA		
23	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRPA / AZIONARIO CRESCITA	189.911	189.911
	Delega a: MERO BEATRICE MARIA		
24	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRPA / AZIONARIO EUROPA	605.299	605.299
	Delega a: MERO BEATRICE MARIA		
25	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRPA / AZIONARIO VALORE EUROPA	250.524	250.524
	Delega a: MERO BEATRICE MARIA		
13	PRODUCER-WRITERS GUILD OF AMERICA PENSION PLAN	16.995	16.995
	Delega a: MERO BEATRICE MARIA		
40	QATAR HOLDING LLC	14.450.000	14.450.000
	Delega a: MERO BEATRICE MARIA		
14	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	33.471	33.471
	Delega a: MERO BEATRICE MARIA		
1	SARATG ADV TR JMS ALPH GL RE INV PT	643.400	643.400
	Delega a: MERO BEATRICE MARIA		
2	SARATOGA AD TR JAMSAI ASCENT INVEST	13.300	13.300
	Delega a: MERO BEATRICE MARIA		
15	STICHTING PENSIOENFONDS APF	110.000	110.000
	Delega a: MERO BEATRICE MARIA		
41	TRUST & CUSTODY SERVICES BANK LTD AS TRUSTEE FOR FEDERATION OF NATIONAL PUBLIC S	92.592	92.592
	Delega a: MERO BEATRICE MARIA		
27	VECTEUR ACTIONS	45.045	45.045
	Delega a: MERO BEATRICE MARIA		
16	WATER AND POWER EMPLOYEES RETIREMENT PLAN	5.407	5.407
	Delega a: MERO BEATRICE MARIA		
17	WATER AND POWER EMPLOYEES RETIREMENT PLAN	1.347	1.347
	Delega a: MERO BEATRICE MARIA		
19	NAGGI MASSIMO	40.000	40.000
	Delega a: AGUZZI DE VILLENEUVE CARLO GIUSEPPE		

**ASSEMBLEA ORDINARIA**  
**17 MARZO 2017**



**COIMARES**

Esito della votazione sul punto 1  
dell'ordine del giorno

Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016 e presentazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2016. Delibere inerenti e conseguenti.

**Riepilogo favorevoli**

<b>TOTALE FAVOREVOLI</b>	<b>n°</b>	<b>39 azionisti per n°</b>	<b>23.200.700 Azioni</b>
			99,98% del capitale partecipante al voto
di cui			
<b>In proprio</b>	<b>n°</b>	<b>0 azionisti per n°</b>	<b>0 Azioni</b>
			0,00% del capitale partecipante al voto
<b>Per delega e rappresentanza</b>	<b>n°</b>	<b>39 azionisti per n°</b>	<b>23.200.700 Azioni</b>
			99,98% del capitale partecipante al voto

**ASSEMBLEA ORDINARIA**  
**17 MARZO 2017**



Esito della votazione sul punto 1  
dell'ordine del giorno

Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016 e presentazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2016. Delibere inerenti e conseguenti.

**Elenco Astenuti**

SCHEDA NOMINATIVO

34 HARVEST GLOBAL REITS SECURITIES FUND (QDII)  
Delega a: MERO BEATRICE MARIA

NUMERO DI AZIONI	
TOTALE	CON DIRITTO DI VOTO
4.000	4.000

**Riepilogo Astenuti**

<b>TOTALE ASTENUTI</b>	n°	<b>1 azionisti per n°</b>	<b>4.000 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 e rappresentanza</b>	n°	<b>1 azionisti per n°</b>	<b>4.000 Azioni</b> 0,02% del capitale partecipante al voto

**ASSEMBLEA ORDINARIA**  
**17 MARZO 2017**



Esito della votazione sul punto 1  
dell'ordine del giorno

Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016 e presentazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2016. Delibere inerenti e conseguenti.

Elenco Contrari

Riepilogo Contrari

<b>TOTALE CONTRARI</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 e rappresentanza</b>	n°	<b>0</b> azionisti per n°	<b>0</b> Azioni 0,00% del capitale partecipante al voto



**ASSEMBLEA ORDINARIA**  
**17 MARZO 2017**



Esito della votazione sul punto 1  
dell'ordine del giorno

Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016 e presentazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2016. Delibere inerenti e conseguenti.

Elenco Non Votanti

Riepilogo Non votanti

<b>TOTALE NON VOTANTI</b>	<b>n°</b>	<b>0 azionisti per n°</b>	<b>0 Azioni</b> 0,00% del capitale partecipante al voto
di cui			
<b>In proprio</b>	<b>n°</b>	<b>0 azionisti per n°</b>	<b>0 Azioni</b> 0,00% del capitale partecipante al voto
<b>Per delega e rappresentanza</b>	<b>n°</b>	<b>0 azionisti per n°</b>	<b>0 Azioni</b> 0,00% del capitale partecipante al voto

**ASSEMBLEA ORDINARIA**  
**17 MARZO 2017**



Esito della votazione sul punto **2**  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Destinazione del risultato di esercizio e proposta distribuzione dividendo. Delibere inerenti e conseguenti.**

**Azionisti Presenti**

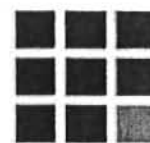
<b>In proprio</b>	n°	0	per n°	0 Azioni	0,00 % del c.s. con diritto di voto
<b>In rappresentanza</b>	n°	2	per n°	1.225.000 Azioni	3,40 % del c.s. con diritto di voto
<b>Per delega</b>	n°	38	per n°	21.979.700 Azioni	61,04 % del c.s. con diritto di voto
<b>TOTALE PRESENTI</b>	n°	40	per n°	23.204.700 Azioni	64,44 % del c.s. con diritto di voto

**Esito Votazione**

<b>FAVOREVOLI</b>	n°	39	azionisti per n°	23.200.700 Azioni	99,98 % del capitale votante
<b>CONTRARI</b>	n°	0	azionisti per n°	0 Azioni	0,00 % del capitale votante
<b>ASTENUTI</b>	n°	1	azionisti per n°	4.000 Azioni	0,02 % del capitale votante
<b>TOTALE VOTANTI</b>	n°	40	azionisti per n°	23.204.700 Azioni	
<b>NON VOTANTI</b>	n°	0	azionisti per n°	0 Azioni	0,00 % del capitale votante
<b>NON ESPRESSI</b>	n°	0	azionisti per n°	0 Azioni	
<b>TOTALE PRESENTI</b>	n°	40	azionisti per n°	23.204.700 Azioni	

# ASSEMBLEA ORDINARIA

17 MARZO 2017



COIMARES

Esito della votazione sul punto 2  
dell'ordine del giorno

Destinazione del risultato di esercizio e proposta distribuzione dividendo. Delibere inerenti e conseguenti.

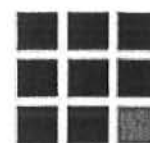
## Elenco Favorevoli

### SCHEDA NOMINATIVO

		NUMERO DI AZIONI	
		TOTALE	CON DIRITTO DI VOTO
18	MATTEI SILVANA Delega a: NAGGI GIANCAMILLO	40.000	40.000
32	GENERALI INVESTMENTS EUROPE SPA SGR Delega a: PIEVANI MARTA	750.000	750.000
33	GENERALI ITALIA SPA Delega a: PIEVANI MARTA	750.000	750.000
4	COIMA S.R.L. Delega a: VISANI PAOLA	80.000	80.000
3	CATELLA MANFREDI Delega a: MICHELUTTI MIRIAM	26.000	26.000
5	COIMA SGR S.P.A. Rappresentato da: MICHELUTTI MIRIAM	225.000	225.000
31	FONDO CORE FUND II - COIMA SGR Rappresentato da: MICHELUTTI MIRIAM	1.000.000	1.000.000
28	ADVANCE PROPERTY SECURI.MULTI-BLEND FUND Delega a: MERO BEATRICE MARIA	102.491	102.491
8	ALPINE GLOBAL PREMIER PROPERTIES FUND Delega a: MERO BEATRICE MARIA	525.028	525.028
9	ALPINE GLOBAL REALTY INCOME Delega a: MERO BEATRICE MARIA	4.000	4.000
10	ALPINE INTERNATIONAL REAL ESTATE EQUITY FUND Delega a: MERO BEATRICE MARIA	55.737	55.737
29	BERG Delega a: MERO BEATRICE MARIA	95.502	95.502
30	BNP PARIBAS FUND III NV Delega a: MERO BEATRICE MARIA	29.116	29.116
11	EMPLOYEES' RETIREMENT FUND OF THE CITY OF FORT WORTH Delega a: MERO BEATRICE MARIA	8.651	8.651
6	FCP EXPERT EURO IMMO Delega a: MERO BEATRICE MARIA	85.970	85.970
12	GUIDESTONE FUNDS REAL ESTATE SECURITIES FUND Delega a: MERO BEATRICE MARIA	20.669	20.669
7	HEITMAN INTERNAT. REAL ESTATE SE Delega a: MERO BEATRICE MARIA	126.041	126.041
35	HENDERSON HORIZON FUND SICAV Delega a: MERO BEATRICE MARIA	281.443	281.443
36	KEMPEN EUROPEAN PROPERTY FUND N.V. Delega a: MERO BEATRICE MARIA	143.925	143.925
21	MEDI IMMOBILIER Delega a: MERO BEATRICE MARIA	62.309	62.309
42	OCEANWOOD OPPORTUNITIES MASTER FUN C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED Delega a: MERO BEATRICE MARIA	1.033.743	1.033.743
37	PARVEST Delega a: MERO BEATRICE MARIA	682.537	682.537
38	PETERCAM B FUND Delega a: MERO BEATRICE MARIA	280.000	280.000

# ASSEMBLEA ORDINARIA

17 MARZO 2017



COIMARES

Esito della votazione sul punto 2  
dell'ordine del giorno

## Destinazione del risultato di esercizio e proposta distribuzione dividendo. Delibere inerenti e conseguenti.

39	PETERCAM B FUND	250.000	250.000
	Delega a: MERO BEATRICE MARIA		
22	PIONEER FUNDS-ITALIAN EQUITY	45.247	45.247
	Delega a: MERO BEATRICE MARIA		
23	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRPA / AZIONARIO CRESCITA	189.911	189.911
	Delega a: MERO BEATRICE MARIA		
24	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRPA / AZIONARIO EUROPA	605.299	605.299
	Delega a: MERO BEATRICE MARIA		
25	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRPA / AZIONARIO VALORE EUROP	250.524	250.524
	Delega a: MERO BEATRICE MARIA		
13	PRODUCER-WRITERS GUILD OF AMERICA PENSION PLAN	16.995	16.995
	Delega a: MERO BEATRICE MARIA		
40	QATAR HOLDING LLC	14.450.000	14.450.000
	Delega a: MERO BEATRICE MARIA		
14	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	33.471	33.471
	Delega a: MERO BEATRICE MARIA		
1	SARATG ADV TR JMS ALPH GL RE INV PT	643.400	643.400
	Delega a: MERO BEATRICE MARIA		
2	SARATOGA AD TR JAMSAI ASCENT INVEST	13.300	13.300
	Delega a: MERO BEATRICE MARIA		
15	STICHTING PENSIOENFONDS APF	110.000	110.000
	Delega a: MERO BEATRICE MARIA		
41	TRUST & CUSTODY SERVICES BANK LTD AS TRUSTEE FOR FEDERATION OF NATIONAL PUBLIC S	92.592	92.592
	Delega a: MERO BEATRICE MARIA		
27	VECTEUR ACTIONS	45.045	45.045
	Delega a: MERO BEATRICE MARIA		
16	WATER AND POWER EMPLOYEES RETIREMENT PLAN	5.407	5.407
	Delega a: MERO BEATRICE MARIA		
17	WATER AND POWER EMPLOYEES RETIREMENT PLAN	1.347	1.347
	Delega a: MERO BEATRICE MARIA		
19	NAGGI MASSIMO	40.000	40.000
	Delega a: AGUZZI DE VILLENEUVE CARLO GIUSEPPE		

**ASSEMBLEA ORDINARIA**  
**17 MARZO 2017**



Esito della votazione sul punto 2  
dell'ordine del giorno

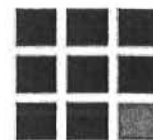
**Destinazione del risultato di esercizio e proposta distribuzione dividendo. Delibere inerenti e conseguenti.**

**Riepilogo favorevoli**

<b>TOTALE FAVOREVOLI</b>	<b>n°</b>	<b>39 azionisti per n°</b>	<b>23.200.700 Azioni</b>
			99,98% del capitale partecipante al voto
di cui			
<b>In proprio</b>	<b>n°</b>	<b>0 azionisti per n°</b>	<b>0 Azioni</b>
			0,00% del capitale partecipante al voto
<b>Per delega e rappresentanza</b>	<b>n°</b>	<b>39 azionisti per n°</b>	<b>23.200.700 Azioni</b>
			99,98% del capitale partecipante al voto

# ASSEMBLEA ORDINARIA

17 MARZO 2017



**COIMARES**

Esito della votazione sul punto 2  
dell'ordine del giorno

Destinazione del risultato di esercizio e proposta distribuzione dividendo. Delibere inerenti e conseguenti.

## Elenco Astenuti

SCHEDA NOMINATIVO

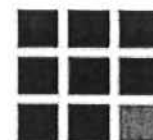
	NUMERO DI AZIONI	
	TOTALE	CON DIRITTO DI VOTO
34 HARVEST GLOBAL REITS SECURITIES FUND (QDII) Delega a: MERO BEATRICE MARIA	4.000	4.000

## Riepilogo Astenuti

<b>TOTALE ASTENUTI</b>	n°	<b>1</b> azionisti per n°	<b>4.000 Azioni</b> 0,02% del capitale partecipante al voto
di cui			
In proprio	n°	<b>0</b> azionisti per n°	<b>0 Azioni</b> 0,00% del capitale partecipante al voto
Per delega e rappresentanza	n°	<b>1</b> azionisti per n°	<b>4.000 Azioni</b> 0,02% del capitale partecipante al voto

# ASSEMBLEA ORDINARIA

17 MARZO 2017



**COIMARES**

Esito della votazione sul punto 2  
dell'ordine del giorno

Destinazione del risultato di esercizio e proposta distribuzione dividendo. Delibere inerenti e conseguenti.

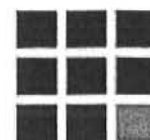
Elenco Contrari

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 e rappresentanza</b>	n°	<b>0</b> azionisti per n°	<b>0 Azioni</b> 0,00% del capitale partecipante al voto



**ASSEMBLEA ORDINARIA**  
**17 MARZO 2017**



**COIMARES**

Esito della votazione sul punto 2  
dell'ordine del giorno

Destinazione del risultato di esercizio e proposta distribuzione dividendo. Delibere inerenti e conseguenti.

Elenco Non Votanti

Riepilogo Non votanti

<b>TOTALE NON VOTANTI</b>	<b>n°</b>	<b>0 azionisti per n°</b>	<b>0 Azioni</b> 0,00% del capitale partecipante al voto
di cui			
<b>In proprio</b>	<b>n°</b>	<b>0 azionisti per n°</b>	<b>0 Azioni</b> 0,00% del capitale partecipante al voto
<b>Per delega e rappresentanza</b>	<b>n°</b>	<b>0 azionisti per n°</b>	<b>0 Azioni</b> 0,00% del capitale partecipante al voto

**ASSEMBLEA ORDINARIA**  
**17 MARZO 2017**



Esito della votazione sul punto **3**  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Relazione sulla Remunerazione, ai sensi dell'art. 123-ter, comma 3, del D.Lgs. n. 58/98, come successivamente modificato; delibere inerenti e conseguenti.**

**Azionisti Presenti**

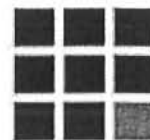
In proprio	n°	0	per n°	0 Azioni	0,00 % del c.s. con diritto di voto
In rappresentanza	n°	2	per n°	1.225.000 Azioni	3,40 % del c.s. con diritto di voto
Per delega	n°	38	per n°	21.979.700 Azioni	61,04 % del c.s. con diritto di voto
<b>TOTALE PRESENTI</b>	<b>n°</b>	<b>40</b>	<b>per n°</b>	<b>23.204.700 Azioni</b>	<b>64,44 % del c.s. con diritto di voto</b>

**Esito Votazione**

FAVOREVOLI	n°	16	azionisti per n°	18.403.111 Azioni	79,31 % del capitale votante
CONTRARI	n°	23	azionisti per n°	4.797.589 Azioni	20,68 % del capitale votante
ASTENUTI	n°	1	azionisti per n°	4.000 Azioni	0,02 % del capitale votante
TOTALE VOTANTI	n°	40	azionisti per n°	23.204.700 Azioni	
NON VOTANTI	n°	0	azionisti per n°	0 Azioni	0,00 % del capitale votante
NON ESPRESSI	n°	0	azionisti per n°	0 Azioni	
TOTALE PRESENTI	n°	40	azionisti per n°	23.204.700 Azioni	

# ASSEMBLEA ORDINARIA

17 MARZO 2017



**COIMARES**

Esito della votazione sul punto 3  
dell'ordine del giorno

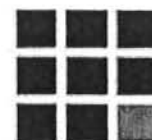
Relazione sulla Remunerazione, ai sensi dell'art. 123-ter, comma 3, del D.Lgs. n. 58/98, come successivamente modificato; delibere inerenti e conseguenti.

## Elenco Favorevoli

### SCHEDA NOMINATIVO

	NUMERO DI AZIONI	
	TOTALE	CON DIRITTO DI VOTO
18 MATTEI SILVANA Delega a: NAGGI GIANCAMILLO	40.000	40.000
4 COIMA S.R.L. Delega a: VISANI PAOLA	80.000	80.000
3 CATELLA MANFREDI Delega a: MICHELUTTI MIRIAM	26.000	26.000
5 COIMA SGR S.P.A. Rappresentato da: MICHELUTTI MIRIAM	225.000	225.000
31 FONDO CORE FUND II - COIMA SGR Rappresentato da: MICHELUTTI MIRIAM	1.000.000	1.000.000
35 HENDERSON HORIZON FUND SICAV Delega a: MERO BEATRICE MARIA	281.443	281.443
42 OCEANWOOD OPPORTUNITIES MASTER FUN C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED Delega a: MERO BEATRICE MARIA	1.033.743	1.033.743
38 PETERCAM B FUND Delega a: MERO BEATRICE MARIA	280.000	280.000
39 PETERCAM B FUND Delega a: MERO BEATRICE MARIA	250.000	250.000
40 QATAR HOLDING LLC Delega a: MERO BEATRICE MARIA	14.450.000	14.450.000
14 RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC Delega a: MERO BEATRICE MARIA	33.471	33.471
1 SARATG ADV TR JMS ALPH GL RE INV PT Delega a: MERO BEATRICE MARIA	643.400	643.400
2 SARATOGA AD TR JAMSAI ASCENT INVEST Delega a: MERO BEATRICE MARIA	13.300	13.300
16 WATER AND POWER EMPLOYEES RETIREMENT PLAN Delega a: MERO BEATRICE MARIA	5.407	5.407
17 WATER AND POWER EMPLOYEES RETIREMENT PLAN Delega a: MERO BEATRICE MARIA	1.347	1.347
19 NAGGI MASSIMO Delega a: AGUZZI DE VILLENEUVE CARLO GIUSEPPE	40.000	40.000

**ASSEMBLEA ORDINARIA**  
**17 MARZO 2017**



**COIMARES**

Esito della votazione sul punto **3**  
dell'ordine del giorno

Relazione sulla Remunerazione, ai sensi dell'art. 123-ter, comma 3, del D.Lgs. n. 58/98, come successivamente modificato; delibere inerenti e conseguenti.

**Riepilogo favorevoli**

<b>TOTALE FAVOREVOLI</b>	n°	<b>16 azionisti per n°</b>	<b>18.403.111 Azioni</b> 79,31% 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 e rappresentanza</b>	n°	<b>16 azionisti per n°</b>	<b>18.403.111 Azioni</b> 79,31% del capitale partecipante al voto

# ASSEMBLEA ORDINARIA

17 MARZO 2017



Esito della votazione sul punto 3  
dell'ordine del giorno

Relazione sulla Remunerazione, ai sensi dell'art. 123-ter, comma 3, del D.Lgs. n. 58/98, come successivamente modificato; delibere inerenti e conseguenti.

## Elenco Astenuti

### SCHEDA NOMINATIVO

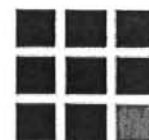
	NUMERO DI AZIONI	
	TOTALE	CON DIRITTO DI VOTO
34 HARVEST GLOBAL REITS SECURITIES FUND (QDII) Delega a: MERO BEATRICE MARIA	4.000	4.000

## Riepilogo Astenuti

<b>TOTALE ASTENUTI</b>	n°	<b>1 azionisti per n°</b>	<b>4.000 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 e rappresentanza</b>	n°	<b>1 azionisti per n°</b>	<b>4.000 Azioni</b> 0,02% del capitale partecipante al voto

# ASSEMBLEA ORDINARIA

## 17 MARZO 2017



# COIMARES

Esito della votazione sul punto **3**  
dell'ordine del giorno

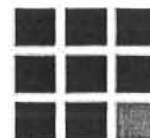
**Relazione sulla Remunerazione, ai sensi dell'art. 123-ter, comma 3, del D.Lgs. n. 58/98, come successivamente modificato; delibere inerenti e conseguenti.**

### Elenco Contrari

#### SCHEDA NOMINATIVO

	NUMERO DI AZIONI	
	TOTALE	CON DIRITTO DI VOTO
32 GENERALI INVESTMENTS EUROPE SPA SGR Delega a: PIEVANI MARTA	750.000	750.000
33 GENERALI ITALIA SPA Delega a: PIEVANI MARTA	750.000	750.000
28 ADVANCE PROPERTY SECURI.MULTI-BLEND FUND Delega a: MERO BEATRICE MARIA	102.491	102.491
8 ALPINE GLOBAL PREMIER PROPERTIES FUND Delega a: MERO BEATRICE MARIA	525.028	525.028
9 ALPINE GLOBAL REALTY INCOME Delega a: MERO BEATRICE MARIA	4.000	4.000
10 ALPINE INTERNATIONAL REAL ESTATE EQUITY FUND Delega a: MERO BEATRICE MARIA	55.737	55.737
29 BERG Delega a: MERO BEATRICE MARIA	95.502	95.502
30 BNP PARIBAS FUND III NV Delega a: MERO BEATRICE MARIA	29.116	29.116
11 EMPLOYEES' RETIREMENT FUND OF THE CITY OF FORT WORTH Delega a: MERO BEATRICE MARIA	8.651	8.651
6 FCP EXPERT EURO IMMO Delega a: MERO BEATRICE MARIA	85.970	85.970
12 GUIDESTONE FUNDS REAL ESTATE SECURITIES FUND Delega a: MERO BEATRICE MARIA	20.669	20.669
7 HEITMAN INTERNAT. REAL ESTATE SE Delega a: MERO BEATRICE MARIA	126.041	126.041
36 KEMPEN EUROPEAN PROPERTY FUND N.V. Delega a: MERO BEATRICE MARIA	143.925	143.925
21 MEDI IMMOBILIER Delega a: MERO BEATRICE MARIA	62.309	62.309
37 PARVEST Delega a: MERO BEATRICE MARIA	682.537	682.537
22 PIONEER FUNDS-ITALIAN EQUITY Delega a: MERO BEATRICE MARIA	45.247	45.247
23 PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRPA / AZIONARIO CRESCITA Delega a: MERO BEATRICE MARIA	189.911	189.911
24 PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRPA / AZIONARIO EUROPA Delega a: MERO BEATRICE MARIA	605.299	605.299
25 PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRPA / AZIONARIO VALORE EUROP Delega a: MERO BEATRICE MARIA	250.524	250.524
13 PRODUCER-WRITERS GUILD OF AMERICA PENSION PLAN Delega a: MERO BEATRICE MARIA	16.995	16.995
15 STICHTING PENSIOENFONDS APF Delega a: MERO BEATRICE MARIA	110.000	110.000
41 TRUST & CUSTODY SERVICES BANK LTD AS TRUSTEE FOR FEDERATION OF NATIONAL PUBLIC Delega a: MERO BEATRICE MARIA	92.592	92.592

**ASSEMBLEA ORDINARIA**  
**17 MARZO 2017**



**COIMARES**

Esito della votazione sul punto **3**  
dell'ordine del giorno

**Relazione sulla Remunerazione, ai sensi dell'art. 123-ter, comma 3, del D.Lgs. n. 58/98, come successivamente modificato; delibere inerenti e conseguenti.**

27 VECTEUR ACTIONS  
Delega a: MERO BEATRICE MARIA

45.045

45.045

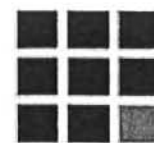
**Riepilogo Contrari**

<b>TOTALE CONTRARI</b>	n°	<b>23 azionisti per n°</b>	<b>4.797.589 Azioni</b> 20,68% 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 e rappresentanza</b>	n°	<b>23 azionisti per n°</b>	<b>4.797.589 Azioni</b> 20,68% del capitale partecipante al voto



# ASSEMBLEA ORDINARIA

17 MARZO 2017



**COIMARES**

Esito della votazione sul punto 3  
dell'ordine del giorno

Relazione sulla Remunerazione, ai sensi dell'art. 123-ter, comma 3, del D.Lgs. n. 58/98, come successivamente modificato; delibere inerenti e conseguenti.

Elenco Non Votanti

Riepilogo Non votanti

<b>TOTALE NON VOTANTI</b>	n°	<b>0 azionisti per n°</b>	<b>0 Azioni</b> 0,00% 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 e rappresentanza</b>	n°	<b>0 azionisti per n°</b>	<b>0 Azioni</b> 0,00% del capitale partecipante al voto

**ASSEMBLEA ORDINARIA**  
**17 MARZO 2017**



Esito della votazione sul punto **4**  
della parte ordinaria dell'ordine del giorno

**Integrazione dell'organo di controllo mediante nomina di un terzo sindaco supplente;  
delibere inerenti e conseguenti.**

**Azionisti Presenti**

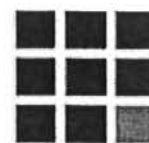
In proprio	n°	0	per n°	0 Azioni	0,00 % del c.s. con diritto di voto
In rappresentanza	n°	2	per n°	1.225.000 Azioni	3,40 % del c.s. con diritto di voto
Per delega	n°	38	per n°	21.979.700 Azioni	61,04 % del c.s. con diritto di voto
<b>TOTALE PRESENTI</b>	<b>n°</b>	<b>40</b>	<b>per n°</b>	<b>23.204.700 Azioni</b>	<b>64,44 % del c.s. con diritto di voto</b>

**Esito Votazione**

<b>FAVOREVOLI</b>	<b>n°</b>	<b>34</b>	<b>azionisti per n°</b>	<b>22.630.475 Azioni</b>	<b>97,53 % del capitale votante</b>
<b>CONTRARI</b>	<b>n°</b>	<b>1</b>	<b>azionisti per n°</b>	<b>33.471 Azioni</b>	<b>0,14 % del capitale votante</b>
<b>ASTENUTI</b>	<b>n°</b>	<b>5</b>	<b>azionisti per n°</b>	<b>540.754 Azioni</b>	<b>2,33 % del capitale votante</b>
<b>TOTALE VOTANTI</b>	<b>n°</b>	<b>40</b>	<b>azionisti per n°</b>	<b>23.204.700 Azioni</b>	
<b>NON VOTANTI</b>	<b>n°</b>	<b>0</b>	<b>azionisti per n°</b>	<b>0 Azioni</b>	<b>0,00 % del capitale votante</b>
<b>NON ESPRESSI</b>	<b>n°</b>	<b>0</b>	<b>azionisti per n°</b>	<b>0 Azioni</b>	
<b>TOTALE PRESENTI</b>	<b>n°</b>	<b>40</b>	<b>azionisti per n°</b>	<b>23.204.700 Azioni</b>	

# ASSEMBLEA ORDINARIA

17 MARZO 2017



COIMARES

Esito della votazione sul punto 4  
dell'ordine del giorno

**Integrazione dell'organo di controllo mediante nomina di un terzo sindaco supplente; delibere inerenti e conseguenti.**

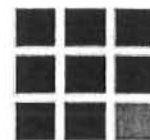
## Elenco Favorevoli

### SCHEDA NOMINATIVO

		NUMERO DI AZIONI	
		TOTALE	CON DIRITTO DI VOTO
18	MATTEI SILVANA Delega a: NAGGI GIANCAMILLO	40.000	40.000
32	GENERALI INVESTMENTS EUROPE SPA SGR Delega a: PIEVANI MARTA	750.000	750.000
33	GENERALI ITALIA SPA Delega a: PIEVANI MARTA	750.000	750.000
4	COIMA S.R.L. Delega a: VISANI PAOLA	80.000	80.000
3	CATELLA MANFREDI Delega a: MICHELUTTI MIRIAM	26.000	26.000
5	COIMA SGR S.P.A. Rappresentato da: MICHELUTTI MIRIAM	225.000	225.000
31	FONDO CORE FUND II - COIMA SGR Rappresentato da: MICHELUTTI MIRIAM	1.000.000	1.000.000
28	ADVANCE PROPERTY SECURI.MULTI-BLEND FUND Delega a: MERO BEATRICE MARIA	102.491	102.491
8	ALPINE GLOBAL PREMIER PROPERTIES FUND Delega a: MERO BEATRICE MARIA	525.028	525.028
9	ALPINE GLOBAL REALTY INCOME Delega a: MERO BEATRICE MARIA	4.000	4.000
10	ALPINE INTERNATIONAL REAL ESTATE EQUITY FUND Delega a: MERO BEATRICE MARIA	55.737	55.737
29	BERG Delega a: MERO BEATRICE MARIA	95.502	95.502
30	BNP PARIBAS FUND III NV Delega a: MERO BEATRICE MARIA	29.116	29.116
11	EMPLOYEES' RETIREMENT FUND OF THE CITY OF FORT WORTH Delega a: MERO BEATRICE MARIA	8.651	8.651
6	FCP EXPERT EURO IMMO Delega a: MERO BEATRICE MARIA	85.970	85.970
12	GUIDESTONE FUNDS REAL ESTATE SECURITIES FUND Delega a: MERO BEATRICE MARIA	20.669	20.669
7	HEITMAN INTERNAT. REAL ESTATE SE Delega a: MERO BEATRICE MARIA	126.041	126.041
35	HENDERSON HORIZON FUND SICAV Delega a: MERO BEATRICE MARIA	281.443	281.443
36	KEMPEN EUROPEAN PROPERTY FUND N.V. Delega a: MERO BEATRICE MARIA	143.925	143.925
21	MEDI IMMOBILIER Delega a: MERO BEATRICE MARIA	62.309	62.309
42	OCEANWOOD OPPORTUNITIES MASTER FUN C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED Delega a: MERO BEATRICE MARIA	1.033.743	1.033.743
37	PARVEST Delega a: MERO BEATRICE MARIA	682.537	682.537
22	PIONEER FUNDS-ITALIAN EQUITY Delega a: MERO BEATRICE MARIA	45.247	45.247

# ASSEMBLEA ORDINARIA

17 MARZO 2017



COIMARES

Esito della votazione sul punto 4  
dell'ordine del giorno

## Integrazione dell'organo di controllo mediante nomina di un terzo sindaco supplente; delibere inerenti e conseguenti.

23	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRPA / AZIONARIO CRESCITA	189.911	189.911
	Delega a: MERO BEATRICE MARIA		
24	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRPA / AZIONARIO EUROPA	605.299	605.299
	Delega a: MERO BEATRICE MARIA		
25	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRPA / AZIONARIO VALORE EUROPA	250.524	250.524
	Delega a: MERO BEATRICE MARIA		
13	PRODUCER-WRITERS GUILD OF AMERICA PENSION PLAN	16.995	16.995
	Delega a: MERO BEATRICE MARIA		
40	QATAR HOLDING LLC	14.450.000	14.450.000
	Delega a: MERO BEATRICE MARIA		
1	SARATG ADV TR JMS ALPH GL RE INV PT	643.400	643.400
	Delega a: MERO BEATRICE MARIA		
2	SARATOGA AD TR JAMSAI ASCENT INVEST	13.300	13.300
	Delega a: MERO BEATRICE MARIA		
15	STICHTING PENSIOENFONDS APF	110.000	110.000
	Delega a: MERO BEATRICE MARIA		
41	TRUST & CUSTODY SERVICES BANK LTD AS TRUSTEE FOR FEDERATION OF NATIONAL PUBLIC S	92.592	92.592
	Delega a: MERO BEATRICE MARIA		
27	VECTEUR ACTIONS	45.045	45.045
	Delega a: MERO BEATRICE MARIA		
19	NAGGI MASSIMO	40.000	40.000
	Delega a: AGUZZI DE VILLENEUVE CARLO GIUSEPPE		

### Riepilogo favorevoli

<b>TOTALE FAVOREVOLI</b>	n°	<b>34 azionisti per n°</b>	<b>22.630.475 Azioni</b>
			97,53% 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 e rappresentanza</b>	n°	<b>34 azionisti per n°</b>	<b>22.630.475 Azioni</b>
			97,53% del capitale partecipante al voto

**ASSEMBLEA ORDINARIA**  
**17 MARZO 2017**



Esito della votazione sul punto 4  
dell'ordine del giorno

**Integrazione dell'organo di controllo mediante nomina di un terzo sindaco supplente; deliberare inerenti e conseguenti.**

**Elenco Astenuti**

SCHEDA NOMINATIVO

	NUMERO DI AZIONI	
	TOTALE	CON DIRITTO DI VOTO
34 HARVEST GLOBAL REITS SECURITIES FUND (QDII) Delega a: MERO BEATRICE MARIA	4.000	4.000
38 PETERCAM B FUND Delega a: MERO BEATRICE MARIA	280.000	280.000
39 PETERCAM B FUND Delega a: MERO BEATRICE MARIA	250.000	250.000
16 WATER AND POWER EMPLOYEES RETIREMENT PLAN Delega a: MERO BEATRICE MARIA	5.407	5.407
17 WATER AND POWER EMPLOYEES RETIREMENT PLAN Delega a: MERO BEATRICE MARIA	1.347	1.347

**Riepilogo Astenuti**

<b>TOTALE ASTENUTI</b>	n°	<b>5 azionisti per n°</b>	<b>540.754 Azioni</b> 2,33% 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 e rappresentanza</b>	n°	<b>5 azionisti per n°</b>	<b>540.754 Azioni</b> 2,33% del capitale partecipante al voto

**ASSEMBLEA ORDINARIA**  
**17 MARZO 2017**



Esito della votazione sul punto 4  
dell'ordine del giorno

Integrazione dell'organo di controllo mediante nomina di un terzo sindaco supplente; delibere inerenti e conseguenti.

**Elenco Contrari**

SCHEDA NOMINATIVO

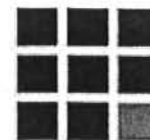
	NUMERO DI AZIONI	
	TOTALE	CON DIRITTO DI VOTO
14 RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC Delega a: MERO BEATRICE MARIA	33.471	33.471

**Riepilogo Contrari**

<b>TOTALE CONTRARI</b>	n°	<b>1 azionisti per n°</b>	<b>33.471 Azioni</b> 0,14% 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 e rappresentanza</b>	n°	<b>1 azionisti per n°</b>	<b>33.471 Azioni</b> 0,14% del capitale partecipante al voto

# ASSEMBLEA ORDINARIA

17 MARZO 2017



**COIMARES**

Esito della votazione sul punto 4  
dell'ordine del giorno

Integrazione dell'organo di controllo mediante nomina di un terzo sindaco supplente; delibere inerenti e conseguenti.

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 e rappresentanza</b>	n°	0 azionisti per n°	<b>0 Azioni</b> 0,00% del capitale partecipante al voto



**Punto 1 dell'ordine del giorno.**

*Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016 e presentazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2016. Delibere inerenti e conseguenti.*

Azioni Rappresentate:	23.204.700 pari al	64,445% del C.S.		
Azioni per cui è stato espresso il voto:	23.204.700 pari al	64,445% del C.S.		
<i>Favorevoli</i>	<i>Contrari</i>	<i>Astenuti</i>	<i>Non Votanti</i>	
23.200.700 64,434%	0 0,000%	4.000 0,011%	0 0,000%	

**Punto 2 dell'ordine del giorno.**

*Destinazione del risultato di esercizio e proposta distribuzione dividendo. Delibere inerenti e conseguenti.*

Azioni Rappresentate:	23.204.700 pari al	64,445% del C.S.		
Azioni per cui è stato espresso il voto:	23.204.700 pari al	64,445% del C.S.		
<i>Favorevoli</i>	<i>Contrari</i>	<i>Astenuti</i>	<i>Non Votanti</i>	
23.200.700 64,434%	0 0,000%	4.000 0,011%	0 0,000%	

**Punto 3 dell'ordine del giorno.**

*Relazione sulla Remunerazione, ai sensi dell'art. 123-ter, comma 3, del D.Lgs. n. 58/98, come successivamente modificato; delibere inerenti e conseguenti.*

Azioni Rappresentate:	23.204.700 pari al	64,445% del C.S.		
Azioni per cui è stato espresso il voto:	23.204.700 pari al	64,445% del C.S.		
<i>Favorevoli</i>	<i>Contrari</i>	<i>Astenuti</i>	<i>Non Votanti</i>	
18.403.111 51,110%	4.797.589 13,324%	4.000 0,011%	0 0,000%	

**Punto 4 dell'ordine del giorno.**

*Integrazione dell'organo di controllo mediante nomina di un terzo sindaco supplente; delibere inerenti e conseguenti.*

Azioni Rappresentate:	23.204.700 pari al	64,445% del C.S.		
Azioni per cui è stato espresso il voto:	23.204.700 pari al	64,445% del C.S.		
<i>Favorevoli</i>	<i>Contrari</i>	<i>Astenuti</i>	<i>Non Votanti</i>	
22.630.475 62,850%	33.471 0,093%	540.754 1,502%	0 0,000%	

Descrizione di Uscita	Data	Importo	Adm.
0444	38	21.879.700	
PG	37	1.890.700	
Rappr.	1	80.000	
PG	2	1.225.000	
Totale complessive	40	23.204.700	

Conto	Titolo e Descrizione	Ind.1	Ind.2	Ind.3	Ind.4	Tip. Serv.	Tip. Part.	Descr.	Cont. Financ.	Adm.	Site
28	1080 ADVANCE PROGRESS SECURITIES MULTIBURUND FUND									103.461	0
8	1080 ALPINE GLOBAL PREMIER PROPERTIES FUND									525.028	0
9	1080 ALPINE GLOBAL REALTY INCOME									4.000	0
10	1080 ALPINE INTERNATIONAL REAL ESTATE EQUITY FUND									55.737	0
29	1080 BERG									95.502	0
30	1080 BNP PARIBAS FUND III INV									29.116	0
3	1083 CATELLA MANFREDI									26.000	0
4	1088 COMAS S.R.L.									80.000	0
5	1089 COMA SGR S.P.A.									225.000	0
11	1080 EMPLOYEES' RETIREMENT FUND OF THE CITY OF FORT WORTH									8.651	0
6	1080 FOP EXPERT FUND INMO									1.000.000	0
31	1089 FONDO CORE FUND II - COMA SGR									85.970	0
32	1085 GENERALI INVESTMENTS EUROPE SPA SGR									1.000.000	0
33	1085 GENERALITALIA SPA									750.000	0
12	1080 GUIDESTONE FUNDS REAL ESTATE SECURITIES FUND									750.000	0
34	1080 HARVEST GLOBAL NETS SECURITIES FUND (QDII)									20.669	0
7	1080 HEITMAN INTERNAT. REAL ESTATE SE									4.000	0
35	1080 HENDERSON HORIZON FUND SICAV									126.041	0
36	1080 KEMPEN EUROPEAN PROPERTY FUND N.V.									281.443	0
18	1082 MATTEI SILVANA									143.925	0
21	1080 MEDI IMMOBILIER									40.000	0
37	1274 NAGGI MASSIMO									62.309	0
42	1080 OCEANWOOD OPPORTUNITIES MASTER FUN C/O MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED									40.000	0
38	1080 PAKVEST									1.033.743	0
39	1080 PETERCAM 8 FUND									682.537	0
22	1080 PIONEER FUNDS-ITALIAN EQUITY									260.000	0
23	1080 PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRA / AZIONARIO CRESCITA									250.000	0
24	1080 PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRA / AZIONARIO EUROPA									45.247	0
25	1080 PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRA / AZIONARIO VALDRE EUROPE									189.911	0
26	1080 PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRA / AZIONARIO VALDRE EUROPE									204.579	0
27	1080 PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRA / AZIONARIO VALDRE EUROPE									14.895	0
40	1080 QATAR HOLDING LLC COMPANY PLC									14.450.000	0
14	1080 RABBIT INVESTMENT MANAGEMENT SGR									31.471	0
1	1080 RABBIT INVESTMENT MANAGEMENT SGR									643.400	0
2	1080 RABBIT INVESTMENT MANAGEMENT SGR									11.300	0
15	1080 TRUST & GUARDIAN SERVICES BANK LTD AS TRUSTEE FOR FEDERATION OF NATIONAL PUBLIC SERVICE PERSONNEL MUTUAL AID ASSOCIATIONS									110.000	0
41	1080 WATER AND POWER EMPLOYEES RETIREMENT PLAN									95.592	0
42	1080 WATER AND POWER EMPLOYEES RETIREMENT PLAN									45.045	0
56	1080 WATER AND POWER EMPLOYEES RETIREMENT PLAN									3.407	0
17	1080 WATER AND POWER EMPLOYEES RETIREMENT PLAN									1.347	0



Liquidi Effici		SAL	
		Importo	Importo
/		38	21.200.200
A		1	4.000
Totale complessivo		39	21.204.200

Conto	Titolo	Descrizione	Data	Valore	Unità
18	1040	METTS SICAVNA		40.000	F
19	1040	EUROPEAN INVESTMENTS EUROPE SGA SGR		750.000	F
20	1040	GLOBAL BALANCE S.P.A.		750.000	F
4	1038	CONAS S.R.L.		80.000	F
3	1039	CATELLA MANFRED		216.000	F
5	1039	CONAS SGA S.P.A.		275.000	F
31	1038	FONDO COSE FONDI - CONAS SGR		1.000.000	F
28	1040	ADVANCE PROPERTY SECURITIES BLIND FUND		102.451	F
8	1040	ALPINE GLOBAL PREMIER PROPERTIES FUND		525.028	F
9	1040	ALPINE GLOBAL REALTY INCOME		4.000	F
10	1040	ALPINE INTERNATIONAL REAL ESTATE EQUITY FUND		55.217	F
16	1040	ALPINE REAL ESTATE INVESTMENT FUND		28.516	F
36	1040	IMP PARBAS FUND S.N.V.		8.551	F
11	1040	EMPLOYEE RETIREMENT FUND OF THE CITY OF FORT WORTH		85.970	F
12	1040	FCP EXPERT FUND WANO		20.668	F
13	1040	GURDESTONE FUNDS REAL ESTATE SECURITIES FUND		126.041	F
7	1040	HUTMAN INTERNAT. REAL ESTATE SE		281.443	F
35	1040	HENDERSON HORIZON FUND SICAV		143.925	F
36	1040	KEMPER EUROPEAN PROPERTY FUND N.V.		1.031.304	F
41	1040	LEIFHEIMER		682.517	F
42	1040	LEIFHEIMER OPPORTUNITIES MASTER FUND (L/O) (AMERIS COMPAGNIE SERVICES) LIMITED		280.000	F
37	1040	PARVEST		250.000	F
38	1040	PETRECAM B FUND		45.247	F
39	1040	PETRECAM B FUND		189.911	F
22	1040	PIONEER FUNDS-ITALIAN EQUITY		605.399	F
23	1040	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRIA / AZIONARIO CRESCITA		200.524	F
24	1040	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRIA / AZIONARIO EUROPA		10.995	F
25	1040	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRIA / AZIONARIO VALORE EUROPA		34.471	F
26	1040	PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRIA / AZIONARIO VALORE EUROPA		643.401	F
46	1040	RAIFOND INVESTMENT COMPANY PLC		13.800	F
14	1040	SARATOGA ADV. TR. JAPAN ASCENT INVEST		110.000	F
3	1040	SARATOGA ADV. TR. JAPAN ASCENT INVEST		92.591	F
2	1040	SEARCHING PENNINO FONDOS AFP		45.045	F
15	1040	TRUST & CUSTODY SERVICES BANK LTD AS TRUSTEE FOR FEDERATION OF NATIONAL PUBLIC SERVICE PERSONNEL MUTUAL AID ASSOCIATIONS		1.307	F
41	1040	TRUST & CUSTODY SERVICES BANK LTD AS TRUSTEE FOR FEDERATION OF NATIONAL PUBLIC SERVICE PERSONNEL MUTUAL AID ASSOCIATIONS		4.000 A	F
27	1040	VECTUR ACTIONS		1.307	F
16	1040	WATER AND POWER EMPLOYEES RETIREMENT PLAN		4.000 A	F
17	1040	WATER AND POWER EMPLOYEES RETIREMENT PLAN		4.000 A	F
18	1040	WATER AND POWER EMPLOYEES RETIREMENT PLAN		4.000 A	F
19	1040	WATER AND POWER EMPLOYEES RETIREMENT PLAN		4.000 A	F
34	1040	WATER GLOBAL METS SECURITIES FUND (GBP)		4.000 A	F



ESISTENZA DI SPA	DEBITI	DEBITI
	Numero	Importo
F	34	22.639.475
C	1	33.471
A	5	540.754
<b>Totale competenza</b>	<b>40</b>	<b>23.013.700</b>

SP	Descrizione	Spese	Conti/Prosp.	Altre	Valore
30	1006 MATITI SIVANA		Delega/Prosp.		40.000
31	1006 GENERAL INVESTMENTS EUROPE SGR SGR		Delega/Prosp.		750.000
32	1006 GENERAL INVESTMENTS EUROPE SGR SGR		Delega/Prosp.		20.000
33	1006 COMAS S.P.A.		Delega/Prosp.		80.000
34	1006 COMAS S.P.A.		Delega/Prosp.		26.000
35	1006 CATELLA MANIFERON		Delega/Prosp.		225.000
36	1006 COMAS SGR S.P.A.		Delega/Prosp.		1.000.000
37	1006 FONDO LORE FUND II - COMAS SGR		Delega/Prosp.		302.491
38	1006 ADVANCE PROPERTY SECURITIES MULTI-BRAND FUND		Delega/Prosp.		525.028
39	1006 ALPHE GLOBAL PREMIER PROPERTIES FUND		Delega/Prosp.		55.237
40	1006 ALPHE INTERNATIONAL REAL ESTATE EQUITY FUND		Delega/Prosp.		95.502
41	1006 BEIC		Delega/Prosp.		28.116
42	1006 MAP PARIBAS FUND IN RV		Delega/Prosp.		8.653
43	1006 EMPLOYEES' RETIREMENT FUND OF THE CITY OF FORT WORTH		Delega/Prosp.		85.970
44	1006 FCF EXPERT EURO JMMO		Delega/Prosp.		325.046
45	1006 GUSTO FUND REAL ESTATE SECURITIES FUND		Delega/Prosp.		383.443
46	1006 HENDERSON HORIZON FUND SOCA		Delega/Prosp.		143.925
47	1006 HENKELSON HORIZON FUND SOCA		Delega/Prosp.		1.033.743
48	1006 MEDITERRANEA REAL ESTATE FUND N.V.		Delega/Prosp.		62.309
49	1006 MEDITERRANEA REAL ESTATE FUND N.V.		Delega/Prosp.		862.537
50	1006 PARKWEST		Delega/Prosp.		45.247
51	1006 PIONEER FUNDS-ITALIAN EQUITY		Delega/Prosp.		865.298
52	1006 PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SICRA / AZIONARIO OLGETTA		Delega/Prosp.		256.524
53	1006 PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SICRA / AZIONARIO OLGETTA		Delega/Prosp.		14.995
54	1006 PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SICRA / AZIONARIO OLGETTA		Delega/Prosp.		14.995
55	1006 PRODUCER PARTNERS GUILD OF AMERICA AT INKON PLAN		Delega/Prosp.		34.650.000
56	1006 PRODUCER PARTNERS GUILD OF AMERICA AT INKON PLAN		Delega/Prosp.		11.300
57	1006 SABATOGA AD TV JMMO ALICENT INVEST		Delega/Prosp.		31.592
58	1006 SABATOGA AD TV JMMO ALICENT INVEST		Delega/Prosp.		45.045
59	1006 TRUST & CUSTODY SERVICES BANK LTD AS TRUSTEE FOR REGISTRATION OF NATIONAL PUBLIC SERVICE PERSONNEL MUTUAL AND ASSOCIATIONS		Delega/Prosp.		40.000
60	1006 V1 (U) IN ACTIONS		Delega/Prosp.		31.471
61	1006 V1 (U) IN ACTIONS		Delega/Prosp.		4.000
62	1006 RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC		Delega/Prosp.		250.000
63	1006 HARVEST GLOBAL NETS SICURITIES FUND (GDH)		Delega/Prosp.		5.407
64	1006 FTI PEGAM FUND		Delega/Prosp.		1.947
65	1006 WATER AND POWER EMPLOYEES RETIREMENT PLAN		Delega/Prosp.		
66	1006 WATER AND POWER EMPLOYEES RETIREMENT PLAN		Delega/Prosp.		
67	1006 WATER AND POWER EMPLOYEES RETIREMENT PLAN		Delega/Prosp.		

## ASSEMBLEA DEI SOCI

### COMUNICAZIONE DEL PRESIDENTE ALL'ASSEMBLEA

Sono presenti n.	<b>40,00</b>	Azionisti partecipanti all'Assemblea, in proprio o per delega,
per complessive n.	<b>23204700,00</b>	azioni ordinarie, regolarmente depositate ed aventi diritto
ad altrettanti voti, che rappresentano il		64,44 % di n. 36.007.000 azioni costituenti il capitale sociale.
Persone fisicamente presenti in sala:		6,00



## ASSEMBLEA DEI SOCI

### COMUNICAZIONE DEL PRESIDENTE ALL'ASSEMBLEA

Sono presenti n. **40** Azionisti partecipanti all'Assemblea, in proprio o per delega,  
per complessive n. **23.204.700** azioni ordinarie, regolarmente depositate ed aventi diritto  
ad altrettanti voti, che rappresentano il 64,44 % di n. 36.007.000 azioni costituenti il capitale sociale.

Persone fisicamente presenti in sala:

6

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized initial 'R' followed by a smaller signature 'G. J.'.

Orario	Card	Movimento	Anagrafica	In Proprio	Delega/Rappr.	Azioni In Proprio	Azioni Rappresentate	Totale Azioni
<b>Movimenti prima del Quorum 1005</b>								
08:29:46	1040	INGRESSO	MERO BEATRICE MARIA			32	0	20.293.700
08:40:02	1039	INGRESSO	MICHELUTTI MIRIAM			3	0	1.251.000
08:41:56	1038	INGRESSO	VISANI PAOLA			1	0	80.000
08:49:26	1005	INGRESSO	PIEVANI MARTA			2	0	1.500.000
08:57:11	1274	INGRESSO	AGUZZI DE VILLENUEVE CARLO GIUSEPPE			1	0	40.000
08:58:24	1002	INGRESSO	NAGGI GIANCAMILLO			1	0	40.000
<b>Aggiornamento Quorum 1005</b>				0	40	0	23.204.700	23.204.700
<b>Movimenti prima dell'inizio delle votazioni</b>								
Nessun movimento								
<b>Aggiornamento</b>				0	0	0	23.204.700	23.204.700
<b>Votazione 1: Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016 e presentazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2016. Delibere inerenti e conseguenti.</b>								
<b>Movimenti prima della votazione 2</b>								
Nessun movimento								
<b>Aggiornamento</b>				0	0	0	23.204.700	23.204.700
<b>Votazione 2: Destinazione del risultato di esercizio e proposta distribuzione dividendo. Delibere inerenti e conseguenti.</b>								
<b>Movimenti prima della votazione 3</b>								
Nessun movimento								
<b>Aggiornamento</b>				0	0	0	23.204.700	23.204.700
<b>Votazione 3: Relazione sulla Remunerazione, ai sensi dell'art. 123-ter, comma 3, del D.Lgs. n. 58/98, come successivamente modificato; delibere inerenti e conseguenti.</b>								
<b>Movimenti prima della votazione 4</b>								
Nessun movimento								
<b>Aggiornamento</b>				0	0	0	23.204.700	23.204.700
<b>Votazione 4: Integrazione dell'organo di controllo mediante nomina di un terzo sindaco supplente; delibere inerenti e conseguenti.</b>								
<b>Movimenti prima del Quorum 1006</b>								
Nessun movimento								
<b>Aggiornamento Quorum 1006</b>				0	0	0	23.204.700	23.204.700

A large, stylized handwritten signature is present in the lower right quadrant of the page. To its right, there are smaller handwritten initials, possibly 'LJ'.