

	N. 588 di Rep.	
	N. 489 di Racc.	
	VERBALE DI ASSEMBLEA DEI SOCI	
	di Società per azioni	
	REPUBBLICA ITALIANA	
	L'anno 2017 (duemiladiciassette) il giorno 20 (venti) del mese di aprile	Registrato il
	alle ore undici e minuti zero.	20/04/2017
	In Villorba (TV), in via Felissent n.53, presso la sede legale della infra costi-	a Treviso
	tuita società.	n. 6263 serie 1T
		Euro 356,00
	Davanti a me Dottor NICOLO' GIOPATO, notaio in Casier ed iscritto al	
	Ruolo del Distretto Notarile di Treviso.	
	E' COMPARSO IL SIGNOR:	
	- ZANETTI MASSIMO, nato a Villorba (TV) il 12 febbraio 1948, residente	
	ad Asolo (TV), via Antonio Canova n.330/Q	
	Codice Fiscale ZNT MSM 48B12 M048P	
	che interviene al presente atto nella sua veste di Presidente del Consiglio di	
	Amministrazione della Società:	
	- "MASSIMO ZANETTI BEVERAGE GROUP S.P.A." con sede legale in	
	Villorba (TV), Via Felissent 53, capitale sociale euro 34.300.000,00 (euro	
	trentaquattromilionitrecentomila e centesimi zero) interamente versato, codi-	
	ce fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Treviso	
	- Belluno 02120510371, iscritta al R.E.A. di Treviso al n. 300188, società	
	quotata sul Mercato telematico Azionario organizzato e gestito da "Borsa I-	
	taliana Spa".	
	Il componente anzidetto, della cui identità personale io Notaio sono certo, mi	

	chiede di redigere verbale in forma pubblica dell'Assemblea Generale dei	
	Soci della predetta Società, tenutasi il giorno 11 (undici) aprile 2017 (duemiladiciassette) a Villorba di Treviso, via Felissent n. 53, con inizio alle ore	
	dieci e minuti cinquantanove davanti a me e alla presenza dello stesso com-	
	parente, nonché degli amministratori, dei sindaci e dei soci di cui infra.	
	Lo stesso comparente assumeva la presidenza dell'assemblea ai sensi dell'ar-	
	ticolo 11 dello statuto sociale e rivolgeva innanzitutto un cordiale benvenuto	
	a tutti gli intervenuti, anche a nome dei colleghi del Consiglio di amministra-	
	zione, del Collegio sindacale e del personale della società. Chiamava, ai	
	sensi dell'articolo 11.2 dello statuto sociale, me Notaio a svolgere le funzio-	
	ni di segretario ed a redigere il verbale dell'assemblea per atto pubblico.	
	Dichiarava che erano presenti dei membri del Consiglio di amministrazione	
	signori:	
	Zanetti Massimo Presidente del Consiglio di Amministrazione, Massimo	
	Mambelli Consigliere, Matteo Zanetti Consigliere, Maria Pilar Braga Pimen-	
	ta Consigliere, che erano assenti giustificati i Consiglieri Laura Zanetti,	
	Lawrence Lester Quier, José Fernando Pinto Do Santos, Roberto Tentori e	
	Annapaola Tonelli, ed erano presenti i Sindaci effettivi del Collegio sindaca-	
	le i signori Pierpaolo Pascucci Presidente, Ermanno Era Sindaco mentre ave-	
	va giustificato la sua assenza Maria Augusta Scagliarini Sindaco.	
	Il Presidente Massimo Zanetti:	
	- dava atto che l'assemblea si svolgeva nel rispetto della vigente normativa	
	in materia dello statuto sociale e del regolamento assembleare approvato dal-	
	l'assemblea ordinaria dei soci;	
	- dava atto che l'assemblea ordinaria dei soci era stata regolarmente convoca-	

ta in sede per il giorno 11 (undici) aprile 2017 (duemiladiciassette) alle ore 11.00 (undici e minuti zero), in un'unica convocazione, a norma di legge e di statuto e mediante avviso di convocazione pubblicato in data 1 (uno) marzo 2017 (duemiladiciassette) sul sito Internet della società, nonché sul meccanismo di stoccaggio [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com) e per estratto sul quotidiano *Il Sole 24 ore* e in data 2 (due) marzo 2017 (duemiladiciassette) sul quotidiano *Milano Finanza*, e di cui era stata data notizia mediante comunicato stampa, con il seguente ordine del giorno:

1. Approvazione del bilancio di esercizio al 31 (trentuno) dicembre 2016 (duemilasedici), corredato della relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, della relazione del Collegio Sindacale e della relazione della società di revisione, destinazione dell'utile di esercizio e distribuzione dividendo agli azionisti, deliberazioni inerenti e conseguenti, presentazione del bilancio consolidato al 31 (trentuno) dicembre 2016 (duemilasedici).

2. Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'articolo 123-ter del D.LGS. 24 febbraio 1998, n. 58 e dell'art. 84-quater del Regolamento CONSOB n. 11971/1999. Deliberazioni inerenti alla politica di remunerazione della società di cui alla prima sezione della relazione.

3. Nomina del Consiglio di Amministrazione: determinazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione; determinazione della durata del relativo incarico; nomina degli amministratori; nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione; determinazione del compenso spettante ai componenti del Consiglio di Amministrazione.

4. Nomina del Collegio Sindacale: nomina di tre Sindaci effettivi e due Sindaci supplenti per gli esercizi 2017-2018-2019; nomina del Presidente del

	Collegio Sindacale; determinazione del compenso dei Sindaci Effettivi.	
	Il Presidente Massimo Zanetti:	
	- comunicava che non erano 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 n. 58 del 1998;	
	- comunicava che la società non era a conoscenza dell'esistenza di patti para-sociali stipulati tra i soci.	
	Chiedeva a me Notaio di dare lettura dei legittimati presenti, meglio precisati nell'allegato "A".	
	Quindi io Notaio constatavo che erano presenti in numero 21 (ventuno) aventi diritto partecipanti all'assemblea, in proprio o per delega, per complessivo numero 25.557.373 (venticinquemilionicinquecentocinquantasettemilatrecentosettantatré) azioni ordinarie, regolarmente depositate ed aventi diritti ad altrettanti voti, che rappresentavano il 74,511% (settantaquattro virgola cinquecentoundici per cento) di numero 34.300.000 (trentaquattromilionitrecentomila) azioni ordinarie costituenti il capitale sociale, come emerge dall'allegato "A".	
	L'assemblea, regolarmente convocata, era validamente costituita in convocazione unica a termini di legge e di statuto e poteva deliberare sugli argomenti all'ordine del giorno. Si ricordava che nel corso dell'assemblea, prima di ciascuna votazione, si sarebbero comunicati i dati aggiornati sulle presenze.	
	Quindi il Presidente Massimo Zanetti:	
	- informava che le comunicazioni degli intermediari ai fini dell'intervento alla presente assemblea dei soggetti legittimati, erano state effettuate all'emit-	

tente con le modalità e nei termini di cui alle vigenti disposizioni di legge;

- comunicava che non risultava promossa, in relazione all'assemblea in oggetto, alcuna sollecitazione di deleghe di voto ai sensi dell'articolo 136 e seguenti nel testo unico della finanza;

- informava che nessuno degli aventi diritto aveva fatto pervenire domande sulle materie all'ordine del giorno prima dell'assemblea ai sensi dell'articolo 127 ter del testo unico della finanza;

- comunicava che ai sensi degli articoli 9 e 10 dello statuto sociale, dell'articolo 3 del regolamento assembleare e delle vigenti disposizioni in materia, era stata accertata la legittimazione dei presenti per l'intervento e il diritto di voto in assemblea, ed in particolare era stata verificata la rispondenza alle vigenti norme di legge e di statuto delle deleghe portate dagli intervenuti;

- informava ai sensi del Decreto Legislativo numero 196 del 2003, codice in materia di protezione dei dati personali, che i dati dei partecipanti all'assemblea venivano raccolti e trattati dalla società esclusivamente ai fini dell'esecuzione degli adempimenti assembleari e societari obbligatori;

- similmente la registrazione audio dell'assemblea era 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 sarebbe stata oggetto di comunicazione o diffusione e tutti i dati, ad eccezione dei supporti audio, che verranno distrutti, saranno conservati unitamente ai documenti prodotti durante l'assemblea presso la sede di Massimo Zanetti Beverage Group S.p.a.;

- ricordava che ai sensi dell'articolo 3 del regolamento assembleare, nei loca-

	li in cui si svolgeva la riunione non potevano essere utilizzati apparecchi fo-	
	tografici o video e similari, nonché strumenti di registrazione di qualsiasi ge-	
	nera senza la sua specifica autorizzazione;	
	- dichiarava inoltre che il capitale sociale sottoscritto e versato alla data del-	
	l'assemblea era di euro 34.300.000 (trentaquattromilionitrecentomila), rap-	
	presentato da numero 34.300.000 (trentaquattromilionitrecentomila) azioni	
	ordinarie prive di valore nominale.	
	Le azioni della società erano ammesse alle negoziazioni presso il mercato te-	
	lematico azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.a., segmento	
	Star.	
	Alla data dell'assemblea i soggetti che partecipavano direttamente o indiret-	
	tamente in misura superiore al 3% (tre per cento) del capitale sociale sotto-	
	scritto di Massimo Zanetti Beverage Group S.p.a., rappresentato da azioni	
	con diritto di voto secondo le risultanze del libro soci, integrate dalle comu-	
	nicazioni ricevute ai sensi dell'articolo 120 del testo unico della finanza e da	
	altre informazioni a disposizione, erano i seguenti:	
	- dichiarante Massimo Zanetti, azionista diretto MZ Industries SA, numero	
	azioni 23.339.963 (ventitremilionitrecentotrentanovemilanovecentosessan-	
	tatrè), quota di capitale ordinario del 68,0465% (sessantotto virgola zero	
	quattrocentosessantacinque per cento);	
	- dichiarante Invesco Ltd, azionista diretto Invesco Asset Management Limi-	
	ted, numero azioni 1.043.140 (unmilionequarantatremilacentotrenta), quo-	
	ta di capitale ordinario 3,041% (tre virgola zero quarantuno per cento).	
	Ricordava che non poteva essere esercitato il diritto di voto inerente le azio-	
	ni per le quali non erano stati adempiuti gli obblighi di comunicazione di cui	

	all'articolo 120 del testo unico della finanza concernente le partecipazioni	
	superiori al 3% (tre per cento), di cui all'articolo 122 comma primo del testo	
	unico della finanza concernente i patti para-sociali.	
	Ricordava altresì che con riferimento agli obblighi di comunicazione di cui	
	all'articolo 120 del testo unico della finanza, erano considerate partecipazio-	
	ni le azioni in relazione alle quali il diritto di voto spettava in virtù di dele-	
	ga, purché tale diritto potesse essere esercitato discrezionalmente in assenza	
	di specifiche istruzioni da parte del delegante.	
	Invitava i presenti a voler dichiarare l'eventuale carenza di legittimazione al	
	voto.	
	Dava atto che riguardo agli argomenti all'ordine del giorno erano stati rego-	
	larmente espletati gli adempimenti previsti dalle vigenti norme di legge e re-	
	golamentari.	
	In particolare erano stati depositati presso la sede sociale, nonché resi dispo-	
	nibili sul sito Internet <a href="http://www.mzb-group.com">www.mzb-group.com</a> e presso il meccanismo di stoc-	
	caggio <a href="http://www.emarketstorage.com">www.emarketstorage.com</a> i seguenti documenti:	
	- in data 1 (uno) marzo 2017 (duemiladiciassette) la relazione illustrativa su-	
	gli argomenti all'ordine del giorno, redatta ai sensi dell'articolo 125 ter del	
	testo unico della finanza;	
	- in data 20 (venti) marzo 2017 (duemiladiciassette) la relazione finanziaria	
	annuale comprensiva del progetto di bilancio di esercizio, del bilancio con-	
	solidato, delle relazioni degli amministratori sulla gestione, delle attestazio-	
	ni di cui all'articolo 154 bis comma 5 testo unico della finanza approvati dal	
	Consiglio di amministrazione del 1 (uno) marzo 2017 (duemiladiciassette),	
	unitamente alle relazioni del Collegio sindacale della società di revisione, al-	

	la relazione annuale sul governo societario e agli assetti proprietari, alla rela-	
	zione 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.	
	Mentre erano stati depositati presso la sede sociale i bilanci e i prospetti rie-	
	pilogativi delle società controllate e collegate e le situazioni contabili delle	
	società controllate rilevanti non appartenenti all'Unione Europea. Tutta la	
	documentazione sopraelencata era stata consegnata agli intervenuti in assem-	
	blea.	
	Informava che in conformità a quanto richiesto dalla Consob con comunica-	
	zione numero Dac/Rn/96003558 del 18 aprile 1996, gli onorari spettanti alla	
	società di revisione Price Waterhouse Cooper S.p.a. per i servizi di revisio-	
	ne resi erano i seguenti:	
	Per la revisione contabile del bilancio di esercizio della Massimo Zanetti Be-	
	verage Group S.p.a. al 31 (trentuno) dicembre 2016 (duemilasedici), inclusa	
	l'attività di verifica nel corso dell'esercizio della regolare tenuta della conta-	
	bilità sociale e della corretta rilevazione dei fatti di gestione, nelle scritture	
	contabili un compenso di Euro 49.000,00 (euro quarantanovemila e centesi-	
	mi zero) oltre ad I.V.A. e spese, a fronte di numero 550 (cinquecentocin-	
	quanta) ore impiegate.	
	Per la revisione contabile del bilancio consolidato del gruppo Massimo Za-	
	netti Beverage Group al 31 (trentuno) dicembre 2016 (duemilasedici), un	
	compenso di euro 100.000,00 (euro centomila e centesimi zero) oltre ad	
	I.V.A. e spese a fronte di numero 1200 (milleduecento) ore impiegate.	
	Per la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbre-	
	viato al 30 (trenta) giugno 2016 (duemilasedici), un compenso di euro	

57.000,00 (euro cinquantasettemila e centesimi zero), oltre ad I.V.A. e spese, a fronte di numero 650 (seicentocinquanta) ore impiegate.

Con la precisazione che i corrispettivi annuali sopra indicati non includevano il contributo Consob.

Ai sensi del regolamento emittenti in allegato al progetto di bilancio di Massimo Zanetti Beverage Group S.p.a. e al bilancio consolidato, era 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 Massimo Zanetti Beverage Group S.p.a. ed alle società dalla stessa controllate.

Informava infine che sarebbero stati allegati al verbale dell'assemblea come parte integrante e sostanziale dello stesso, e sarebbero stati 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 di 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 relativo numero di azioni rappresentate in proprio e/o per delega.

La sintesi degli interventi con indicazione nominativa degli intervenuti medesimi, le risposte fornite e le eventuali repliche sarebbero state contenute nel verbale della presente assemblea.

Comunicava che per far fronte alle esigenze tecniche ed organizzative dei la-



poteva avere una durata massima di cinque minuti.

Al termine di tutti gli interventi su ciascun argomento trattato sarebbero state fornite le risposte alle domande, previa eventuale sospensione dei lavori assembleari per un periodo di tempo limitato. Ai sensi degli articoli 6.4 e 4.5 del regolamento assembleare avrebbe potuto rispondere direttamente alle domande, ovvero invitare a farlo gli altri soggetti chiamati ad assisterlo.

Precisava che per esigenze funzionali al corretto svolgimento dei lavori assembleari, nei locali in cui si teneva l'assemblea non potevano essere utilizzati sistemi di connessione wireless e telefoni cellulari.

Comunicava infine le modalità tecniche di gestione dei lavori assembleari e di svolgimento delle votazioni ai sensi dell'articolo 10 del regolamento assembleare.

Le votazioni sugli argomenti all'ordine del giorno sarebbero avvenute per alzata di mano, con obbligo per coloro che esprimevano voto contrario o astenuto di comunicare nominativo e numero di azioni portate in proprio e/o per delega ai fini della verbalizzazione.

Segnalava che, anche le votazioni relativamente al punto 3 per quanto concerneva la “nomina degli amministratori” e relativamente al punto 4 per quanto concerneva la “nomina di tre sindaci effettivi e due sindaci supplenti”, si sarebbe proceduto con votazioni per alzata di mano, essendo stata presentata una sola lista rispettivamente per il Consiglio di Amministrazione sia per il Collegio Sindacale.

Invitava 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.

	Quanto sopra descritto in merito alle modalità di votazione si applicava a tut-	
	ti i partecipanti, fatta eccezione per i legittimati che intendevano esprimere	
	voti diversificati nell'ambito delle azioni complessivamente rappresentate, i	
	quali avrebbero votato con l'ausilio dell'apposita postazione di voto assistito.	
	Le votazioni sui singoli argomenti all'ordine del giorno sarebbero avvenute	
	a chiusura della discussione sull'argomento stesso.	
	I partecipanti all'assemblea sono stati pregati di non abbandonare la sala fi-	
	nno a quando le operazioni di scrutinio e le dichiarazioni dell'esito della vota-	
	zione non sarebbero state comunicate e quindi terminate.	
	Chiusa la parte introduttiva il Presidente passava alla trattazione del primo	
	punto all'ordine del giorno:	
	"1) Approvazione del bilancio di esercizio al 31 (trentuno) dicembre 2016	
	(duemilasedici), corredato della relazione del Consiglio di amministrazione	
	sulla gestione, della relazione del Collegio sindacale e della relazione della	
	società di revisione, di destinazione dell'utile di esercizio e distribuzione di-	
	videndo agli Azionisti, deliberazioni inerenti e conseguenti, presentazione	
	del bilancio consolidato al 31 (trentuno) dicembre 2016 (duemilasedici)."	
	Il Presidente Massimo Zanetti informava che la società di revisione Price	
	Waterhouse Cooper S.p.a., incaricata di esprimere giudizio sul bilancio ai sen-	
	si del Decreto Legislativo numero 58 del 1998, aveva espresso un giudizio	
	senza rilievi sia sul bilancio di esercizio al 31 (trentuno) dicembre 2016	
	(duemilasedici), sia sul bilancio consolidato alla stessa data di Massimo Za-	
	netti Beverage Group S.p.a., nonché giudizio di coerenza col bilancio della	
	relazione sulla gestione e delle informazioni dell'articolo 123 bis comma	
	quarto del testo unico della finanza, presentato nella relazione sul governo	

societario e gli assetti proprietari come risulta dalla relazione rilasciata in data 20 (venti) marzo 2017 (duemiladiciassette).

Dava atto che avrebbe proceduto alla lettura dei documenti di bilancio; quindi prendeva la parola il signor De Bernardi Angelo, delegato dell'azionista M. ZANETTI INDUSTRIES SA, il quale proponeva di omettere la lettura del bilancio, della relazione sulla gestione, della relazione della società di revisione e della relazione del Collegio sindacale, nonché di tutta la documentazione relativa ai successivi argomenti all'ordine del giorno, limitandosi alla lettura delle sole eventuali proposte di deliberazione, al fine di lasciare più spazio al dibattito e in considerazione del fatto che i documenti erano già stati messi a disposizione del pubblico e consegnati agli intervenuti.

Riprendeva la parola quindi il Presidente Massimo Zanetti: il quale constataba che non vi erano dissensi alla proposta del signor De Bernardi Angelo e ometteva quindi la lettura integrale dei documenti di bilancio e delle relazioni, dichiarando che i legittimati avrebbero potuto richiedere, riguardo ai successivi argomenti all'ordine del giorno, la lettura dei documenti prima dell'apertura di ciascuna discussione.

Invitava quindi il Dottor Massimo Mambelli ad illustrare il bilancio e i risultati dell'esercizio.

Prendeva la parola il Dottor Mambelli Massimo che ringraziava, volgeva un saluto e produceva l'intervento che viene qui di seguito integralmente riportato:

"Come sapete la vostra società Massimo Zanetti Beverage Group S.p.A. è la holding che svolge attività di direzione e coordinamento delle società del Gruppo MZB che sono circa 50 (cinquanta) e sono distribuite in tutto il mon-

do.

La società è quotata sul mercato telematico azionario, segmento STAR, a partire dal giugno 2015 (duemilaquindici) e, quindi, l'esercizio 2016 (duemilasedici) ha rappresentato il primo anno intero dopo la quotazione.

Per commentare l'esercizio 2016 (duemilasedici) di MZBG e del Gruppo, analizziamo *in primis* i principali fattori ed eventi che hanno caratterizzato l'esercizio e che, in particolare, sono:

- i. la crescita dei volumi di vendita del caffè tostato;
- ii. l'andamento decrescente del prezzo medio di vendita del caffè tostato e del costo medio di acquisto del caffè verde;
- iii. la sostanziale stabilità del cambio del dollaro americano/euro;
- iv. l'acquisizione della società Nutricafés S.A.

Analizziamo più in dettaglio i singoli punti:

i. La crescita dei volumi di vendita del caffè tostato, pari complessivamente al 2,9% (due virgola nove per cento), ha riguardato tutti i canali distributivi ed, in particolare, il Foodservice che ha registrato un aumento dell'8,9% (otto virgola nove per cento); il Mass Market ed il Private Label hanno evidenziato un incremento dei volumi pari, rispettivamente, al 3,4% (tre virgola quattro per cento) e all'1,6% (uno virgola sei per cento). Il segmento delle capsule ha avuto un incremento del 33,7% (trentatré virgola sette per cento).

Dal punto di vista geografico il mercato americano ha confermato di essere di gran lunga il nostro mercato più importante con il 61,2% (sessantuno virgola due per cento) dei volumi di caffè venduto; al secondo posto abbiamo l'area del Sud Europa (in particolare Italia, Francia e Portogallo) con il 21,7% (ventuno virgola sette per cento), poi il Nord Europa (soprattutto Fin-

landia ed Germania) con il 15,5% (quindici virgola cinque per cento) ed, infine, l'Asia e Oceania con l'1,7% (uno virgola sette per cento). Il Sud Europa ha beneficiato dei volumi di vendita di caffè tostato di Nutricafès S.A. società operante nel mercato portoghese acquisita nel corso dell'esercizio 2016 (duemilasedici), come commenteremo più diffusamente in seguito.

ii L'andamento del prezzo medio di vendita del caffè tostato e del costo medio di acquisto del caffè verde risulta in diminuzione rispetto ai corrispondenti valori dello scorso anno. Il prezzo medio di vendita del caffè tostato è influenzato dall'andamento del costo medio di acquisto del caffè verde. Il costo di acquisto del caffè verde dipende principalmente dal prezzo di quotazione sulla Borsa di New York per la qualità di tipo Arabica e sulla Borsa di Londra per la qualità di tipo Robusta nonché dal cambio del dollaro americano verso l'euro. La Borsa di New York e quella di Londra hanno avuto un andamento sostanzialmente simile per gran parte dell'anno per poi differire decisamente negli ultimi mesi. In particolare infatti, mentre nella prima parte dell'anno, le quotazioni hanno oscillato all'interno di un *range* abbastanza contenuto, a partire dal secondo trimestre hanno cominciato un *trend* in costante e decisa crescita che si è interrotto solo nel mese di novembre quando la Borsa di New York ha registrato una rapida discesa mentre quella di Londra si è mantenuta sui livelli più alti. Tale andamento crescente dei mercati non contrasta col fatto che, nel 2016 (duemilasedici), il costo del caffè verde sia stato mediamente meno caro rispetto al 2015 (duemilaquindici) in quanto per garantirsi il puntuale approvvigionamento della materia prima, tutte le nostre società di torrefazione sono solite coprirsi per un periodo di 3 (tre)-6 (sei) mesi attraverso contratti *forward*.

	iii. La sostanziale stabilità del cambio dollaro americano/euro riveste una si-	
	gnificativa rilevanza per il bilancio del Gruppo MZB, in quanto come sopra	
	riportato il costo del caffè verde è fissato in dollari e, pertanto, il costo di ac-	
	quisto per le società europee del Gruppo MZB è significativamente influen-	
	zato dall'andamento del cambio del dollaro americano/euro. Inoltre poiché	
	il gruppo MZB ha importanti investimenti in USA, l'andamento del cambio	
	ha parimenti molta rilevanza per effetto della traduzione in Euro dei bilanci	
	delle società controllate in USA con valuta funzionale USD.	
	iv. Infine, nel mese di settembre il Gruppo ha perfezionato l'acquisizione di	
	Nutricafés S.A., uno degli operatori principali nel mercato del caffè in Porto-	
	gallo. Tale acquisizione permetterà al Gruppo di realizzare, anche grazie al-	
	la presenza di un impianto di torrefazione, importanti sinergie con le attività	
	già presenti nella penisola iberica. Tale operazione rientra nella strategia del	
	Gruppo che mira a sviluppare le vendite nel canale Foodservice e a crescere	
	nel mercato dei prodotti <i>single serve</i> . Il corrispettivo pagato per l'acquisizio-	
	ne è stato di complessivi Euro 40,5 (euro quaranta virgola cinque) milioni.	
	L'apporto ai ricavi ed al risultato operativo di Gruppo è stato pari rispettiva-	
	mente ad Euro 11,9 (euro undici virgola nove) milioni ed Euro 1,4 (euro	
	uno virgola quattro) milioni. La società è stata consolidata a partire dal mese	
	di settembre 2016 (duemilasedici).	
	Dopo aver analizzato i principali fattori dell'esercizio 2016 (duemilasedici),	
	passiamo ora all'analisi dei risultati economico-finanziari del Gruppo MZB,	
	desunti dal bilancio consolidato chiuso al 31 (trentuno) dicembre 2016 (due-	
	milasedici).	
	Il confronto dei principali indicatori economico-finanziari del 2016 (duemi-	

lasedici) con i corrispondenti valori del 2015 (duemilaquindici) permette di valutare positivamente l'esercizio appena chiuso.

Riepiloghiamo di seguito l'evoluzione dei principali indicatori economico-finanziari:

i. i volumi di vendita di caffè tostato sono stati pari a 131.161 (centotrentunomilacentosessantuno) tonnellate e sono cresciuti del 2,9% (due virgola nove per cento) rispetto all'esercizio 2015 (duemilaquindici);

ii. i ricavi sono stati pari a Euro 917,5 (euro novecentodiciassette virgola cinque) milioni e sono diminuiti del 2,6% (due virgola sei per cento) rispetto all'esercizio 2015 (duemilaquindici);

iii. il Gross Profit, pari ad Euro 385,5 (euro trecentottantacinque virgola cinque) milioni, ha registrato un incremento del 5,6% (cinque virgola sei per cento) rispetto all'esercizio precedente;

iv. l'EBITDA Adjusted, pari ad Euro 68,3 (euro sessantotto virgola tre) milioni, è migliorato del 5,1% (cinque virgola uno per cento) rispetto all'esercizio 2015 (duemilaquindici);

v. l'Indebitamento Finanziario Netto pari ad Euro 220,9 (euro duecentoventi virgola nove) milioni al 31 (trentuno) dicembre 2016 (duemilasedici), ha registrato un aumento pari a Euro 35,2 (euro trentacinque virgola due) milioni rispetto al 31 (trentuno) dicembre 2015 (duemilaquindici);

vi. l'Utile Netto per Azione è stato pari a Euro 0,48 (euro zero e centesimi quarantotto) ed ha evidenziato un incremento del 33% (trentatré per cento) rispetto al valore dello scorso anno.

Analizziamo adesso più in dettaglio gli elementi che hanno riguardato le *performance* del conto economico del Gruppo MZB nell'esercizio 2016 (duemi-

lasedici):

i. L'incremento dei volumi di vendita di caffè tostato pari al 2,9% (due virgola nove per cento), come precedentemente riportato, è principalmente conseguente alla crescita organica, che ha riguardato tutti i canali di vendita, nonché ai volumi addizionali di caffè venduto da parte della società Nutricafés S.A. acquisita nel corso dell'esercizio.

ii. Il decremento dei ricavi del 2,6% (due virgola sei per cento) è legato sostanzialmente alla diminuzione del prezzo medio di vendita pari al 5,5% (cinque virgola cinque per cento), a seguito della diminuzione del costo medio di acquisto del caffè verde. Tale riduzione è stata parzialmente compensata dall'effetto positivo dell'aumento organico dei volumi di vendita di caffè tostato e dal contributo di Nutricafés S.A. pari rispettivamente all'1,6% (uno virgola sei per cento) ed all'1,3% (uno virgola tre per cento).

La diminuzione dei ricavi, inoltre, ha riguardato esclusivamente il canale Private Label (-10,2% (dieci virgola due per cento)), mentre il canale Food Service e Mass Market hanno registrato un aumento rispettivamente del 6,0% (sei virgola zero per cento) e dell'1,3% (uno virgola tre per cento).

Come sapete, comunque, nel nostro business il fatturato non rappresenta un indicatore utile per valutare la *performance* della società in quanto è direttamente collegato all'andamento del mercato del caffè verde.

iii. L'incremento del Gross Profit del 5,6% (cinque virgola sei per cento) è principalmente dovuto al maggior margine lordo per kg di caffè venduto. Tale miglioramento, che ha inciso per il 2,6% (due virgola sei per cento), è il risultato del buon funzionamento del meccanismo del *pass through* attraverso il quale la diminuzione del costo della materia prima è stata solo parzial-

mente ribaltata sul prezzo medio di vendita. Inoltre, all'incremento del Gross Profit hanno contribuito per l'1,5% (uno virgola cinque per cento) l'aumento dei volumi di vendita del caffè tostato e per l'1,1% (uno virgola uno per cento) l'acquisizione di Nutricafés S.A.

iv. L'incremento dell'EBITDA Adjusted pari al 5,1% (cinque virgola uno per cento) ha beneficiato anche del contributo di Nutricafés S.A. In particolare si rileva che l'incremento del Gross Profit è stato parzialmente compensato da maggiori costi operativi in quanto abbiamo preso l'opportunità di una materia prima in diminuzione per aumentare gli investimenti in pubblicità e nella struttura manageriale.

Terminata l'analisi sul conto economico del Gruppo MZB, analizziamo adesso l'andamento dell'Indebitamento Finanziario Netto e del *Free Cash Flow*.

L'Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo ha registrato un incremento di Euro 35,2 (euro trentacinque virgola due) milioni principalmente per effetto dei nuovi investimenti effettuati nell'esercizio pari complessivamente a Euro 87,2 (euro ottantasette virgola due) milioni e del positivo risultato in termini di *Free Cash Flow* pari ad Euro 63,8 (euro sessantatre virgola otto) milioni. Il miglioramento del *Free Cash Flow* rispetto all'esercizio 2015 (duemilaquindici) è pari ad Euro 50,4 (euro cinquanta virgola quattro) milioni ed è riconducibile alla variazione positiva registrata dal Capitale Circolante Netto pari ad Euro 28,4 (euro ventotto virgola quattro) milioni (contro il risultato negativo di Euro 12,6 (euro dodici virgola sei) milioni nel 2015 (duemilaquindici)). La variazione del CCN ha beneficiato di un miglioramento delle voci magazzino e fornitori.

	Relativamente alla struttura del nostro debito, vi segnalo che nella seconda	
	metà dell'esercizio abbiamo provveduto ad una ristrutturazione dello stesso	
	ottenendo ottimi risultati in termini di riduzione del costo del denaro e di e-	
	stensione della durata dei finanziamenti.	
	Infine una riflessione sull'Utile Per Azione che nel 2016 (duemilasedici) è	
	stato pari ad Euro 0,48 (zero virgola quarantotto) contro Euro 0,36 (zero vir-	
	gola trentasei) dello scorso esercizio. Oltre al buon risultato registrato nel	
	2016 (duemilasedici) a livello di EBITDA, l'Utile Per Azione ha beneficiato	
	della migliore <i>performance</i> registrata nell'Utile Operativo grazie all'assenza	
	di oneri non ricorrenti che hanno penalizzato il risultato netto dell'esercizio	
	2015 (duemilaquindici) per complessivi Euro 6,8 (euro sei virgola otto) mi-	
	lioni.	
	Terminata l'analisi sul bilancio consolidato passiamo ora a commentare il bi-	
	lancio di esercizio di MZBG S.p.A. chiuso al 31 (trentuno) dicembre 2016	
	(duemilasedici).	
	I principali elementi relativi all'andamento del conto economico della so-	
	cietà sono di seguito riassunti:	
	- i ricavi sono interamente riconducibili ad operazioni con le società del	
	Gruppo MZB ed, in particolare, all'addebito di costi per servizi di <i>manage-</i>	
	<i>ment fees</i> ;	
	- i costi operativi riflettono l'attività di direzione e coordinamento che la ca-	
	pogruppo esercita in favore delle società del Gruppo MZB. Tali costi risulta-	
	no complessivamente aumentati di circa un milione di euro rispetto all' eser-	
	cizio 2015 (duemilaquindici). La diminuzione degli altri costi operativi, ri-	
	conducibile ai costi per l'IPO sostenuti nell'esercizio 2015 (duemilaquindi-	

ci), è stata compensata da un aumento dei costi per il personale dovuta al raf-

forzamento della struttura manageriale della capogruppo, nonché dai mag-

giori costi per servizi e godimento di beni di terzi;

- i proventi finanziari netti sono stati pari ad Euro 11,2 (euro undici virgola

due) milioni a fronte di oneri finanziari netti pari ad Euro 2,1 (euro due vir-

gola uno) milioni nell'esercizio 2015 (duemilaquindici). Tale miglioramento

è riconducibile ai maggiori dividendi contabilizzati nell'esercizio 2016 (due-

milasedici) per Euro 7,7 (euro sette virgola sette) milioni ed al miglioramen-

to dell'impatto dei tassi di cambio per Euro 4,0 (quattro virgola zero) milio-

ni;

- l'Utile dell'esercizio è stato pari a Euro 8,2 (otto virgola due) milioni a

fronte di Euro 0,3 (zero virgola tre) milioni nell'esercizio 2015 (duemila-

quindici) per effetto degli elementi sopra richiamati.

I principali fattori relativi all'evoluzione patrimoniale della società sono di

seguito riassunti:

- l'attivo non corrente è aumentato per Euro 92,0 (novantadue virgola zero)

milioni per effetto della provvista di risorse finanziarie che la società ha ero-

gato alla propria controllata Massimo Zanetti Beverage S.A., al fine di dota-

re quest'ultima e le proprie controllate, della cassa necessaria per finalizzare

l'acquisizione di Nutricafés S.A. e di una partecipazione di minoranza del

15,1% in Club Coffee LP;

- l'Indebitamento Finanziario Netto è aumentato di Euro 88,5 (ottantotto vir-

gola cinque) milioni per effetto di tali investimenti.

Terminata l'analisi del bilancio consolidato e del bilancio d'esercizio 2016

(duemilasedici) di Massimo Zanetti Beverage Group, Vi segnalo che, il 1 (u-

	no) marzo u.s., il Consiglio di Amministrazione ha approvato il bilancio d'e-	
	esercizio della società ed in tale sede ha proposto la distribuzione di un divi-	
	dendo di 15 (quindici) centesimi per azione.	
	Tale dividendo pari complessivamente ad Euro 5,1 (cinque virgola uno) mi-	
	lioni rappresenta il 31% (trentuno per cento) dell'utile netto di pertinenza	
	del Gruppo del bilancio consolidato per l'esercizio 2016 (duemilasedici)".	
	Restituiva quindi la parola al Presidente Massimo Zanetti, il quale sottopone-	
	va all'assemblea la seguente proposta di deliberazione sul presente punto al-	
	l'ordine del giorno:	
	"L'assemblea ordinaria degli azionisti di Massimo Zanetti Beverage Group	
	S.p.A.,	
	- Udito e approvato quanto esposto dal Consiglio di Amministrazione;	
	- Esaminati il progetto di bilancio di esercizio di Massimo Zanetti Beverage	
	Group al 31 (trentuno) dicembre 2016 (duemilasedici) che evidenzia un uti-	
	le di euro 8.208.832 (euro ottomilioniduecentottomilaottocentotrentadue) e	
	la relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione;	
	- Preso atto di quanto illustrato nella relazione del Collegio Sindacale e nel-	
	la relazione della società di revisione,	
	<b>DELIBERA</b>	
	1. Di approvare il bilancio di esercizio di Massimo Zanetti Beverage Group	
	S.p.A. al 31 (trentuno) dicembre 2016 (duemilasedici);	
	2. Di destinare l'utile netto dell'esercizio 2016 (duemilasedici), pari ad euro	
	8.208.832 (euro ottomilioniduecentottomilaottocentotrentadue), come se-	
	gue:	
	- euro 410.442 (euro quattrocentodiecimilaquattrocentoquarantadue) a riser-	

	va legale;	
	- il residuo, pari a euro 7.798.390 (euro settemilionisettecentonovantottomilatrecentonovanta), a utile portato a nuovo.	
	3. Di attribuire agli azionisti un dividendo pari a euro 0,15 (euro zero e centesimi quindici) per azione, al lordo delle ritenute di legge, a valere sulle riserve disponibili evidenziate nella voce "altre riserve" del bilancio di esercizio 2016 (duemilasedici), per complessivi euro 5.145.000 (euro cinquemilionicentoquarantacinquemila);	
	4. Di mettere in pagamento il dividendo il 17 (diciassette) maggio 2017 (duemiladiciassette), con stacco cedola (n. 2) in data 15 (quindici) maggio 2017 (duemiladiciassette) e con data di legittimazione al pagamento del dividendo, ai sensi dell'art. 83-terdecies del D.LGS. 24 febbraio 1998, n. 58, (cd. record date) il 16 (sedici) maggio 2017 (duemiladiciassette);	
	5. Di conferire al presidente del Consiglio di Amministrazione – anche per il tramite di procuratori speciali – mandato per il compimento di tutte le attività inerenti, conseguenti o connesse all'attuazione delle deliberazioni di cui ai precedenti punti da 1 a 5”.	
	Cedeva la parola, quindi, al presidente del Collegio sindacale, che invitava, 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 di esercizio.	
	Prendeva la parola quindi il Presidente del Collegio sindacale Dott. Pascucci Pier Paolo, il quale volgeva un saluto ai signori Azionisti e dichiarava che:	
	"Tenuto presente di quanto precede, il Collegio sindacale non rileva, sotto i profili di propria competenza, motivi ostativi in merito all'approvazione del	

		bilancio di Massimo Zanetti Beverage Group S.p.a., chiuso il 31 (trentuno)
		dicembre 2016 (duemilasedici), né osservazioni sulla proposta di destinazio-
		ne del risultato di esercizio e la distribuzione di un dividendo nell'entità evi-
		denziata nella relazione del Consiglio di amministrazione".
		Riprendeva la parola il Presidente Massimo Zanetti ed apriva la discussione
		sul bilancio 2016 (duemilasedici) e sulla relazione del Consiglio di ammini-
		strazione, riservandosi di rispondere ad eventuali domande al termine degli
		interventi o di far rispondere ad altri consiglieri.
		Per consentire di regolare al meglio la discussione, invitava coloro che inten-
		dessero prendere la parola a voler cortesemente consegnare alla segreteria
		dell'assemblea la scheda di richiesta di intervento ricevuta all'atto della regi-
		strazione relativa al presente punto dell'ordine del giorno.
		Invitava altresì per una corretta economia della riunione a contenere tempo-
		ralmente nei limiti stabiliti gli interventi, ai fini di consentire a tutti coloro
		che ne avessero interesse di poter intervenire.
		Constatato che nessun legittimato aveva chiesto di intervenire metteva in vo-
		tazione la proposta di delibera precedente
		Rinnovava la richiesta di dichiarare eventuali carenze di legittimazione al
		voto ai sensi di legge e di statuto. Invitava nuovamente coloro che non inten-
		dessero concorrere alla formazione della base di calcolo del computo della
		maggioranza ad abbandonare la sala facendo rilevare l'uscita.
		Constatava che nessuno aveva denunciato l'esistenza di cause ostative o limi-
		tative del diritto di voto. Prima dell'apertura della votazione chiedeva al per-
		sonale addetto di fornirmi i dati aggiornati sulle presenze ed invitava i legiti-
		timati al voto a non assentarsi dalla riunione fino a quando fossero terminate

le procedure di votazione.

Prendevo la parola io Notaio dichiarando che erano presenti numero 21 (ventuno) aventi diritto partecipanti all'assemblea in proprio o per delega, per complessivo numero 25.557.373 (venticinquemilionicinquecentocinquanta-settemilatrecentosettantatré) azioni ordinarie regolarmente depositate ed aventi diritto ad altrettanti voti, che rappresentavano il 74,511% (settantaquattro virgola cinquecentoundici per cento) di 34.300.000 (trentaquattromilioni-trecentomila) azioni ordinarie.

Il Presidente Massimo Zanetti invitava quindi ad esprimere il voto mediantealzata di mano. Apriva la votazione, alle ore 11.45 (undici e minuti quarantacinque).

Quindi pregava chi era favorevole alla proposta di alzare la mano; chi era contrario alla proposta di alzare la mano; chi si asteneva alla proposta di alzare la mano.

Il Presidente Massimo Zanetti dichiarava chiusa la votazione alle ore 11.47 (undici e minuti quarantasette) e invitava me Notaio a comunicare i risultati.

Prendevo la parola io Notaio e davo atto che la proposta veniva approvata all'unanimità come emerge dall'allegato "B".

Il Presidente Massimo Zanetti passava quindi alla trattazione del secondo punto all'ordine del giorno:

2) Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'articolo 123 ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 numero 58 e dell'articolo 84 quater del regolamento Consob numero 11971 del 1999, deliberazioni inerenti alla politica della remunerazione della società di cui alla prima sezione della relazione.

Ricordava che l'argomento era trattato nella relazione sulla remunerazione

	approvata dal Consiglio di amministrazione della società in data 1 (uno)	
	marzo 2017 (duemiladiciassette), previa approvazione da parte del comitato	
	per le nomine per la remunerazione consegnata ai presenti e già messa a di-	
	sposizione del pubblico con le modalità e secondo i termini previsti dalla	
	normativa vigente.	
	Ai sensi dell'articolo 123 ter comma 6 del Decreto Legislativo numero 58	
	del 1998 chiamava a deliberare in senso favorevole o contrario sulla prima	
	sezione della relazione sulla remunerazione, prevista dal comma 3 del mede-	
	simo articolo 123 ter che illustra la politica della società in materia di remu-	
	nerazione dei componenti degli organi di amministrazione e dei dirigenti	
	con responsabilità strategiche, nonché delle procedure utilizzate per l'adozio-	
	ne e l'attuazione di tale politica.	
	Ricordava che ai sensi del suddetto articolo 123 ter comma 6 del Decreto Le-	
	gislativo numero 58 del 1998 la deliberazione suddetta non avrebbe avuto	
	in ogni caso natura vincolante.	
	Sottoponeva quindi la seguente proposta di deliberazione sul presente punto	
	all'ordine del giorno, in tutto conforme a quella contenuta nella relazione del	
	Consiglio di amministrazione dell'assemblea:	
	"L'assemblea ordinaria degli Azionisti di Massimo Zanetti Beverage Group	
	S.p.a., esaminata la sezione della relazione sulla remunerazione prevista dal-	
	l'articolo 123 ter comma 3 del testo unico della finanza predisposta dal Con-	
	siglio di amministrazione su proposta del comitato per la remunerazione con-	
	tenente l'illustrazione della politica della società in materia di remunerazio-	
	ne degli organi di amministrazione, dei direttori generali e dei dirigenti, con	
	responsabilità strategiche, nonché delle procedure utilizzate per l'adozione e	

l'attuazione di tale politica, messa a disposizione del pubblico nei modi e nei tempi previsti dalla normativa vigente.

Considerato che la suddetta sezione della relazione sulle remunerazioni e la politica in essa descritte sono conformi con quanto previsto dalla normativa applicabile in materia di remunerazione degli organi di amministrazione, dei direttori generali e dei dirigenti con responsabilità strategiche, delibera in senso favorevole sulla prima sezione della relazione sulla remunerazione di cui al suddetto articolo 123 ter del testo unico della finanza, approvata dal Consiglio di amministrazione in data 1 (uno) marzo 2017 (due-miladiciassette)".

Apriva la discussione, riservandosi di rispondere a eventuali domande al termine degli interventi. Per consentire di regolare al meglio la discussione invitava coloro che intendessero 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. Constatando che nessun legittimato aveva chiesto la parola dichiarava chiusa la discussione ed invitava a votare sulla proposta di deliberazione concernente la relazione sulla remunerazione di cui sopra.

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

Constatava che nessuno denunciava l'esistenza di cause ostative o limitative del diritto di voto. Prima dell'apertura della votazione chiedeva al personale

	adetto di fornirmi i dati aggiornati sulle presenze ed invitava i legittimati al	
	voto a non assentarsi dalla riunione sino a quando non fossero terminate le	
	procedure di votazione.	
	Prendevo la parola io Notaio dichiarando che erano presenti numero 21 (ven-	
	tuno) aventi diritto partecipanti all'assemblea in proprio o per delega, per	
	complessivo numero 25.557.373 (venticinquemilionicinquecentocinquanta-	
	settemilatrecentosettantatré) azioni ordinarie regolarmente depositate ed a-	
	venti diritto ad altrettanti voti, che rappresentavano il 74,511% (settantaquat-	
	tro virgola cinquecentoundici per cento) di 34.300.000 (trentaquattromilioni-	
	trecentomila) azioni ordinarie.	
	Il Presidente Massimo Zanetti invitava quindi ad esprimere il voto mediante	
	alzata di mano. Apriva la votazione, alle ore 11.52 (undici e minuti cinquan-	
	tadue).	
	Quindi pregava chi era favorevole alla proposta di alzare la mano; chi era	
	contrario alla proposta di alzare la mano; chi si asteneva alla proposta di al-	
	zare la mano.	
	Il Presidente Massimo Zanetti dichiarava chiusa la votazione alle ore 11.54	
	(undici e minuti cinquantaquattro) e invitava me Notaio a comunicare i risul-	
	tati.	
	Io Notaio davo atto che la proposta veniva approvata a maggioranza come e-	
	merge dall'allegato "C".	
	Prendeva la parola il Presidente Massimo Zanetti che passava alla trattazio-	
	ne del terzo punto all'ordine del giorno:	
	3. Nomina del Consiglio di Amministrazione: determinazione del numero	
	dei componenti il Consiglio di Amministrazione: determinazione della dura-	

	ta del relativo incarico; nomina degli amministratori; nomina del Presidente;	
	determinazione del compenso spettante ai componenti del Consiglio di Am-	
	ministrazione.	
	Ricordava che, con l'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 (trentuno)	
	dicembre 2016 (duemilasedici), giungeva a scadenza il mandato del Consi-	
	glio di Amministrazione, nominato con delibera dell'Assemblea Ordinaria	
	degli Azionisti in data 15 (quindici) luglio 2014 (duemilaquattordici) per gli	
	esercizi 2014 (duemilaquattordici)-2015 (duemilaquindici)-2016 (duemilase-	
	dici).	
	Rammentava che, ai sensi dell'articolo 13 dello Statuto Sociale, la società è	
	amministrata da un Consiglio di Amministrazione, composto da un minimo	
	di sette ad un massimo di undici Consiglieri e che il Consiglio di Ammini-	
	strazione in scadenza era composto da nove membri e il relativo mandato	
	era durato tre esercizi.	
	Tenuto conto che tutti i sottopunti relativi al presente argomento all'ordine	
	del giorno riguardavano o erano, comunque, connessi alla nomina del nuovo	
	Consiglio di Amministrazione, per esigenze di economia dei lavori assem-	
	bleari e al fine di lasciare più spazio al dibattito, in mancanza di richieste in	
	senso contrario da parte dell'Assemblea, riteneva di procedere come segue:	
	- discussione congiunta con riferimento alla determinazione del numero dei	
	componenti e alla durata del relativo incarico con votazioni distinte e separa-	
	te;	
	- discussione e votazione sulla nomina degli amministratori;	
	- discussione congiunta con riferimento alla nomina del Presidente del Con-	
	siglio di Amministrazione e alla determinazione del compenso spettante ai	

	componenti del Consiglio di Amministrazione e votazioni distinte e separate.	
	Facendo rinvio a quanto contenuto nella relazione illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione con riguardo al terzo punto all'ordine del giorno e messa a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previste dalla normativa vigente – di cui si ometteva la lettura – ricordava che con riguardo alla:	
	- determinazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione;	
	- determinazione della durata dell'incarico del Consiglio di Amministrazione;	
	il Consiglio di Amministrazione uscente aveva deliberato di proporre all'assemblea di determinare in nove membri la composizione del Consiglio medesimo e di stabilire la durata del mandato per gli esercizi 2017 (duemiladiciassette) - 2018 (duemiladiciotto) - 2019 (duemiladiciannove).	
	Qualora i Signori Azionisti presenti avessero inteso formulare ulteriori proposte al riguardo, avrebbero potuto richiedere di intervenire con le modalità già descritte in precedenza.	
	Segnalava che, nel caso in cui fossero state presentate proposte di deliberazione, per ragioni di economia dei lavori assembleari sarebbe stata messa in votazione, per prima, la proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione. Nel caso in cui la proposta avesse raggiunto la maggioranza dei voti e fosse, dunque, stata approvata, non si sarebbe proceduto con le votazioni sulle ulteriori proposte.	
	Apriva quindi la discussione riservandosi di rispondere a eventuali domande	

al termine degli interventi.

Per consentire di regolare al meglio la discussione invitava coloro che intendessero prendere la parola a voler cortesemente consegnare alla segreteria dell'assemblea le schede di richieste di intervento ricevute all'atto della registrazione relativa al presente punto dell'ordine del giorno.

Constatato che nessun legittimato aveva chiesto la parola, dichiarava chiusa la discussione ed invitava a votare sulla proposta di deliberazione del Consiglio di Amministrazione circa la determinazione in nove dei membri del Consiglio medesimo.

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

Invitava 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.

Constatava che nessuno aveva denunciato l'esistenza di cause ostative o limitative del diritto di voto.

Prima dell'apertura della votazione chiedeva al personale addetto di fornirgli i dati aggiornati sulle presenze e invitava i legittimati al voto a non assentarsi dalla riunione sino a quando non fossero terminate le procedure di votazione.

Prendeva la parola io Notaio dichiarando che erano presenti numero 21 (ventuno) aventi diritto partecipanti all'assemblea in proprio o per delega, per complessivo numero 25.557.373 (venticinquemilionicinquecentocinquantesettemilatrecentosettantatré) azioni ordinarie regolarmente depositate ed aventi diritto ad altrettanti voti, che rappresentavano il 74,511% (settantaquat-

		tro virgola cinquecentoundici per cento) di 34.300.000 (trentaquattromilioni-
		trecentomila) azioni ordinarie.
		Il Presidente Massimo Zanetti invitava quindi ad esprimere il voto mediante
		alzata di mano. Apriva la votazione, alle ore 12.03 (dodici e minuti tre).
		Quindi pregava chi era favorevole alla proposta di alzare la mano; chi era
		contrario alla proposta di alzare la mano; chi si asteneva alla proposta di al-
		zare la mano.
		Il Presidente Massimo Zanetti dichiarava chiusa la votazione alle ore 12.04
		(dodici e minuti quattro) e invitava me Notaio a comunicare i risultati.
		Io Notaio davo atto che la proposta veniva approvata a maggioranza come e-
		merge dall'allegato "D".
		Il Presidente Massimo Zanetti quindi invitava a votare sulla proposta di deli-
		berazione del Consiglio di Amministrazione uscente circa la determinazione
		della durata del mandato del nuovo Consiglio per gli esercizi 2017 (duemila-
		diciassette) - 2018 (duemiladiciotto) - 2019 (duemiladiciannove).
		Rinnovava la richiesta agli intervenuti di dichiarare eventuali carenze di le-
		gittimazione al voto ai sensi di legge e di statuto.
		Invitava nuovamente coloro che non intendessero concorrere alla formazio-
		ne della base di calcolo per il computo della maggioranza ad abbandonare la
		sala facendo rilevare l'uscita.
		Constatava che nessuno aveva denunciato l'esistenza di cause ostative o limi-
		tative del diritto di voto.
		Prima dell'apertura della votazione chiedeva al personale addetto di fornirmi
		i dati aggiornati sulle presenze e invitava i legittimati al voto a non assentar-
		si dalla riunione sino a quando non fossero terminate le procedure di vota-

zione.

Prendevo la parola io Notaio dichiarando che erano presenti numero 21 (ventuno) aventi diritto partecipanti all'assemblea in proprio o per delega, per complessivo numero 25.557.373 (venticinquemilionicinquecentocinquanta-settemilatrecentosettantatré) azioni ordinarie regolarmente depositate ed aventi diritto ad altrettanti voti, che rappresentavano il 74,511% (settantaquattro virgola cinquecentoundici per cento) di 34.300.000 (trentaquattromilioni-trecentomila) azioni ordinarie.

Il Presidente Massimo Zanetti invitava quindi ad esprimere il voto mediante alzata di mano. Apriva la votazione, alle ore 12.06 (dodici e minuti sei).

Quindi pregava chi era favorevole alla proposta di alzare la mano; chi era contrario alla proposta di alzare la mano; chi si asteneva alla proposta di alzare la mano.

Il Presidente Massimo Zanetti dichiarava chiusa la votazione alle ore 12.08 (dodici e minuti otto) e invitava me Notaio a comunicare i risultati.

Io Notaio davo atto che la proposta veniva approvata a maggioranza come emerge dall'allegato "E".

Il Presidente Massimo Zanetti passava dunque al sottopunto inerente alla nomina degli Amministratori.

Ricordava che i componenti del Consiglio di Amministrazione sono nominati dall'Assemblea, sulla base di liste presentate dagli Azionisti legittimati, nel rispetto della disciplina vigente relativa all'equilibrio tra generi.

Informava che nei termini e secondo le modalità di Legge, era stata depositata e successivamente pubblicata una sola lista per la nomina del Consiglio di Amministrazione, e che questa era stata presentata dall'Azionista di maggio-

	ranza MZ.INDUSTRIES S.A. titolare complessivamente di n. 23.339.963	
	(ventitremilionitrecentotrentanovemilanovecentosessantatré) azioni ordina-	
	rie Massimo Zanetti Beverage Group S.p.A., pari al 68,0465% (sessantotto	
	virgola zero quattrocentosessantacinque per cento) del capitale sociale.	
	Tale lista conteneva l'indicazione dei seguenti candidati: Massimo Zanetti;	
	Giorgio Valerio; Matteo Zanetti; Sabrina Delle Curti; Laura Zanetti; Mara	
	Vanzetta; Massimo Mambelli; Lawrence Lester Quier; Maria Pilar Abbona	
	Palmeiro Goncalves Braga Pimenta.	
	Precisava che i candidati signori Giorgio Valerio, Sabrina Delle Curti e Ma-	
	ra Vanzetta avevano dichiarato di essere in possesso dei requisiti di indipen-	
	denza previsti dagli artt. 147-ter, comma 4, e 148, comma 3, del Testo Uni-	
	co della Finanza, nonché dall'art. 3 del Codice di Autodisciplina delle so-	
	cietà quotate.	
	Segnalava che, in conformità alla Legge e allo Statuto Sociale, la suddetta li-	
	sta di candidati era corredata da:	
	- indicazione dell'identità del socio che ha presentato la lista, la percentuale	
	di partecipazione complessivamente detenuta e la comunicazione rilasciata	
	dall'intermediario dalla quale risultava la titolarità della partecipazione;	
	- curricula vitae con l'informativa sulle caratteristiche personali e professio-	
	nali dei candidati;	
	- dichiarazioni con le quali ciascun candidato accetta la propria candidatura	
	e dichiara, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibi-	
	lità, incompatibilità o decadenza previste dalla normativa primaria e secon-	
	daria vigente e dallo Statuto della società.	
	Dava atto che la lista, unitamente alla documentazione a corredo, era stata	



	Prima dell'apertura della votazione chiedeva al personale addetto di fornirmi	
	i dati aggiornati sulle presenze e invitava i legittimati al voto a non assentarsi	
	dalla riunione sino a quando non fossero terminate le procedure di votazione.	
	Prendevo la parola io Notaio dichiarando che erano presenti numero 21 (ventuno)	
	aventi diritto partecipanti all'assemblea in proprio o per delega, per	
	complessivo numero 25.557.373 (venticinquemilionicinquecentocinquanta-	
	settemilatrecentosettantatré) azioni ordinarie regolarmente depositate ed a-	
	venti diritto ad altrettanti voti, che rappresentavano il 74,511% (settantaquat-	
	tro virgola cinquecentoundici per cento) di 34.300.000 (trentaquattromilioni-	
	trecentomila) azioni ordinarie.	
	Il Presidente Massimo Zanetti invitava quindi ad esprimere il voto mediante	
	alzata di mano. Apriva la votazione, alle ore 12.15 (dodici e minuti quindici).	
	Quindi pregava chi era favorevole alla proposta di alzare la mano; chi era	
	contrario alla proposta di alzare la mano; chi si asteneva alla proposta di alzare la mano.	
	Il Presidente Massimo Zanetti dichiarava chiusa la votazione alle ore 12.16	
	(dodici e minuti sedici) e invitava me Notaio a comunicare i risultati.	
	Io Notaio davo atto che la proposta veniva approvata a maggioranza come emerge dall'allegato "F" e che risultavano eletti i signori: Massimo Zanetti,	
	Giorgio Valerio, Matteo Zanetti, Sabrina Delle Curti, Laura Zanetti, Mara	
	Vanzetta, Massimo Mambelli, Lawrence Lester Quier, Maria Pilar Abbona	
	Palmeiro Goncalves Braga Pimenta. Il Consiglio di Amministrazione scadrà	
	con l'approvazione del bilancio al 31/12/2019 (trentuno dicembre duemiladi-	

ciannove).

Prendeva quindi la parola il Presidente Massimo Zanetti per trattare congiuntamente la nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione e la determinazione del compenso spettante ai componenti del Consiglio di Amministrazione mentre le votazioni sarebbero state distinte e separate.

Informava che riguardo ai suddetti sottopunti, il Consiglio di Amministrazione uscente non aveva formulato proposte all'Assemblea.

Ricordava che, con delibera del 19 (diciannove) aprile 2016 (duemilasedici), l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti aveva determinato l'importo complessivo del compenso dell'intero organo amministrativo per l'esercizio 2016 (duemilasedici) (comprensivo anche della remunerazione a favore dei Consiglieri investiti di particolari cariche, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2389, comma 3, del Codice Civile), in euro 884.000,00 (euro ottocentottantaquattromila e centesimi zero), al lordo di imposte, ritenute e contributi previdenziali e assistenziali di legge e al netto di eventuali rimborsi spese, con delega al Consiglio di Amministrazione per l'allocazione di detto compenso tra i singoli Consiglieri.

Qualora i signori azionisti presenti avessero inteso formulare proposte relativamente ai sottopunti in trattazione, potevano richiedere di intervenire con le modalità già descritte in precedenza.

Segnalava che, nel caso in cui fossero state presentate proposte di deliberazione, per ragioni di economia dei lavori assembleari sarebbe stata messa in votazione, per prima, la proposta che si presumeva essere supportata dal maggior numero di voti, sulla base della percentuale di capitale sociale detenuta dagli azionisti presentatori. Nel caso in cui la proposta avesse raggiun-

		to la maggioranza dei voti e fosse stata, dunque, approvata, non si sarebbe
		proceduto con le votazioni sulle ulteriori proposte.
		Apriva la discussione, riservandosi di rispondere alle eventuali domande al
		termine degli interventi.
		Per consentire di regolare al meglio la discussione, invitava coloro che inten-
		dessero prendere la parola a voler cortesemente consegnare alla Segreteria
		dell'Assemblea la scheda di richiesta di intervento ricevuta all'atto della re-
		gistrazione relativa al presente punto all'ordine del giorno.
		Chiedeva quindi la parola il signor De Bernardi Angelo, delegato dell'azionista
		MZ INDUSTRIES SA, e proponeva di nominare presidente del Consiglio di Amministrazione di Massimo Zanetti Beverage Group S.p.A., tra co-
		loro che erano stati eletti Consiglieri, il signor Massimo Zanetti.
		Relativamente alla determinazione del compenso complessivo dell'intero or-
		gano amministrativo, da corrispondere su base annua, per ciascuno dei tre e-
		sercizi di durata dell'incarico, proponeva un compenso (comprensivo anche
		della remunerazione a favore dei Consiglieri investiti di particolari cariche,
		ai sensi e per gli effetti dell'art. 2389, comma 3, del Codice Civile), pari a
		euro un milione, al lordo di imposte, ritenute e contributi previdenziali e as-
		sistenziali di Legge e al netto di eventuali rimborsi spese, con delega al Con-
		siglio di Amministrazione per l'allocazione di detto compenso tra i singoli
		Consiglieri.
		Il Presidente Massimo Zanetti constatato che non ci fossero ulteriori inter-
		venti, dichiarava chiusa la discussione e invitava a votare sulla proposta di
		deliberazione formulata dall'azionista MZ.INDUSTRIES S.A., detentore del
		68,0465% (sessantotto virgola zero quattrocentosessantacinque per cento)

	del capitale sociale, relativamente alla nomina a Presidente del Consiglio di	
	Amministrazione di Massimo Zanetti.	
	Rinnovava la richiesta agli intervenuti di dichiarare eventuali carenze di legittimazione al voto ai sensi di legge e di statuto.	
	Invitava 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.	
	Constatava che nessuno aveva denunciato l'esistenza di cause ostative o limitative del diritto di voto.	
	Prima dell'apertura della votazione chiedeva al personale addetto di fornirmi i dati aggiornati sulle presenze e invitava i legittimati al voto a non assentarsi dalla riunione sino a quando non fossero terminate le procedure di votazione.	
	Prendevo la parola io Notaio dichiarando che erano presenti numero 21 (ventuno) aventi diritto partecipanti all'assemblea in proprio o per delega, per complessivo numero 25.557.373 (venticinquemilionicinquecentocinquantesettemilatrecentosettantatré) azioni ordinarie regolarmente depositate ed aventi diritto ad altrettanti voti, che rappresentavano il 74,511% (settantaquattro virgola cinquecentoundici per cento) di 34.300.000 (trentaquattromilioni-trecentomila) azioni ordinarie.	
	Il Presidente Massimo Zanetti invitava quindi ad esprimere il voto mediante alzata di mano. Apriva la votazione, alle ore 12.23 (dodici e minuti ventitre).	
	Quindi pregava chi era favorevole alla proposta di alzare la mano; chi era contrario alla proposta di alzare la mano; chi si asteneva alla proposta di alzare la mano.	

	Il Presidente Massimo Zanetti dichiarava chiusa la votazione alle ore 12.25	
	(dodici e minuti venticinque) e invitava me Notaio a comunicare i risultati.	
	Io Notaio davo atto che la proposta veniva approvata a maggioranza come emerge dall'allegato "G".	
	Il Presidente Massimo Zanetti invitava a votare sulla proposta di deliberazione formulata dall'azionista MZ.INDUSTRIES S.A., detentore del 68,0465%	
	(sessantotto virgola zero quattrocentosessantacinque per cento) del capitale sociale, relativamente alla determinazione del compenso complessivo dell'intero organo amministrativo, da corrispondere su base annua, per ciascuno dei tre esercizi di durata dell'incarico, (comprensivo anche della remunerazione a favore dei Consiglieri investiti di particolari cariche, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2389, comma 3, del Codice Civile), in euro 1.000.000,00 (euro un milione e centesimi zero), al lordo di imposte, ritenute e contributi previdenziali e assistenziali di legge e al netto di eventuali rimborsi spese, con delega al Consiglio di Amministrazione per l'allocazione di detto compenso tra i singoli Consiglieri.	
	Rinnovava la richiesta agli intervenuti di dichiarare eventuali carenze di legittimazione al voto ai sensi di legge e di statuto.	
	Invitava 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.	
	Constatava che nessuno aveva denunciato l'esistenza di cause ostative o limitative del diritto di voto.	
	Prima dell'apertura della votazione chiedeva al personale addetto di fornirmi i dati aggiornati sulle presenze e invitava i legittimati al voto a non assentarsi.	

si dalla riunione sino a quando non fossero terminate le procedure di votazione.

Prendevo la parola io Notaio dichiarando che erano presenti numero 21 (ventuno) aventi diritto partecipanti all'assemblea in proprio o per delega, per complessivo numero 25.557.373 (venticinquemilionicinquecentocinquantesettemilatrecentosettantatré) azioni ordinarie regolarmente depositate ed aventi diritto ad altrettanti voti, che rappresentavano il 74,511% (settantaquattro virgola cinquecentoundici per cento) di 34.300.000 (trentaquattromilioni-trecentomila) azioni ordinarie.

Il Presidente Massimo Zanetti invitava quindi ad esprimere il voto mediante alzata di mano. Apriva la votazione, alle ore 12.30 (dodici e minuti trenta).

Quindi pregava chi era favorevole alla proposta di alzare la mano; chi era contrario alla proposta di alzare la mano; chi si asteneva alla proposta di alzare la mano.

Il Presidente Massimo Zanetti dichiarava chiusa la votazione alle ore 12.33 (dodici e minuti trentatré) e invitava me Notaio a comunicare i risultati.

Io Notaio davo atto che la proposta veniva approvata a maggioranza come emerge dall'allegato "H".

Il Presidente Massimo Zanetti passava quindi alla trattazione del quarto punto all'ordine del giorno:

4. Nomina del Collegio Sindacale: nomina di tre Sindaci effettivi e due Sindaci supplenti per gli esercizi 2017 (duemiladiciassette) - 2018 (duemiladiciotto) - 2019 (duemiladiciannove); nomina del Presidente del Collegio Sindacale; determinazione del compenso dei Sindaci effettivi.

Ricordava che, con l'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 (trentuno)



	Informava che, nei termini e secondo le modalità di Legge, era stata deposi-	
	tata e successivamente pubblicata una sola lista per la nomina del Collegio	
	Sindacale, e che questa era stata presentata dall'azionista di maggioranza	
	MZ.INDUSTRIES S.A. titolare complessivamente di n. 23.339.963 (venti-	
	tremilionitrecentotrentanovemilanovecentosessantatrè) azioni ordinarie Mas-	
	simo Zanetti Beverage Group S.p.A., pari al 68,0465% (sessantotto virgola	
	zero quattrocentosessantacinque per cento) del capitale sociale.	
	Tale lista conteneva l'indicazione dei seguenti candidati:	
	SEZIONE – SINDACI EFFETTIVI	
	1. FABIO FACCHINI	
	2. SIMONA GNUDI	
	3. FRANCO SQUIZZATO	
	e	
	SEZIONE – SINDACI SUPPLEMENTI	
	1. ALBERTO PIOMBO	
	2. CRISTINA MIRRI	
	Precisava che i candidati avevano dichiarato di essere in possesso dei requi-	
	siti di indipendenza, onorabilità e professionalità prescritti dalla normativa	
	vigente e dallo Statuto Sociale per l'assunzione della carica di Sindaco.	
	Segnalava che, in conformità alla Legge e allo Statuto Sociale, la suddetta li-	
	sta di candidati era corredata da:	
	- indicazione dell'identità del socio che ha presentato la lista, la percentuale	
	di partecipazione complessivamente detenuta e la comunicazione rilasciata	
	dall'intermediario dalla quale risultava la titolarità della partecipazione;	
	- curricula vitae con l'informativa sulle caratteristiche personali e professio-	

	nali dei candidati;	
	- dichiarazioni con le quali ciascun candidato accetta la propria candidatura	
	e dichiara, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità, incompatibilità o decadenza previste dalla normativa primaria e secondaria vigente e dallo statuto della società.	
	Dava atto che la lista, unitamente alla documentazione a corredo, era stata	
	messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet della società nonché sul meccanismo di stoccaggio <a href="http://www.emarketstorage.com">www.emarketstorage.com</a>	
	in data 21 (ventuno) marzo 2017 (duemiladiciassette).	
	La lista con la documentazione a corredo era, altresì, a disposizione dei partecipanti.	
	Informava che, essendo stata presentata una sola lista, si sarebbe proceduto	
	ai sensi dell'art. 24.12 (c) dello Statuto; pertanto, il Collegio Sindacale sarebbe stato tratto per intero da tale lista sempre che avesse ottenuto l'approvazione con la maggioranza semplice dei voti, fermo il rispetto della disciplina pro tempore vigente inerente l'equilibrio tra generi.	
	Apriva la discussione, riservandosi di rispondere alle eventuali domande al termine degli interventi.	
	Per consentire di regolare al meglio la discussione, invitava coloro che intendessero 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.	
	Dichiarava chiusa la discussione e invitava a votare sulla nomina del Collegio Sindacale di cui alla lista presentata dall'azionista di maggioranza	
	MZ.INDUSTRIES S.A.	

	Rinnovava la richiesta agli intervenuti di dichiarare eventuali carenze di legittimazione al voto ai sensi di legge e di statuto.	
	Invitava 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.	
	Constatava che nessuno aveva denunciato l'esistenza di cause ostative o limitative del diritto di voto.	
	Prima dell'apertura della votazione chiedeva al personale addetto di fornirmi i dati aggiornati sulle presenze e invitava i legittimati al voto a non assentarsi dalla riunione sino a quando non fossero terminate le procedure di votazione.	
	Prendevo la parola io Notaio dichiarando che erano presenti numero 21 (ventuno) aventi diritto partecipanti all'assemblea in proprio o per delega, per complessivo numero 25.557.373 (venticinquemilionicinquecentocinquantesettemilatrecentosettantatré) azioni ordinarie regolarmente depositate ed aventi diritto ad altrettanti voti, che rappresentavano il 74,511% (settantaquattro virgola cinquecentoundici per cento) di 34.300.000 (trentaquattromilioni-trecentomila) azioni ordinarie.	
	Il Presidente Massimo Zanetti invitava quindi ad esprimere il voto mediante alzata di mano. Apriva la votazione, alle ore 12.40 (dodici e minuti quaranta).	
	Quindi pregava chi era favorevole alla proposta di alzare la mano; chi era contrario alla proposta di alzare la mano; chi si asteneva alla proposta di alzare la mano.	
	Il Presidente Massimo Zanetti dichiarava chiusa la votazione alle ore 12.45	

	(dodici e minuti quarantacinque) e invitava me Notaio a comunicare i risulta-	
	ti.	
	Io Notaio davo atto che la proposta veniva approvata all'unanimità come e-	
	merge dall'allegato "I" e che risultavano eletti alla carica di sindaci effettivi	
	i signori Fabio Facchini, Simona Gnudi, Franco Squizzato e alla carica di	
	sindaci supplenti i signori Alberto Piombo e Cristina Mirri.	
	Il Collegio Sindacale scadrà con l'approvazione del bilancio al 31/12/2019	
	(trentuno dicembre duemiladiciannove).	
	Davo atto del rinvio alla documentazione già pubblicata circa gli incarichi	
	di amministrazione e di controllo ricoperti presso altre società, da parte dei	
	Sindaci eletti, rispetto alla quale non risultavano aggiornamenti.	
	Il Presidente Massimo Zanetti passava quindi a trattare congiuntamente la	
	nomina del Presidente del Collegio Sindacale e la determinazione del com-	
	penso spettante ai Sindaci effettivi e al Presidente del Collegio mentre le vo-	
	tazioni sarebbero state distinte e separate.	
	Informava che riguardo ai suddetti sottopunti, il Consiglio di Amministrazione	
	uscente non aveva formulato proposte all'Assemblea.	
	Faceva presente che, non essendo stata presentata alcuna lista di minoranza,	
	occorreva che l'Assemblea procedesse alla nomina del Presidente del Colle-	
	gio Sindacale.	
	Ricordava, inoltre, che, in conformità alla delibera del 15 (quindici) luglio	
	2014 (duemilaquattordici), l'Assemblea aveva determinato, per il periodo di	
	durata della carica, il compenso annuo lordo spettante al Presidente del Col-	
	legio Sindacale e ai Sindaci effettivi in euro 37.500,00 (euro trentasettemila-	
	cinquecento e centesimi zero) (per il Presidente del Collegio Sindacale) e in	

	euro 25.000,00 (euro venticinquemila e centesimi zero) (per ciascuno dei	
	Sindaci effettivi), oltre IVA se dovuta, oneri di legge e al rimborso delle spese di trasferta.	
	Qualora i signori azionisti presenti avessero inteso formulare proposte relativamente ai sottopunti in trattazione, avrebbero potuto richiedere di intervenire con le modalità già descritte in precedenza.	
	Segnalava che, nel caso in cui fossero presentate proposte di deliberazione, per ragioni di economia dei lavori assembleari sarebbe stata messa in votazione, per prima, la proposta che si presumeva essere supportata dal maggior numero di voti, sulla base delle percentuali di capitale sociale detenute dagli azionisti presentatori. Nel caso in cui la proposta avesse raggiunto la maggioranza dei voti e fosse, dunque, approvata, non si sarebbe proceduto con le votazioni sulle ulteriori proposte.	
	Apriva la discussione, riservandosi di rispondere alle eventuali domande al termine degli interventi.	
	Per consentire di regolare al meglio la discussione, invitava coloro che intendessero 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.	
	Chiedeva quindi la parola il signor De Bernardi Angelo, delegato dell'azionista MZ INDUSTRIES SA, e proponeva di nominare Presidente del Collegio Sindacale di Massimo Zanetti Beverage Group S.p.A. il signor Fabio Facchini.	
	Relativamente alla determinazione, per il periodo di durata della carica, del compenso annuo lordo spettante al Presidente del Collegio Sindacale e ai	

	Sindaci effettivi, proponeva un compenso pari a euro 37.500,00 (euro trenta-	
	settemilacinquecento e centesimi zero) per il Presidente del Collegio Sinda-	
	cale e in euro 25.000,00 (euro venticinquemila e centesimi zero) per ciascu-	
	no dei Sindaci effettivi, oltre IVA se dovuta, oneri di Legge e al rimborso	
	delle spese di trasferta.	
	Il Presidente Massimo Zanetti constatato che non ci fossero ulteriori inter-	
	venti, dichiarava chiusa la discussione e invitava a votare sulla proposta di	
	deliberazione formulata dall'azionista MZ.INDUSTRIES S.A., detentore del	
	68,0465% (sessantotto virgola zero quattrocentosessantacinque per cento)	
	del capitale sociale, relativamente alla nomina a Presidente del Collegio Sin-	
	dacale di Fabio Facchini.	
	Rinnovava la richiesta agli intervenuti di dichiarare eventuali carenze di le-	
	gittimazione al voto ai sensi di legge e di statuto.	
	Invitava nuovamente coloro che non intendessero concorrere alla formazio-	
	ne della base di calcolo per il computo della maggioranza ad abbandonare la	
	sala facendo rilevare l'uscita.	
	Constatava che nessuno aveva denunciato l'esistenza di cause ostative o limi-	
	tative del diritto di voto.	
	Prima dell'apertura della votazione chiedeva al personale addetto di fornirmi	
	i dati aggiornati sulle presenze e invitava i legittimati al voto a non assentar-	
	si dalla riunione sino a quando non fossero terminate le procedure di vota-	
	zione.	
	Prendevo la parola io Notaio dichiarando che erano presenti numero 21 (ven-	
	tuno) aventi diritto partecipanti all'assemblea in proprio o per delega, per	
	complessivo numero 25.557.373 (venticinquemilionicinquecentocinquanta-	

settemilatrecentosettantatré) azioni ordinarie regolarmente depositate ed aventi diritto ad altrettanti voti, che rappresentavano il 74,511% (settantaquattro virgola cinquecentoundici per cento) di 34.300.000 (trentaquattromilioni-trecentomila) azioni ordinarie.

Il Presidente Massimo Zanetti invitava quindi ad esprimere il voto mediante alzata di mano. Apriva la votazione, alle ore 12.46 (dodici e minuti quarantasei).

Quindi pregava chi era favorevole alla proposta di alzare la mano; chi era contrario alla proposta di alzare la mano; chi si asteneva alla proposta di alzare la mano.

Il Presidente Massimo Zanetti dichiarava chiusa la votazione alle ore 12.47 (dodici e minuti quarantasette) e invitava me Notaio a comunicare i risultati.

Io Notaio davo atto che la proposta veniva approvata all'unanimità come emerge dall'allegato "L".

Il Presidente Massimo Zanetti invitava quindi a votare sulla proposta di deliberazione formulata dall'azionista MZ.INDUSTRIES S.A., detentore del 68,0465% (sessantotto virgola zero quattrocentosessantacinque per cento) del capitale sociale, relativamente alla determinazione, per il periodo di durata della carica, del compenso annuo lordo spettante al Presidente del Collegio Sindacale e ai Sindaci effettivi in euro 37.500,00 (euro trentasettemilacinquecento e centesimi zero) per il Presidente del Collegio Sindacale e in euro 25.000,00 (euro venticinquemila e centesimi zero) per i Sindaci effettivi, oltre IVA se dovuta, oneri di Legge e al rimborso delle spese di trasferta.

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

	Invitava nuovamente coloro che non intendessero concorrere alla formazio-	
	ne della base di calcolo per il computo della maggioranza ad abbandonare la	
	sala facendo rilevare l'uscita.	
	Constatava che nessuno aveva denunciato l'esistenza di cause ostate o limi-	
	tative del diritto di voto.	
	Prima dell'apertura della votazione chiedeva al personale addetto di fornirmi	
	i dati aggiornati sulle presenze e invitava i legittimati al voto a non assentar-	
	si dalla riunione sino a quando non fossero terminate le procedure di vota-	
	zione.	
	Prendevo la parola io Notaio dichiarando che erano presenti numero 21 (ven-	
	tuno) aventi diritto partecipanti all'assemblea in proprio o per delega, per	
	complessivo numero 25.557.373 (venticinquemilionicinquecentocinquanta-	
	settemilatrecentosettantatré) azioni ordinarie regolarmente depositate ed a-	
	venti diritto ad altrettanti voti, che rappresentavano il 74,511% (settantaquat-	
	tro virgola cinquecentoundici per cento) di 34.300.000 (trentaquattromilioni-	
	trecentomila) azioni ordinarie.	
	Il Presidente Massimo Zanetti invitava quindi ad esprimere il voto mediante	
	alzata di mano. Apriva la votazione, alle ore 12.48 (dodici e minuti quaran-	
	totto).	
	Quindi pregava chi era favorevole alla proposta di alzare la mano; chi era	
	contrario alla proposta di alzare la mano; chi si asteneva alla proposta di al-	
	zare la mano.	
	Il Presidente Massimo Zanetti dichiarava chiusa la votazione alle ore 12.50	
	(dodici e minuti cinquanta) e invitava me Notaio a comunicare i risultati.	
	Io Notaio davo atto che la proposta veniva approvata a maggioranza come e-	

merge dall'allegato "M"

Riprendeva la parola quindi il Presidente Massimo Zanetti, che dichiarava, non essendovi altri argomenti da trattare, e nessuno chiedendo ulteriormente la parola, chiusa l'assemblea alle ore 12.55 (dodici e minuti cinquantacinque) ringraziando tutti gli intervenuti e volgendo un personale ringraziamento al dottor Pascucci e al dottor Era.

Io notaio

ho ricevuto quest' atto e l'ho letto al comparente che, dispensandomi espressamente dalla lettura di quanto allegato, lo dichiara conforme alla sua volontà e lo sottoscrive con me notaio alle ore undici e minuti quarantacinque.

Scritto

da persona di mia fiducia su quattordici fogli per cinquantatre facciate.

F.TO MASSIMO ZANETTI

F.TO DOTTOR NICOLO' GIOPATO NOTAIO (L.S.)

Allegato A° 0800 0000 N° 588/489 di Rep.

Comunicazione n. 1  
ore: 11:00

## MASSIMO ZANETTI BEVERAGE GROUP S.P.A.

Assemblea ordinaria dei soci dell'11 aprile 2017

### COMUNICAZIONE DEL PRESIDENTE ALL'ASSEMBLEA

Sono presenti n. 21 aventi diritto partecipanti all'Assemblea, in proprio o per delega, per complessive n. 25.557.373 azioni ordinarie, regolarmente depositate ed aventi diritto ad altrettanti voti, che rappresentano il 74,511 % di n. 34.300.000 azioni ordinarie.

Persone fisicamente presenti in sala: 7



ELENCO INTERVENUTI

N°	Avanti diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.
1	ANIMA SGR SPA		SAGGIO ANNA		12.600	0,035
2	BNYMTCIL IFS4 RIV CONT EU SM CAP FD		SAGGIO ANNA		723.425	2,109
3	BNYMTCIL IFS4 RIV GBL SM CAP EQ FD		SAGGIO ANNA		123.993	0,361
4	CEP DEP IP GLOBAL SMALLER COS		SAGGIO ANNA		285.744	0,833
5	INVESCO GLOBAL SMALL CAP EQUITY POOL		SAGGIO ANNA		46.668	0,136
6	MERCY INVESTMENT SERVICES INC		SAGGIO ANNA		16.600	0,048
7	SKAGEN FOCUS VERBIPAPERFOND		SAGGIO ANNA		213.933	0,624
8	SPDR S&P INTERNATIONAL SMALL CAP ETF		SAGGIO ANNA		11.066	0,032
9	STANDARD LIFE WEALTH INTERNATIONAL LTD		SAGGIO ANNA		6.100	0,018
10	DUPONT AND RELATED COMP DEFINED CONTRIBUTION PLAN MASTER TR		SAGGIO ANNA		15.757	0,046
11	GETF TETON WESTWOOD MIGHTY MIFES		SAGGIO ANNA		219.706	0,641
12	GETF THE GABELLI HEALTHCARE WELN		SAGGIO ANNA		29.300	0,085
13	THE GABELLI GLOBAL SMALL AND MID CAP VALUE TRUST		SAGGIO ANNA		12.500	0,036
14	COWAN ABSOLUTE RETURN FUND		SAGGIO ANNA		95.000	0,277
15	PRINCETON HOLDINGS LIMITED		SAGGIO ANNA		382.972	1,116
16	M. ZANETTI INDUSTRIES	DE BERNARDI ANGELO		23.339.953		68,047
17	HERTZER PASCAL PRIMO		PASQUINO IDA		400	0,001
18	PISTRINI SIMANI			4.090		0,012
19	CARRARO LINO			1.000		0,003
20	BRUNIERA DINO			7.200		0,021
21	PANDOLFO FABRIZIO			412		0,001

Totale azioni in proprio	23.352.575
Totale azioni per delega	2.204.796
Totale generale azioni	25.557.373
% sulle azioni ord.	74,511

persone fisicamente presenti in sala

7

*Massimo Zanetti*



*[Handwritten signature]*

Allegato "B" atto n° 588/489 di Rep.

## MASSIMO ZANETTI BEVERAGE GROUP S.P.A.

Assemblea ordinaria dell'11 aprile 2017

Punto 1 ordinaria

Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016, corredato della relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, della relazione del Collegio Sindacale e della relazione della società di revisione. Destinazione dell'utile di esercizio e distribuzione dividendo agli azionisti. Deliberazioni inerenti e conseguenti. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2016.

### RISULTATO DELLA VOTAZIONE

Azioni rappresentate in  
Assemblea 25.557.373 100,000%

Azioni per le quali e' stato  
espresso il voto 25.557.373 100,000%

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del capitale sociale con diritto di voto
Favorevoli	25.557.373	100,000%	74,511%
Contrari	0	0,000%	0,000%
Astenuti	0	0,000%	0,000%
Non Votanti	0	0,000%	0,000%
<b>Totale</b>	<b>25.557.373</b>	<b>100,000%</b>	<b>74,511%</b>

*Manzoni*

*[Signature]*



**MASSIMO ZANETTI BEVERAGE GROUP S.P.A.**

Assemblea ordinaria dell'11 aprile 2017

**ESITO VOTAZIONE**

**Punto 1 ordinaria**

**Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016, corredato della relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, della relazione del Collegio Sindacato e della relazione della società di revisione. Destinazione dell'utile di esercizio e distribuzione dividendo agli azionisti. Deliberazioni inerenti e conseguenti. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2016.**

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	VOTI
1	ASHIMA SCR SPA	BAGGIO ANNA	BAGGIO ANNA		12.000	0,035	F
2	BRYMTCIL FSA INV CONT EU SM CAP FD	BAGGIO ANNA	BAGGIO ANNA		723.425	2,108	F
3	BRYMTCIL IFS4 INV GBL SM CAP EQ FD	BAGGIO ANNA	BAGGIO ANNA		123.903	0,361	F
4	CEP DEP IP GLOBAL SMALLER COS	BAGGIO ANNA	BAGGIO ANNA		285.714	0,833	F
5	INVESCO GLOBAL SMALL CAP EQUITY POOL	BAGGIO ANNA	BAGGIO ANNA		46.868	0,136	F
6	MERCY INVESTMENT SERVICES INC	BAGGIO ANNA	BAGGIO ANNA		16.600	0,048	F
7	SKAGEN FOCUS VERDIPAPFOND	BAGGIO ANNA	BAGGIO ANNA		213.933	0,624	F
8	SPDR S&P INTERNATIONAL SMALL CAP ETF	BAGGIO ANNA	BAGGIO ANNA		11.096	0,032	F
9	STANDARD LIFE WEALTH INTERNATIONAL LTD	BAGGIO ANNA	BAGGIO ANNA		5.100	0,018	F
10	DUFORT AND RELATED COMP DEFINED CONTRIBUTION PLAN MASTER TR	BAGGIO ANNA	BAGGIO ANNA		15.757	0,046	F
11	GETF FETON WESTWOOD MIGHTY MITE5	BAGGIO ANNA	BAGGIO ANNA		218.700	0,641	F
12	GETF THE GABELLI HEAL THCARE WELLN	BAGGIO ANNA	BAGGIO ANNA		25.008	0,085	F
13	THE GABELLI GLOBAL SMALL AND MID CAP VALUE TRUST	BAGGIO ANNA	BAGGIO ANNA		12.500	0,035	F
14	COWAN ABSOLUTE RETURN FUND	BAGGIO ANNA	BAGGIO ANNA		95.000	0,277	F
15	SPRINTON HOLDINGS LIMITED	BAGGIO ANNA	BAGGIO ANNA		362.812	1,146	F
16	M. ZANETTI INDUSTRIES	DE BERNARDI ANGELO		23.338.963		68,047	F
17	HERITIER PASCAL PRIMO		PASQUINO IDA	4.000	400	0,001	F
18	PISTRINI GIANNI			1.900		0,012	F
19	CARRARO LINO			7.200		0,003	F
20	BRUNIERA DIINO					0,021	F
21	PANDOLFO FABRIZIO			472		0,001	F

**AZIONI % SUI PRESENTI**

FAVOREVOLI	25.557.373	100,000%
CONTRARI	0	0,000%
ASTENUTI	0	0,000%
NON VOTANTI	0	0,000%
<b>TOTALE AZIONI PRESENTI</b>	<b>25.557.373</b>	<b>100,000%</b>

*Mano*



allegato "C" all'atto n° 588/489 di Rep.

## MASSIMO ZANETTI BEVERAGE GROUP S.P.A.

Assemblea ordinaria dell'11 aprile 2017

Punto 2 ordinaria

Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter del D.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e dell'art. 84-quater del Regolamento CONSOB n. 11971/1999. Deliberazioni inerenti alla politica di remunerazione della Società di cui alla prima sezione della relazione.

### RISULTATO DELLA VOTAZIONE

Azioni rappresentate in  
Assemblea 25.557.373 100,000%

Azioni per le quali e' stato  
espresso il voto 25.557.373 100,000%

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del capitale sociale con diritto di voto
Favorevoli	24.117.844	94,367%	70,314%
Contrari	1.439.529	5,633%	4,197%
Astenuti	0	0,000%	0,000%
Non Votanti	0	0,000%	0,000%
<b>Totale</b>	<b>25.557.373</b>	<b>100,000%</b>	<b>74,511%</b>


**MASSIMO ZANETTI BEVERAGE GROUP S.P.A.**

Assemblea ordinaria dell'11 aprile 2017

**ESITO VOTAZIONE**

Punto 2 ordinaria  
 Relazione sulla remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e dell'art. 84-quater del Regolamento CONSOB n. 1/1971/1999. Deliberazioni inerenti alla politica di remunerazione della Società di cui alla prima sezione della relazione.

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	VOTI
1	ANIMA SGR SPA		BAGGIO ANNA		12.000	0,035	C
2	BRYMTCIL IFS4 INV CDNT EU SM CAP FD		BAGGIO ANNA		753.425	2,169	C
3	BNYMTCIL IFS4 INV GBL SM CAP EQ FD		BAGGIO ANNA		123.953	0,361	C
4	CEP DEP IP GLOBAL SMALLER COS		BAGGIO ANNA		285.714	0,833	C
5	INVECO GLOBAL SMALL CAP EQUITY POOL		BAGGIO ANNA		46.868	0,136	C
6	MERCY INVESTMENT SERVICES INC		BAGGIO ANNA		16.809	0,048	C
7	SKAGEN FOCUS VERDIPAPIFONDO		BAGGIO ANNA		233.833	0,624	C
8	SPDR S&P INTERNATIONAL SMALL CAP ETF		BAGGIO ANNA		11.096	0,032	C
9	STANDARD LIFE WEALTH INTERNATIONAL LTD		BAGGIO ANNA		6.180	0,018	C
10	DIUPONT AND RELATED COMP DEFINED CONTRIBUTION PLAN MASTER TR		BAGGIO ANNA		15.757	0,046	F
11	GETT TETON WESTWOOD MIGHTY MIFES		BAGGIO ANNA		219.709	0,641	F
12	GETT THE GABELLI HEALTHCARE WELLN		BAGGIO ANNA		26.606	0,076	F
13	THE GABELLI GLOBAL SMALL AND MID CAP VALUE TRUST		BAGGIO ANNA		12.500	0,036	F
14	COWIWA ABSOLUTE RETURN FUND		BAGGIO ANNA		64.080	0,183	F
15	PRINCETON HOLDINGS LIMITED		BAGGIO ANNA		392.912	1,146	F
16	MA ZANETTI INDUSTRIES	DE BERNARDI ANGELO		23.339.963		68,047	F
17	HERITIER PASCAL PRIMO		PASQUINO IDA		402	0,001	F
18	PISTRINI GIANNI			4.000		0,012	F
19	CARRARO LIHO			1.000		0,003	F
20	BRUNIERA DINO			7.209		0,021	F
21	PANDOLFO FABRIZIO			412		0,001	F

**AZIONI % SUI PRESENTI**

FAVOREVOLI	24.117.844	94,367%
CONTRARI	1.439.529	5,633%
ASTENUTI	0	0,000%
NON VOTANTI	0	0,000%
<b>TOTALE AZIONI PRESENTI</b>	<b>25.557.373</b>	<b>100,000%</b>



*Handwritten signatures and scribbles at the bottom of the page.*

Allegato "D" atto n° 588/489 di Rep.

## MASSIMO ZANETTI BEVERAGE GROUP S.P.A.

Assemblea ordinaria dell'11 aprile 2017

Punto 3.1 ordinaria - Determinazione numero componenti Consiglio di Amministrazione

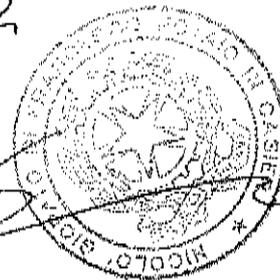
### RISULTATO DELLA VOTAZIONE

Azioni rappresentate in Assemblea	25.557.373	100,000%
Azioni per le quali e' stato espresso il voto	25.557.373	100,000%

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del capitale sociale con diritto di voto
Favorevoli	24.117.844	94,367%	70,314%
Contrari	1.439.529	5,633%	4,197%
Astenuti	0	0,000%	0,000%
Non Votanti	0	0,000%	0,000%
<b>Totale</b>	<b>25.557.373</b>	<b>100,000%</b>	<b>74,511%</b>

*Manzoni*

*[Signature]*



MASSIMO ZANETTI BEVERAGE GROUP S.P.A.

Assemblea ordinaria dell'11 aprile 2017

ESITO VOTAZIONE

Punto 3.1 ordinaria - Determinazione numero componenti Consiglio di Amministrazione

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprie	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	VOTI
1	ANIMA SGR SPA	BAGGIO ANNA	BAGGIO ANNA		12.000	0,035	C
2	BNYMTCO IFS4 INV CONT EU SM CAP FD	BAGGIO ANNA	BAGGIO ANNA		723.425	2,109	C
3	BNYMTCO IFS4 INV CBL SM CAP ED FD	BAGGIO ANNA	BAGGIO ANNA		123.993	0,361	C
4	CEP DEP IP GLOBAL SMALLER COS	BAGGIO ANNA	BAGGIO ANNA		206.714	0,633	C
5	INVECO GLOBAL SMALL CAP EQUITY POOL	BAGGIO ANNA	BAGGIO ANNA		48.888	0,138	C
6	MERCY INVESTMENT SERVICES INC	BAGGIO ANNA	BAGGIO ANNA		18.806	0,048	C
7	SKAGEN FOCUS VERDIPARFOND	BAGGIO ANNA	BAGGIO ANNA		213.933	0,624	C
8	SPDR S&P INTERNATIONAL SMALL CAP ETF	BAGGIO ANNA	BAGGIO ANNA		11.046	0,032	C
9	STANDARD LIFE WEALTH INTERNATIONAL LTD	BAGGIO ANNA	BAGGIO ANNA		6.100	0,018	C
10	DUPONT AND RELATED COMP DEFINED CONTRIBUTION PLAN MASTER TR	BAGGIO ANNA	BAGGIO ANNA		15.757	0,046	F
11	GETE TETON WESTWOOD MIGHTY MITES	BAGGIO ANNA	BAGGIO ANNA		219.700	0,641	F
12	GETE THE GABELLI HEALTHCARE WELM	BAGGIO ANNA	BAGGIO ANNA		29.000	0,085	F
13	THE GABELLI GLOBAL SMALL AND MID CAP VALUE TRUST	BAGGIO ANNA	BAGGIO ANNA		12.500	0,036	F
14	COWAN ABSOLUTE RETURN FUND	BAGGIO ANNA	BAGGIO ANNA		95.000	0,277	F
15	PRINCETON HOLDINGS LIMITED	BAGGIO ANNA	BAGGIO ANNA		392.912	1,146	F
16	M. ZANETTI INDUSTRIES	DE BERNARDI ANGELO	DE BERNARDI ANGELO	23.339.963		68,047	F
17	HERTIER PASCAL-PRIMO		PASQUINO IDA	400		0,001	F
18	PISTRINI GIANNI			4.006		0,012	F
19	CARRARO LINO			1.000		0,003	F
20	BRUNIERA DINO			7.200		0,021	F
21	PANDOLFG FABRIZIO			412		0,001	F

AZIONI % SUI PRESENTI

FAVOREVOLI	24.117.844	94,367%
CONTRARI	1.439.529	5,633%
ASTENUTI	0	0,000%
NON VOTANTI	0	0,000%
<b>TOTALE AZIONI PRESENTI</b>	<b>25.557.373</b>	<b>100,000%</b>

Allegato "E" all'atto n° 588/489 del Rep.

## MASSIMO ZANETTI BEVERAGE GROUP S.P.A.

Assemblea ordinaria dell'11 aprile 2017

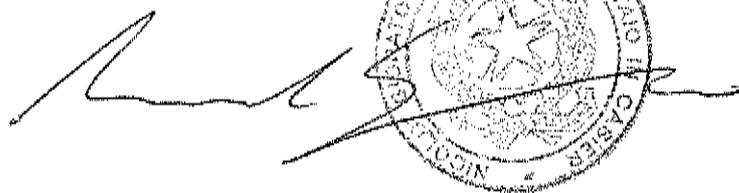
Punto 3.2 ordinaria - Durata Consiglio di Amministrazione

### RISULTATO DELLA VOTAZIONE

Azioni rappresentate in  
Assemblea 25.557.373 100,000%

Azioni per le quali e' stato  
espresso il voto 25.557.373 100,000%

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del capitale sociale con diritto di voto
Favorevoli	24.117.844	94,367%	70,314%
Contrari	1.439.529	5,633%	4,197%
Astenuti	0	0,000%	0,000%
Non Votanti	0	0,000%	0,000%
<b>Totale</b>	<b>25.557.373</b>	<b>100,000%</b>	<b>74,511%</b>



ESITO VOTAZIONE

Punto 3.2 ordinaria - Durata Consiglio di Amministrazione

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegata	Azienti in proprio	Azienti per delega	% sulle azioni ord.	VOTI
1	ANINA SGR SPA		BAGGIO ANNA		12.007	8,035	C
2	BNYMTC2 IFS4 NV CONT EU SM CAP FD		BAGGIO ANNA		723.425	2,109	C
3	BNYMTC3 IFS4 NV GBL SM CAP EQ FD		BAGGIO ANNA		123.993	0,361	C
4	CEP DEP P. GLOBAL SMALLER COS		BAGGIO ANNA		285.714	0,832	C
5	INVESCO GLOBAL SMALL CAP EQUITY POOL		BAGGIO ANNA		46.568	0,136	C
6	MERCY INVESTMENT SERVICES BIC		BAGGIO ANNA		16.608	0,048	C
7	SKAGEN FOCUS VERDIPAPIFOND		BAGGIO ANNA		213.933	0,624	C
8	SPDR S&P INTERNATIONAL SMALL CAP ETF		BAGGIO ANNA		11.096	0,032	C
9	STANDARD LIFE WEALTH INTERNATIONAL LTD		BAGGIO ANNA		6.100	0,018	C
	TODIPORT AND RELATED COMP DEFINED CONTRIBUTION PLAN MASTER TR		BAGGIO ANNA		15.757	0,046	F
11	GETF TETON WESTWOOD MIGHTY MITES		BAGGIO ANNA		219.700	9,641	F
12	GETF THE GABELLI HEALTHCARE WELFA		BAGGIO ANNA		29.000	8,985	F
13	THE GABELLI GLOBAL SMALL AND MID CAP VALUE TRUST		BAGGIO ANNA		12.500	0,936	F
14	COWAN ABSOLUTE RETURN FUND		BAGGIO ANNA		95.000	0,277	F
15	PRINCETON HOLDINGS LIMITED		BAGGIO ANNA		362.912	1,146	F
16	M. ZANETTI INDUSTRIES	DE BERNARDI ANGELO		23.386.963		58,041	F
17	HERITIER PASCAL PRIMO		PASQUINO IDA	4.306	450	0,081	F
18	PISTRINI GIANNI			1.000		0,012	F
19	CARRARO LINO			7.200		0,003	F
20	BRUNERA DINO					0,021	F
21	PANDOLFO FABRIZIO			412		0,001	F

% SUI PRESENTI

AZIONI

FAVOREVOLI	24.117.844	94,367%
CONTRARI	1.439.529	5,633%
ASTENUTI	0	0,000%
NON VOTANTI	0	0,000%
TOTALE AZIONI PRESENTI	25.557.373	100,000%

Allegato "F" all'atto N° 588/489 di Rep.  
**MASSIMO ZANETTI BEVERAGE GROUP S.P.A.**

Assemblea ordinaria dell'11 aprile 2017

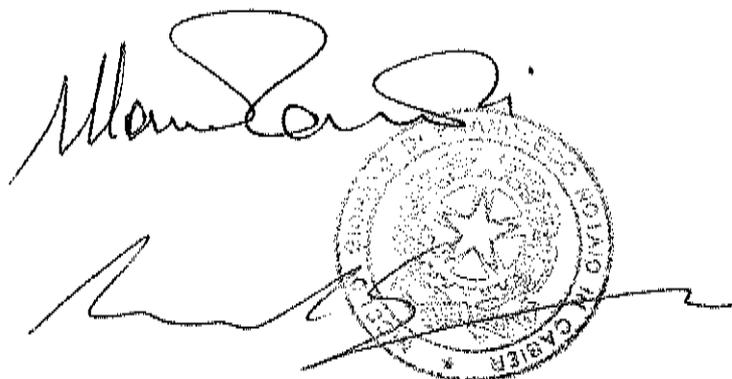
Punto 3.3 ordinaria - Nomina Consiglio di Amministrazione

### RISULTATO DELLA VOTAZIONE

Azioni rappresentate in  
Assemblea 25.557.373 100,000%

Azioni per le quali e' stato  
espresso il voto 25.557.373 100,000%

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del capitale sociale con diritto di voto
Favorevoli	24.117.844	94,367%	70,314%
Contrari	1.439.529	5,633%	4,197%
Astenuti	0	0,000%	0,000%
Non Votanti	0	0,000%	0,000%
<b>Totale</b>	<b>25.557.373</b>	<b>100,000%</b>	<b>74,511%</b>



Handwritten signature and official seal of Massimo Zanetti Beverage Group S.p.A.

**MASSIMO ZANETTI BEVERAGE GROUP S.P.A.**

Assemblea ordinaria dell'11 aprile 2017

**ESITO VOTAZIONE**

**Punto 3.3 ordinaria - Nomina Consiglio di Amministrazione**

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proposta	Azioni per delega	% sulle azioni inv.	VOTI
1	ANINA - SGR SPA		BAGGIO ANNA		12.000	0,055	C
2	BNYMTCB IFSH INV CORNTEU SM CAP FD		BAGGIO ANNA		723.425	2,108	C
3	BNYMTCB IFS4 INV GBL SM CAP EQ FD		BAGGIO ANNA		123.893	0,361	C
4	CEP DEP F GLOBAL SMALLER COS		BAGGIO ANNA		285.714	0,833	C
5	INVESCO GLOBAL SMALL CAP EQUITY POOL		BAGGIO ANNA		46.668	0,138	C
6	MERCY INVESTMENT SERVICES INC		BAGGIO ANNA		16.500	0,048	C
7	SKAGEN FOCUS VERDIPAPRFOND		BAGGIO ANNA		213.933	0,624	C
8	SPDR S&P INTERNATIONAL SMALL CAP ETF		BAGGIO ANNA		11.086	0,032	C
9	STANDARD LIFE WEALTH INTERNATIONAL LTD		BAGGIO ANNA		6.100	0,018	C
10	DUPOINT AND RELATED COMP DEFERRED CONTRIBUTION PLAN MASTER TR		BAGGIO ANNA		15.757	0,046	F
11	GETF TETON WESTWOOD MIGHTY MITES		BAGGIO ANNA		219.700	0,641	F
12	GETF THE GABELLIHEALTHCARE WELLIN		BAGGIO ANNA		29.608	0,085	F
13	THE GABELLI GLOBAL SMALL AND MID CAP VALUE TRUST		BAGGIO ANNA		12.509	0,036	F
14	COWAN ABSOLUTE RETURN FUNG		BAGGIO ANNA		65.000	0,177	F
15	PRINCETON HOLDINGS LIMITED		BAGGIO ANNA		392.912	1,145	F
16	M. ZANETTI INDUSTRIES	DE BERNARDI ANGELO		23.338.963		69,047	F
17	HERTIER PASCAL-PRIMO		PASOLUNO IDIA	4.000		0,012	F
18	PISTRINI GIANNI			1.070		0,003	F
19	CARRARO LINO			7.260		0,021	F
20	BRUNIERA DINO			412		0,001	F
21	PANDOLFO FABRIZIO						F

**% SUJI PRESENTI**

**AZIONI**

FAVOREVOLI 24.117.844 94,367%  
 CONTRARI 1.439.529 5,633%  
 ASTENUTI 0 0,000%  
 NON VOTANTI 0 0,000%

TOTALE AZIONI PRESENTI 25.557.373 100,000%

Allegato "G" alla nota n. 588/489 di Rep.  
**MASSIMO ZANETTI BEVERAGE GROUP S.P.A.**

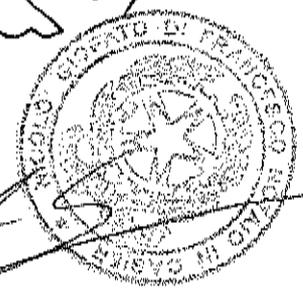
Assemblea ordinaria dell'11 aprile 2017

Punto 3.4 ordinaria - Nomina Presidente Consiglio di Amministrazione

## RISULTATO DELLA VOTAZIONE

Azioni rappresentate in Assemblea	25.557.373	100,000%
Azioni per le quali e' stato espresso il voto	25.557.373	100,000%

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del capitale sociale con diritto di voto
Favorevoli	23.840.887	93,284%	69,507%
Contrari	1.439.529	5,633%	4,197%
Astenuti	276.957	1,084%	0,807%
Non Votanti	0	0,000%	0,000%
<b>Totale</b>	<b>25.557.373</b>	<b>100,000%</b>	<b>74,511%</b>

*Manfredi*  
  


**MASSIMO ZANETTI BEVERAGE GROUP S.P.A.**

Assemblea ordinaria dell'11 aprile 2017

**ESITO VOTAZIONE**

**Punto 3.4 ordinaria - Nomina Presidente Consiglio di Amministrazione**

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	VOTI
1	ANIMA SGR SPA		BAGGIO ANNA		12.050	0,035	C
2	BNYMTCN IFS4 INV CONT EU SM CAP FD		BAGGIO ANNA		723.425	2,108	C
3	BNYMTCB IFS4 INV GBL SM CAP EQ FD		BAGGIO ANNA		123.993	0,361	C
4	CEP DEP 2 GLOBAL SMALLER COS		BAGGIO ANNA		285.714	0,833	C
5	INVESCO GLOBAL SMALL CAP EQUITY POOR.		BAGGIO ANNA		46.668	0,136	C
6	MERCY INVESTMENT SERVICES INC		BAGGIO ANNA		16.650	0,048	C
7	SKAGEN FOCUS VERDIPAPRFOND		BAGGIO ANNA		213.953	0,624	C
8	SPDR S&P INTERNATIONAL SMALL CAP ETF		BAGGIO ANNA		11.806	0,032	C
9	STANDARD LIFE WEALTH INTERNATIONAL LTD		BAGGIO ANNA		6.108	0,018	C
10	DUPOINT AND RELATED COMP DEFINED CONTRIBUTION PLAN MASTER TR		BAGGIO ANNA		15.757	0,045	A
11	GEET TETOR WESTWOOD MIGHTY MITES		BAGGIO ANNA		219.700	0,641	A
12	BETF THE GABELLI HEALTHCARE WELLN		BAGGIO ANNA		29.080	0,085	A
13	THE GABELLI GLOBAL SMALL AND MID CAP VALUE TRUST		BAGGIO ANNA		12.500	0,036	A
14	COJMAN ABSOLUTE RETURN FUND		BAGGIO ANNA		95.808	0,277	F
15	PRINCETON HOLDINGS LIMITED		BAGGIO ANNA		382.912	1,145	F
16	M. ZANETTI INDUSTRIES	DE BERNARDI ANGELO		23.339.963		68,047	F
17	HERITIER PASCAL PRIMO		PASQUINO IDA		480	0,001	F
18	PISTRINI GIANPI			4.006		0,012	F
19	CARRARO LIND			1.000		0,003	F
20	BRUNIERA DIMO			7.200		0,021	F
21	PANDOLFO FABRIZIO			412		0,001	F

**AZIONI % SUI PRESENTI**

FAVOREVOLI	23.840.887	93,284%
CONTRARI	1.439.529	5,633%
ASTENUTI	276.957	1,084%
NON VOTANTI	0	0,000%
<b>TOTALE AZIONI PRESENTI</b>	<b>25.557.373</b>	<b>100,000%</b>



Atto N° 588/489 di Rep.  
**MASSIMO ZANETTI BEVERAGE GROUP S.P.A.**

Assemblea ordinaria dell'11 aprile 2017

Punto 3.5 ordinaria - Compenso Consiglio di Amministrazione

## RISULTATO DELLA VOTAZIONE

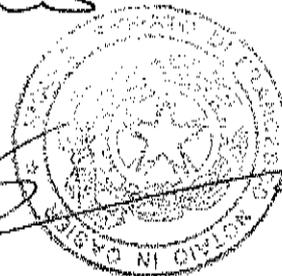
Azioni rappresentate in  
Assemblea 25.557.373 100,000%

Azioni per le quali e' stato  
espresso il voto 25.557.373 100,000%

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del capitale sociale con diritto di voto
Favorevoli	23.840.887	93,284%	69,507%
Contrari	1.439.529	5,633%	4,197%
Astenuti	276.957	1,084%	0,807%
Non Votanti	0	0,000%	0,000%
<b>Totale</b>	<b>25.557.373</b>	<b>100,000%</b>	<b>74,511%</b>

*Manzoni*

*[Signature]*



**MASSIMO ZANETTI BEVERAGE GROUP S.P.A.**

Assemblea ordinaria dell'11 aprile 2017

**ESITO VOTAZIONE**

**Punto 3.5 ordinaria - Compenso Consiglio di Amministrazione**

N°	Aventi dritta	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	VOTI
1	ANIMA SGR SPA		BAGGIO ANNA		12.000	0,036	C
2	BNYMTCIL BFS4 INV CONT EU SM CAP FD		BAGGIO ANNA		723.425	2,106	C
3	BNYMTCIL BFS4 INV GBL SM CAP EO FD		BAGGIO ANNA		123.903	0,361	C
4	CEP DEP R GLOBAL SMALLER COS		BAGGIO ANNA		285.714	0,833	C
5	INVESCO GLOBAL SMALL CAP EQUITY POOL		BAGGIO ANNA		46.668	0,136	C
6	MERCY INVESTMENT SERVICES INC		BAGGIO ANNA		16.600	0,048	C
7	SKAGEN FOCUS VERDIPAPFOND		BAGGIO ANNA		213.933	0,624	C
8	SPOR SAP INTERNATIONAL SMALL CAP ETF		BAGGIO ANNA		11.096	0,032	C
9	STANDARD LIFE WEALTH INTERNATIONAL LTD		BAGGIO ANNA		6.100	0,018	C
10	DUPOINT AND RELATED COMP DEFERRED CONTRIBUTION PLAN MASTER TR		BAGGIO ANNA		15.757	0,046	A
11	GETF TETCH WESTWOOD MKGHTY MITES		BAGGIO ANNA		219.700	0,641	A
12	GETF THE GABELLI HEALTHCARE WELLM		BAGGIO ANNA		29.000	0,085	A
13	THE GABELLI GLOBAL SMALL AND CAP VALUE TRUST		BAGGIO ANNA		12.500	0,036	A
14	COWAN ABSOLUTE RETURN FUND		BAGGIO ANNA		95.080	0,277	F
15	PRINCETON HOLDINGS LIMITED		BAGGIO ANNA	23.339.963	392.912	1,146	F
16	M. ZANETTI INDUSTRIES	DE BERNARDI ANGELO					F
17	HERMIE PASCAL-PRIMO		PASQUINO SDA	4.090	400	0,001	F
18	PESTRINI GWANNI						F
19	CARRARO LINO			1.000			F
20	BRUKIERA DINO			7.200			F
21	PANDOLFO FABRIZIO			412			F

**AZIONI % SUI PRESENTI**

FAVOREVOLI	23.840.887	93,284%
CONTRARI	1.439.529	5,633%
ASTENUTI	276.957	1,084%
NON VOTANTI	0	0,000%
<b>TOTALE AZIONI PRESENTI</b>	<b>25.557.373</b>	<b>100,000%</b>

Allegato "I" all'atto N° 588/489 di Rep.

## MASSIMO ZANETTI BEVERAGE GROUP S.P.A.

Assemblea ordinaria dell'11 aprile 2017

Punto 4.1 ordinaria - Nomina Collegio Sindacale

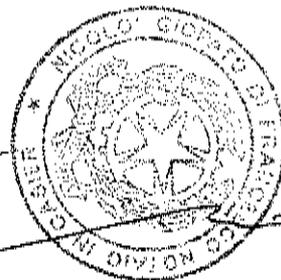
### RISULTATO DELLA VOTAZIONE

Azioni rappresentate in Assemblea	25.557.373	100,000%
Azioni per le quali e' stato espresso il voto	25.557.373	100,000%

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del capitale sociale con diritto di voto
Favorevoli	25.557.373	100,000%	74,511%
Contrari	0	0,000%	0,000%
Astenuti	0	0,000%	0,000%
Non Votanti	0	0,000%	0,000%
<b>Totale</b>	<b>25.557.373</b>	<b>100,000%</b>	<b>74,511%</b>

*Manzoni*

*MS*



ESITO VOTAZIONE

Punto 4.1 ordinaria - Nomina Collegio Sindacale

N°	Azienda diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	VOTI
1	ANIMA SGR SPA		BAGGIO ANNA		12.090	0,03%	F
2	BIVANTOL IFSA INV CONT EDU SM CAP FD		BAGGIO ANNA		723.425	2,10%	F
3	BIVANTOL IFSA INV GRL SM CAP ED FD		BAGGIO ANNA		323.993	0,91%	F
4	CEP DEP 4P GLOBAL SMALLER COS		BAGGIO ANNA		285.114	0,83%	F
5	INVESCO GLOBAL SMALL CAP EQUITY POOL		BAGGIO ANNA		46.698	0,13%	F
6	MERCY INVESTMENT SERVICES INC		BAGGIO ANNA		16.690	0,04%	F
7	SKAGEN FOCUS VERDIPAPERFOND		BAGGIO ANNA		213.033	0,62%	F
8	SPDR S&P INTERNATIONAL SMALL CAP EITF		BAGGIO ANNA		11.095	0,03%	F
9	STANDARD LIFE WEALTH INTERNATIONAL LTD		BAGGIO ANNA		6.100	0,01%	F
10	DUPONT AND RELATED COMP DEFINED CONTRIBUTION PLAN MASTER TR		BAGGIO ANNA		15.757	0,04%	F
11	GETE TERON WESTWOOD MIGHTY METES		BAGGIO ANNA		219.790	0,64%	F
12	GETE THE GABELLI HEALTHCARE WELLS		BAGGIO ANNA		29.800	0,08%	F
13	THE GABELLI GLOBAL SMALL AND MID CAP VALUE TRUST		BAGGIO ANNA		12.500	0,03%	F
14	COVAM ABSOLUTE RETURN FUND		BAGGIO ANNA		95.090	0,27%	F
15	PRINCETON HOLDINGS LIMITED		BAGGIO ANNA		392.972	1,14%	F
16	M. ZANETTI INDUSTRIES	DE BERNARDI ANGELO		23.339.963		68,44%	F
17	HERTIER PASCAL-PRIMO		PASQUINO IDA		406	0,00%	F
18	PISTRINI GIANNI			4.000		0,01%	F
19	CARRARO LINO			1.900		0,00%	F
20	GRUNIERA OMIG			7.200		0,02%	F
21	PANDOLFO FABRIZIO			412		0,00%	F

AZIONI % SUI PRESENTI

FAVOREVOLI	25.557.373	100,0000%
CONTRARI	0	0,0000%
ASTENUITI	0	0,0000%
NON VOTANTI	0	0,0000%
<b>TOTALE AZIONI PRESENTI</b>	<b>25.557.373</b>	<b>100,0000%</b>



*Manfredi*

Allegato "L" allo atto N° 588/489 del Rep.  
**MASSIMO ZANETTI BEVERAGE GROUP S.P.A.**

Assemblea ordinaria dell'11 aprile 2017

Punto 4.2 ordinaria - Nomina Presidente Collegio Sindacale

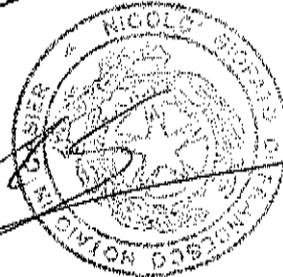
## RISULTATO DELLA VOTAZIONE

Azioni rappresentate in Assemblea	25.557.373	100,000%
Azioni per le quali e' stato espresso il voto	25.557.373	100,000%

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del capitale sociale con diritto di voto
Favorevoli	25.557.373	100,000%	74,511%
Contrari	0	0,000%	0,000%
Astenuti	0	0,000%	0,000%
Non Votanti	0	0,000%	0,000%
<b>Totale</b>	<b>25.557.373</b>	<b>100,000%</b>	<b>74,511%</b>

*Manes*

*[Signature]*



**MASSIMO ZANETTI BEVERAGE GROUP S.P.A.**

Assemblea ordinaria dell'11 aprile 2017

**ESITO VOTAZIONE**

**Punto 4.2 ordinaria - Nomina Presidente Collegio Sindacale**

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	VOTI
1	ANIMA SGR SPA		BAGGIO ANNA		12.000	0,035	F
2	BENNYMOTIL IFS4 INV COMT EU SM CAP FD		BAGGIO ANNA		723.425	2,109	F
3	BENNYMOTIL IFS4 INV DBL SM CAP EQ FD		BAGGIO ANNA		123.993	0,361	F
4	CEP DEP IP GLOBAL SMALLER COS		BAGGIO ANNA		285.714	0,833	F
5	INVERSCO GLOBAL SMALL CAP EQUITY POOL		BAGGIO ANNA		46.668	0,138	F
6	MERCY INVESTMENT SERVICES INC		BAGGIO ANNA		16.600	0,048	F
7	SKAGER FOCUS VERDIPAPIFOND		BAGGIO ANNA		213.933	0,624	F
8	SFOR S&P INTERNATIONAL SMALL CAP ETF		BAGGIO ANNA		11.096	0,032	F
9	STANDARD LIFE WEALTH INTERNATIONAL LTD		BAGGIO ANNA		6.100	0,018	F
10	DUPONT AND RELATED COMP DEFINED CONTRIBUTION PLAN MASTER TR		BAGGIO ANNA		15.757	0,046	F
11	CETF TETON WESTWOOD MIGHTY MITES		BAGGIO ANNA		219.706	0,641	F
12	CETF THE GABELLI HEALTHCARE WELIN		BAGGIO ANNA		29.060	0,085	F
13	THE GABELLI GLOBAL SMALL AND MID CAP VALUE TRUST		BAGGIO ANNA		12.600	0,036	F
14	COWAN ABSOLUTE RETURN FUND		BAGGIO ANNA		95.000	0,277	F
15	PRINCETON HOLDINGS LIMITED		BAGGIO ANNA		382.912	1,146	F
16	M. ZANETTI INDUSTRIES	DE BERNARDO ANGELO		23.339.953		66,647	F
17	HERTIER PASCAL PRIMO		PASQUINO IDA		430	0,001	F
18	PISTRINI GIANNI			4.600		0,013	F
19	CARRARO LINDO			1.000		0,003	F
20	BRUNERA DIKO			7.200		0,021	F
21	PANDOLF FABRIZIO			412		0,001	F

AZIONI	% SUI PRESENTI
FAVOREVOLI	100,000%
CONTRARI	0,000%
ASTENUTI	0,000%
NON VOTANTI	0,000%
<b>TOTALE AZIONI PRESENTI</b>	<b>100,000%</b>

*Massimo Zanetti*



Allegato "M" all'atto N° 588/489 di Rep.

## MASSIMO ZANETTI BEVERAGE GROUP S.P.A.

Assemblea ordinaria dell'11 aprile 2017

Punto 4.3 ordinaria - Compenso Collegio Sindacale

### RISULTATO DELLA VOTAZIONE

Azioni rappresentate in  
Assemblea 25.557.373 100,000%

Azioni per le quali e' stato  
espresso il voto 25.557.373 100,000%

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del capitale sociale con diritto di voto
Favorevoli	25.280.416	98,916%	73,704%
Contrari	0	0,000%	0,000%
Astenuti	276.957	1,084%	0,807%
Non Votanti	0	0,000%	0,000%
<b>Totale</b>	<b>25.557.373</b>	<b>100,000%</b>	<b>74,511%</b>

*Manzoni*

**MASSIMO ZANETTI BEVERAGE GROUP S.P.A.**

Assemblea ordinaria dell'11 aprile 2017

**ESITO VOTAZIONE**

**Punto 4.3 ordinaria - Compenso Collegio Sindacale**

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	VOTI
1	ANIMA SGR SPA		BAGGIO ANNA		12.608	0,635	F
2	BNYMTC3 IFS4 INV CONT EU SM CAP FD		BAGGIO ANNA		723.425	2,709	F
3	BNYMTC3 IFS4 INV GBL SM CAP EQ FD		BAGGIO ANNA		123.993	0,361	F
4	CEP DEP IP GLOBAL SMALLER COS		BAGGIO ANNA		285.714	0,833	F
5	INVESCO GLOBAL SMALL CAP EQUITY POOL		BAGGIO ANNA		45.568	0,136	F
6	MERCY INVESTMENT SERVICES INC		BAGGIO ANNA		18.608	0,046	F
7	SKAGEN FOCUS VERDOPARIFOND		BAGGIO ANNA		213.933	0,624	F
8	SPDR S&P INTERNATIONAL SMALL CAP ETF		BAGGIO ANNA		11.096	0,032	F
9	STANDARD LIFE WEALTH INTERNATIONAL LTD		BAGGIO ANNA		6.100	0,018	F
10	DUPONT AND RELATED COMP DEFINED CONTRIBUTION PLAN MASTER TR		BAGGIO ANNA		15.757	0,046	A
11	GETT TETCH WESTWOOD MIGHTY MITES		BAGGIO ANNA		219.700	0,641	A
12	GETT THE GABELLI HEALTHCARE WELLN		BAGGIO ANNA		29.080	0,085	A
13	THE GABELLI GLOBAL SMALL AND MID CAP VALUE TRUST		BAGGIO ANNA		12.500	0,036	A
14	COWAN ABSOLUTE RETURN FUND		BAGGIO ANNA		95.000	0,277	F
15	PRINCETON HOLDINGS LIMITED		BAGGIO ANNA		392.912	1,146	F
16	M. ZANETTI INDUSTRIES	DE BERNARDI ANGELO		23.338.963		68,047	F
17	HERFIER PASCAL PRIMO		PASQUINO IDA		400	0,001	F
18	PISTRINI GIANR			4.306		0,012	F
19	CARRARO LINO			1.008		0,003	F
20	BRUNIERA DINO			7.206		0,021	F
21	PANDOLFO FABRIZIO			412		0,001	F

**AZIONI % SUI PRESENTI**

25.280.416	98,916%
0	0,000%
276.957	1,084%
0	0,000%
25.557.373	100,000%

TOTALE AZIONI PRESENTI



FAVOREVOLI  
CONTRARI  
ASTENUTI  
NON VOTANTI

*Manuel*