

ZABBAN - NOTARI - RAMPOLLA  
& *Associati*

20123 - MILANO - VIA METASTASIO, 5  
TEL. 02.43.337.1 - FAX 02.43.337.337

ATTO

12 maggio 2017  
REP. N. 70.018/13.099

NOTAIO FILIPPO ZABBAN

SPAZIO ANNULLATO

N. 70018 di Repertorio

N. 13099 di Raccolta

## VERBALE DI ASSEMBLEA

REPUBBLICA ITALIANA

12 maggio 2017

Il giorno dodici maggio duemiladiciassette.

In Milano, Via Metastasio n. 5.

Io sottoscritto, FILIPPO ZABBAN, notaio in Milano, iscritto presso il Collegio notarile di Milano, procedo alla redazione e sottoscrizione del verbale dell'assemblea della società

"RENO DE MEDICI S.p.A."

con sede in Milano, Viale Isonzo n. 25, capitale sociale Euro 140.000.000, sottoscritto e versato, iscritta nel Registro delle Imprese di Milano al numero di iscrizione e codice fiscale 00883670150, Repertorio Economico Amministrativo n. 153186, quotata presso il Mercato Telematico Azionario, gestito da Borsa Italiana S.p.A.

tenutasi, alla mia costante presenza.

Si premette:

- che in Milano, piazza degli Affari n. 6, presso Borsa Italiana S.p.A., in data 28 aprile 2017 si è svolta l'Assemblea della predetta Società, ivi convocata in seconda convocazione per le ore 9,30;

- che di tale riunione, l'amministratore delegato della Società, Ing. Michele Bianchi, ha assunto e mantenuto la presidenza fino al suo termine;

- che della verbalizzazione sono stato incaricato io notaio, come risulta anche dal resoconto che segue.

Tutto ciò premesso, si fa constare come segue (ai sensi dell'art. 2375 c.c. e in conformità a quanto previsto dalle altre disposizioni applicabili, anche a ragione della condizione della Società, quotata presso la Borsa Valori di Milano) lo svolgimento della Assemblea del giorno 28 aprile 2017 della predetta società.

\*.\*.\*.\*.\*

In Milano, piazza degli Affari n. 6, presso Borsa Italiana S.p.A., alle ore 9 e 30 del giorno 28 aprile 2017 si è riunita l'assemblea della "RENO DE MEDICI S.p.A."

Alle ore 9 e 40 prende la parola Robert Hall, presidente del consiglio di amministrazione, il quale porge a tutti gli intervenuti un cordiale benvenuto e chiede all'Ing. Michele Bianchi di presiedere l'assemblea in considerazione della propria difficoltà con la lingua italiana e chiede altresì all'assemblea di confermare tale designazione in conformità a quanto previsto dall'art. 11 dello statuto.

Nessuno opponendosi, l'Ing. Michele Bianchi assume dunque la Presidenza dell'assemblea, ringrazia Robert Hall per la parola e tutti gli intervenuti dichiarandosi onorato di essere stato chiamato a ricoprire il ruolo di amministratore delegato della società. Propone quindi di chiamare il notaio Filippo Zabban

di Milano a redigere il verbale della stessa, chiedendo se ci siano dissensi riguardo a questa designazione.

Nessuno si oppone.

Dichiara quindi che il notaio Filippo Zabban è stato nominato segretario dell'assemblea.

Dichiara che sono presenti, oltre ad egli stesso e al presidente del consiglio di amministrazione Robert Hall, i seguenti membri del consiglio di amministrazione: l'avv. Matteo Rossi e la dott.ssa Laura Guazzoni, mentre ha giustificato la propria assenza il consigliere Laurent Lemaire.

Constata che per il Collegio Sindacale sono presenti il dottor Giancarlo Russo Corvace, Presidente del Collegio Sindacale, la dottoressa Tiziana Masolini e il dottor Giovanni Maria Conti.

Al fine della verifica della costituzione dell'assemblea, il Presidente comunica:

- che, a cura del personale da lui autorizzato, ai sensi degli articoli 8 e 9 dello statuto sociale e delle vigenti disposizioni in materia, è stata accertata la legittimazione degli azionisti presenti ad intervenire all'assemblea e in particolare è stata verificata la rispondenza alle vigenti norme di legge e di statuto delle deleghe portate dagli intervenuti;

- che sono fino a questo momento presenti, in proprio o per delega, numero 26 azionisti rappresentanti numero 268.249.019 azioni ordinarie pari al 71,053439% delle complessive n. 377.531.366 azioni aventi diritto di voto.

Il Presidente dichiara pertanto validamente costituita la presente assemblea per deliberare sulle materie all'ordine del giorno.

Comunica inoltre che nel corso dell'assemblea, prima di ciascuna votazione, comunicherà i dati aggiornati sulle presenze e che non risultano sollecitazioni di deleghe per la presente assemblea.

Dà altresì atto che l'odierna assemblea ordinaria degli azionisti è stata regolarmente convocata, a norma di legge e di statuto, per il 27 aprile 2017, in prima convocazione presso la sede legale della società, in Milano viale Isonzo n. 25 alle ore 10,30 e in seconda convocazione, per oggi, 28 aprile 2017 presso Borsa Italiana in Milano, piazza degli Affari n. 6, alle ore 9,30, come da estratto di avviso di convocazione pubblicato sul quotidiano "Milano Finanza" in data 17 marzo 2016, e avviso integrale pubblicato sul sito internet della società nella medesima data, e successiva pubblicazione in data 24 marzo 2017 con le medesime modalità a seguito dell'integrazione degli argomenti posti all'ordine del giorno come da deliberazione del consiglio di amministrazione della società in data 21 marzo 2017. Pertanto, l'odierna assemblea è convocata con il seguente:

#### *ORDINE DEL GIORNO*

*1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016.*

1.1. *Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016, sulla base delle Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione, e preso atto della presentazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2016.*

1.2. *Destinazione del risultato dell'esercizio 2016.*

2. *Nomina del Consiglio di Amministrazione.*

2.1. *Nomina del Consiglio di Amministrazione e del Presidente, previa determinazione del numero dei suoi Componenti e della durata dell'incarico;*

2.2. *Determinazione del compenso annuale dei componenti il Consiglio di Amministrazione.*

3. *Relazione sulla Remunerazione ex art. 123-ter D. Lgs. 58/98 e sue successive modifiche e integrazioni ("TUF").*

4. *Approvazione ai sensi dell'articolo 114-bis del D. Lgs. 58/1998 del Piano di Stock Grant 2017--2019 concernente l'assegnazione gratuita di un numero massimo di n. 2.262.857 azioni ordinarie della Società a favore del nominando Amministratore Delegato della Reno De Medici S.p.A..*

5. *Autorizzazione all'alienazione di azioni proprie: Modifica della Delibera assunta in data 2 novembre 2015.*

*Parte Straordinaria:*

*Fusione per incorporazione della R.D.M. Marketing S.r.l. nella Reno De Medici S.p.A.*

Il Presidente dà quindi atto che la seduta convocata per il 27 aprile 2017 alle ore 10,30 è andata deserta come risultante dal relativo verbale e che non è pervenuta alla società alcuna richiesta di integrazione dell'ordine del giorno, ai sensi dell'art. 126-bis TUF.

Informa inoltre i presenti che:

- ai sensi del decreto legislativo n. 196/2003 (codice in materia di protezione dei dati personali), i dati dei partecipanti all'assemblea vengono raccolti e trattati dalla società esclusivamente ai fini dell'esecuzione degli adempimenti assembleari e societari obbligatori;

- lo svolgimento dell'assemblea viene audio-registrato al solo fine di facilitare la redazione del relativo verbale e la registrazione verrà conservata per il tempo strettamente necessario alla redazione del verbale e sarà quindi cancellata;

- ai sensi dell'art. 120 TUF, i soci che, possedendo direttamente o indirettamente oltre il 5% del capitale della società, non abbiano provveduto a darne segnalazione alla società e alla Consob non possono esercitare il diritto di voto inerente le azioni per le quali sia stata omessa la comunicazione;

- il diritto di voto inerente alle azioni per le quali non siano stati adempiuti gli obblighi informativi di cui all'art. 122, comma primo, TUF, non può essere esercitato come previsto dal comma quarto del medesimo art. 122.

Dichiara inoltre che:

- il capitale sociale sottoscritto e versato alla data odierna è pari a euro 140.000.000,00, suddiviso in n. 377.800.994 azioni di cui n. 377.531.366 azioni ordinarie e n. 269.628 azioni di risparmio convertibili, prive di valore nominale. Tale ripartizione tra azioni ordinarie e azioni di risparmio consegue alla conversione in azioni ordinarie di n. 2.703 azioni di risparmio avvenuta nel corso mese di mese di febbraio 2017 ai sensi dell'art. 5 dello statuto sociale;
- le azioni ordinarie della società sono ammesse alle negoziazioni presso il Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., segmento STAR;
- ad oggi i soggetti che partecipano direttamente o indirettamente, in misura superiore al 5% del capitale sociale sottoscritto di Reno De Medici S.p.A., rappresentato da azioni con diritto di voto, secondo le risultanze del libro soci, integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 TUF, sono i seguenti:

<b>Azionisti</b>	<b>n° azioni ordinarie</b>	<b>% sul capitale votante</b>
Cascades Inc. <i>in proprietà direttamente</i>	217.474.385	57,61
Caisse de Depot et Placement du Quebec <i>in proprietà direttamente</i>	34.450.000	9,12

Alla data odierna, la società detiene n. 1.434.159 azioni proprie.

Il Presidente dichiara di non essere a conoscenza dell'esistenza di patti parasociali ex art. 122 TUF aventi per oggetto azioni della società.

Invita gli intervenuti a voler dichiarare l'eventuale carenza di legittimazione al voto.

Dà atto che, riguardo agli argomenti all'ordine del giorno, sono stati regolarmente espletati gli adempimenti previsti dalle vigenti norme di legge e regolamentari. In particolare:

- ai sensi dell'art. 125-ter TUF, in data 17 marzo 2017 sono stati pubblicati sul sito internet della società, nonché depositati presso la sede sociale e presso Borsa Italiana S.p.A., a disposizione del pubblico i seguenti documenti:

- la relazione degli amministratori sulle materie all'ordine del giorno di parte ordinaria;

- la relazione illustrativa degli amministratori sulla proposta di fusione per incorporazione della R.D.M. Marketing S.r.l. in Reno De Medici S.p.A. corredata dal progetto di fusione.

- Quindi, anche a seguito dell'integrazione dell'ordine del giorno deliberato dal consiglio di amministrazione in data 23 marzo 2017, ai sensi dell'art. 125-ter TUF sono stati pubblicati sul sito internet della società, nonché depositati presso

la sede sociale e presso Borsa Italiana S.p.A., a disposizione del pubblico i seguenti documenti:

-- relazione illustrativa integrata degli amministratori sulle materie poste all'ordine del giorno di parte ordinaria;

-- documento illustrativo ex art. 114-bis TUF sul piano di *stock grant* per gli anni 2017-2018-2019;

-- la relazione sulla remunerazione redatta ai sensi dell'articolo 123-ter TUF.

- Il progetto di bilancio d'esercizio, il bilancio consolidato, la relazione degli amministratori sulla gestione, comprensiva della proposta di destinazione dell'utile e della quale costituisce apposita sezione la relazione annuale sul governo societario e gli assetti proprietari della società ex art. 123-bis TUF, approvati dal consiglio di amministrazione del 21 marzo 2017, sono stati depositati in data 5 aprile 2017 presso la sede sociale, pubblicati sul sito internet [www.renodemedici.it](http://www.renodemedici.it), trasmessi a borsa italiana e diffusi al mercato attraverso il sistema SDIR NIS.

- Dal 5 aprile 2017 sono state messe a disposizione del pubblico, con le stesse modalità, la relazione del collegio sindacale, la relazione della società di revisione al bilancio e la relazione della società di revisione al bilancio consolidato.

- Dell'avvenuto deposito di tutta la predetta documentazione è stata data adeguata informativa al pubblico mediante comunicato stampa del 5 aprile 2017 ed avviso pubblicato in data 6 aprile 2017 sul quotidiano "Milano Finanza" nonché sul sito internet della società e diffuso attraverso il sistema SDIR NIS.

Informa che con riferimento al secondo punto all'ordine del giorno della parte ordinaria, in data 3 aprile 2017 la lista di candidati alla carica di membri del consiglio di amministrazione presentata dal socio Cascades Inc. è stata messa a disposizione del pubblico mediante deposito presso la sede legale, pubblicazione sul sito internet [www.renodemedici.it](http://www.renodemedici.it), nonché depositata presso la sede sociale e presso Borsa Italiana S.p.A.

Informa, inoltre, che, in conformità a quanto richiesto dalla Consob con comunicazione DAC/RM/96003558 del 18 aprile 1996, gli onorari spettanti alla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. sono i seguenti:

- per la revisione del bilancio d'esercizio 2016, ivi incluso il giudizio di coerenza della relazione sulla gestione e la relazione del governo societario e degli assetti proprietari e le verifiche periodiche sulla regolare tenuta della contabilità, un compenso (comprensivo dell'adeguamento Istat) di euro 102.000,00 a fronte di n. 2.045 ore impiegate;

- per la revisione del bilancio consolidato 2016, incluso la verifica del procedimento di consolidamento e l'esame sommario senza emissione della relazione di revisione dei *reporting*

package inviati da talune controllate e collegate alla capogruppo ai fini del consolidamento, un compenso di euro 49.000,00 a fronte di n. 677 ore impiegate;

- per la revisione della relazione semestrale 2016, un compenso di euro 22.000,00 a fronte di n. 448 ore impiegate.

Precisa che i corrispettivi annuali individuali e consolidati non includono il contributo Consob.

Il Presidente informa, infine, che saranno verbalizzati e/o allegati al verbale dell'assemblea come parte integrante e sostanziale dello stesso e saranno a disposizione degli azionisti:

- l'elenco nominativo dei soci che partecipano all'assemblea, in proprio e per delega, completo di tutti i dati richiesti dalla Consob, con l'indicazione delle rispettive azioni;

- l'elenco nominativo degli azionisti che hanno espresso voto favorevole, contrario, o si sono astenuti o allontanati prima di ogni votazione e il relativo numero di azioni rappresentate in proprio e/o per delega.

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

Informa, inoltre, che, sono ammessi ad assistere all'assemblea, con il suo consenso ed ove intervenuti, senza tuttavia poter prendere la parola, giornalisti accreditati, esperti e analisti finanziari.

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

Precisa che all'atto della registrazione per l'ingresso in assemblea, ogni avente diritto o delegato ha ricevuto una scheda di partecipazione, ovvero più schede se rappresenta per delega altri soggetti ed ha manifestato, per i deleganti, l'eventuale intenzione di esprimere "voto divergente".

Prega gli intervenuti in proprio o per delega di non assentarsi nel limite del possibile. Se dovessero comunque abbandonare l'assemblea prima delle votazioni o del termine dei lavori sono pregati di riconsegnare la scheda di partecipazione al personale incaricato.

L'eventuale rientro in sala comporterà la restituzione della scheda e la correlata rilevazione della presenza.

Segnala che nel caso di rilascio di più schede ad un unico delegato, la procedura considererà automaticamente uscito ed escluso dalla votazione il possessore di eventuali schede non consegnate al personale addetto ove il delegato si sia allontanato consegnando solo una o alcune schede.

Prima di ogni votazione si darà atto degli aventi diritto presenti, accertando le generalità di coloro che abbiano a dichiarare di non voler partecipare alle votazioni.

Prima di passare alla trattazione degli argomenti all'ordine del giorno, ricorda che i legittimati all'esercizio del diritto di voto possono chiedere la parola su ciascun argomento all'ordine del giorno. Al termine di tutti gli interventi su ciascun argomento trattato saranno fornite le risposte alle domande, previa eventuale sospensione dei lavori assembleari per un periodo di tempo limitato.

Informa che potrà rispondere direttamente alle domande ovvero invitare a farlo gli altri amministratori e i sindaci.

Comunica che:

Prima dell'odierna riunione sono state ricevute n. 34 domande da parte dell'azionista D&C Governance S.r.l., rispetto alle quali sono state predisposte le risposte che unitamente alle domande saranno allegate al verbale della presente assemblea. Al fine di contenere la durata dei lavori assembleari, è stata distribuita ai presenti copia delle domande e delle risposte e, pertanto, propone di omettere la lettura di tale documento. Nessuno si oppone.

Ricorda che, ai sensi dell'art. 135-undecies TUF, la società ha designato la società ComputerShare S.p.A. quale soggetto al quale gli aventi diritto potessero conferire una delega con istruzioni di voto su tutte o alcune delle proposte all'ordine del giorno.

A tal proposito, informa che ComputerShare S.p.A., quale rappresentante designato, ha comunicato di non aver ricevuto alcuna delega.

Provvede infine a comunicare le modalità tecniche di gestione dei lavori assembleari e di svolgimento delle votazioni:

- le votazioni avverranno per alzata di mano, con obbligo per coloro che si astengono o esprimono voto contrario di comunicare il nominativo e il numero di azioni portate in proprio e/o per delega;

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

A tal riguardo, prende la parola il notaio Zabban, il quale dà atto che la comunicazione fatta dal Presidente in relazione al fatto che ComputerShare S.p.A. non abbia ricevuto deleghe risponde anche all'unica domanda di D&C Governance S.r.l. alla quale non si era potuto dare risposta prima dell'assemblea, ovvero sia quella relativa a quante deleghe fossero state conferite al rappresentante designato per l'odierna assemblea.

\*.\*.\*.\*.\*

Il Presidente passa quindi alla trattazione del primo punto di parte ordinaria all'ordine del giorno; chiede e ottiene la parola il dott. Carlo Mecella, in rappresentanza dell'azionista Cascades Inc., il quale propone di omettere la lettura del bilancio d'esercizio, della relazione della società di revisione al bilancio d'esercizio e della relazione del collegio sindacale, limitandosi a dare lettura della sola proposta, al fine di lasciare più spazio al dibattito e in considerazione del

fatto che i documenti sono già stati messi a disposizione degli azionisti.

Nessuno si oppone.

Riprende la parola il Presidente, il quale invita dunque il notaio Zabban a dare lettura del testo di deliberazione proposta sul primo punto all'ordine del giorno. Il notaio Zabban sottopone all'assemblea le seguenti proposte di deliberazione sul primo punto all'ordine del giorno di parte ordinaria, fermo restando che si procederà a votazione separata delle proposte di approvazione del bilancio e di destinazione dell'utile, per permettere agli aventi diritto l'eventuale voto divergente:

in merito al punto "1.1. Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016, sulla base delle relazioni del consiglio di amministrazione, del collegio sindacale e della società di revisione, e preso atto della presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2016",

*"L'assemblea ordinaria degli azionisti di Reno De Medici S.p.A.:*

- *vista la relazione del consiglio di amministrazione;*
- *vista la relazione del collegio sindacale;*
- *presa visione del bilancio al 31 dicembre 2016;*
- *preso atto della relazione di Deloitte & Touche S.p.A.;*
- *preso atto della presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2016,*

**DELIBERA**

*di approvare il bilancio di esercizio al 31 (trentuno) dicembre 2016 (duemilasedici), portante un utile di esercizio di euro 6.788.711,70 (seimilionesettecentottantottomilasettecentoundici virgola settanta)."*

In merito al punto "1.2. Destinazione del risultato dell'esercizio 2016",

*"L'assemblea ordinaria degli azionisti di Reno De Medici S.p.A.:*

- *tenuto conto dell'utile di esercizio risultante dal bilancio al 31 dicembre 2016, come approvato dalla presente assemblea ordinaria;*

**DELIBERA**

*1) di destinare l'utile dell'esercizio 2016 pari a euro 6.788.711,70 (seimilionesettecentottantottomilasettecentoundici virgola settanta) come segue:*

- *quanto a euro 339.435,59 (trecentotrentanovemilaquattrocentotrentacinque virgola cinquantanove) a imputazione alla riserva legale ex art. 2430 c.c.;*
- *quanto a euro 0,0245 (zero virgola zero duecentoquarantacinque) a titolo di dividendo privilegiato a favore di ciascuna azione di risparmio in circolazione alla record date del dividendo, come in seguito determinata, dando atto che il dividendo privilegiato degli esercizi 2014 e 2015 è stato integralmente soddisfatto in sede di distribuzione del dividendo*

dell'esercizio 2015, e che il dividendo privilegiato spettante complessivamente alle n. 269.628 (duecentosessantanovemilaseicentoventotto) azioni di risparmio ammonta pertanto ad euro 6.605,89 (seimilaseicentocinque virgola ottantanove);

- quanto a euro 0,00265 (zero virgola zero zero duecentosessantacinque) a titolo di dividendo a favore di ciascuna azione ordinaria in circolazione alla record date del dividendo, come in seguito determinata, dando atto che esso è inferiore al dividendo del 3% (tre per cento) di euro 0,49 (zero virgola quarantanove) previsto dall'art. 22, comma 2, lett. a), dello statuto sociale, quale dividendo spettante alle azioni ordinarie una volta soddisfatto il dividendo privilegiato delle azioni di risparmio;

- quanto agli utili residui, una volta effettuati l'accantonamento a riserva legale e le distribuzioni di cui sopra, a imputazione della "riserva disponibile", dandosi quindi atto che, ove il numero delle azioni ordinarie aventi diritto al dividendo alla record date fosse pari a 377.531.366 (trecentosettantasettemilionicinquecentotrentunomilatrecentosessantasei), il dividendo ad esse spettante sarebbe pari ad euro 1.000.458,12 (unmilionequattrocentocinquantotto virgola dodici), mentre l'utile residuo accantonato a riserva disponibile sarebbe pari a euro 5.442.212,10 (cinquemilioniquattrocentoquarantaduemiladuecentododici virgola dieci);

2) di stabilire che il pagamento del dividendo avvenga in un'unica soluzione in data 10 maggio 2017, per ciascuna azione ordinaria avente diritto e per ciascuna azione di risparmio avente diritto, con data di stacco 8 maggio 2017 e record date 9 maggio 2017;

3) di conferire al presidente del consiglio di amministrazione e all'amministratore delegato, disgiuntamente tra loro, tutti gli opportuni poteri per porre in essere ogni atto necessario alla esecuzione della presente deliberazione."

Informa inoltre che la società di revisione Deloitte & Touche S.p.A., incaricata di esprimere il giudizio sul bilancio ai sensi del TUF, ha rilasciato la relativa relazione contenente un giudizio senza rilievi.

Riprende la parola il Presidente, il quale illustra brevemente i risultati dell'esercizio.

Il Presidente spiega le ragioni per cui ritiene che l'anno 2016 debba considerarsi come anno transitorio, alla luce di alcuni eventi significativi che si sono verificati nel corso del medesimo.

In primo luogo, sottolinea che nel complesso il 2015 è stato il primo anno significativamente positivo in termini di volumi dopo il periodo di crisi cominciato nel 2008 e, dal momento che la maggior parte degli ordini si concentra nella prima parte dell'anno, il primo semestre del 2016 ha beneficiato di tale dinamica e ha registrato risultati soddisfacenti in termini di domanda e attività. In secondo luogo, ricorda

l'importante investimento nella cartiera tedesca di Arnsberg, divenuta operativa solo ad anno in corso e che, conseguentemente, non ha beneficiato pienamente degli ordini della prima parte dell'anno; avviata la produzione, gli ordinativi sono fisiologicamente diminuiti e i prezzi del prodotto finito si sono ridotti; nei mesi di settembre e ottobre si sono persi circa 20 euro sul prodotto finito e questo ha inficiato la marginalità. Quasi allo stesso tempo si sono verificati aumenti nei prezzi delle materie prime. Dalla somma di queste due dinamiche si è determinata una riduzione dello *spread* tra costi e ricavi e dei risultati del trimestre rispetto a quelli dello stesso trimestre dell'anno precedente. Inoltre, le cartiere italiane di Villa Santa Lucia e di Villa Santa Giustina hanno dovuto prolungare il periodo di fermo della produzione a causa della riduzione degli ordinativi.

In terzo luogo, nel 2016 si è verificato un cambio significativo dal punto di vista gestionale: il precedente amministratore delegato ha lasciato la Società il 30 giugno 2016, per cui c'è stato un periodo di gestione *ad interim* fino al 2 novembre.

In termini prospettici, il Presidente rileva soltanto che l'anno in corso, 2017, è partito con numeri più simili al 2015 che al 2016: l'ordinativo e l'attività industriale sono importanti, addirittura meglio del 2015. Negli ultimi periodi la società ha avviato l'aumento dei prezzi del prodotto. Circa i costi di produzione, evidenzia che le materie prime hanno continuato ad aumentare esponenzialmente, dopo 4-5 anni, dalla fine dell'anno scorso: si sono registrati acquisti in volumi molto importanti da parte dei cinesi, con un conseguente rilevante impatto sui prezzi, che sono arrivati a un picco proprio negli ultimi giorni. Le prospettive sono quelle di un aggiustamento dei prezzi, in quanto il picco dovrebbe essere stato superato: già gli ordinativi di materie prime in aprile mostrano un prezzo di acquisto in calo. Nei prossimi mesi, qualora si verificasse il riaggiustamento dei prezzi delle materie prime previsto, soprattutto con riferimento a quelle riciclate, la società dovrebbe essere in grado di aggiustare i margini.

Per quello che riguarda le materie prime vergini (il c.d. *pulp*), i prezzi sono stati più bassi che nel 2015. Ci sono una serie di progetti nel mondo per l'incremento della fornitura di *pulp*, la cui offerta sul mercato sta crescendo a livello globale. Ci sono state tuttavia speculazioni sul cambio dollaro/euro, anche negli ultimi giorni, che hanno influito sui prezzi di acquisto di tali materie prime, dal momento che la società acquista principalmente da paesi del Sud America le cui valute fanno riferimento al dollaro. Altro fattore importante nella determinazione del costo di *input* è l'energia: nel 2016 il prezzo dell'energia in Italia si è abbassato e tale *trend* sta continuando, avvicinando così tale costo a quello

degli altri paesi europei. Il 2016 ha avuto quindi prezzi in media inferiori a quelli del 2015 e la prospettiva è che si prosegua lungo questa tendenza.

Il Presidente informa inoltre che nel giugno 2016 è stata completata l'acquisizione, di cui rammenta l'*incipit*, della cartiera La Rochette, che opera nella produzione di materie vergini. Si tratta di un'operazione strategica molto importante. Innanzitutto perché consente finalmente alla società di presentarsi ai clienti con un portafoglio di prodotti completo, che includa non solo riciclati ma ora anche i prodotti vergini.

Riferisce inoltre che nel corso del 2016 è stata eseguita una riorganizzazione del settore vendite del gruppo in Europa in tre macro divisioni che riportano direttamente all'amministratore delegato e offrono ai clienti i diversi portafogli di prodotti. La società sta inoltre potenziando il sistema IT per venire incontro alle esigenze dei clienti.

Il Presidente conclude quindi affermando che, a suo modo di vedere, gli avvenimenti sopra descritti rendono il 2016 un anno significativo sotto diversi aspetti e che, nell'anno in corso, la società lavorerà per rafforzare i cambiamenti intrapresi.

Terminata l'illustrazione dei tratti salienti dell'esercizio 2016, il Presidente, prima di aprire la discussione, al fine di regolare al meglio la discussione, invita i signori azionisti che intendano prendere la parola a comunicare tale loro intenzione, pregando altresì di contenere temporalmente gli interventi al fine di consentire a tutti coloro che ne abbiano interesse di poter intervenire.

Il Presidente apre quindi la discussione.

Interviene l'azionista dott. Giancamillo Naggi il quale, preannunciando il proprio voto favorevole al bilancio, prende atto delle situazioni sfavorevoli verificatesi nell'anno 2016, sottolineando che a queste devono contrapporsi quelle apparentemente tutte favorevoli che sembrerebbero caratterizzare l'anno 2017, sia in tema di costo del macero, sia in tema di prezzo di vendita, sia di domanda. Pertanto, ritiene che ci siano tutte le condizioni, tranne una, perché il Mercato esprima sul titolo un valore che sia congruo all'andamento della società. Rileva che attualmente il titolo capitalizza meno del 5% dell'EBITDA, calcolato peraltro sul 2016: immaginando una capitalizzazione più congrua e un EBITDA più elevato nel 2017, non c'è ragione per ritenere che ciò non possa avvenire, posto che ciò avviene per quasi tutti i titoli sul Mercato, tranne pochi, come quello della società qui riunita. Questo, a suo dire, si deve a due fondamentali ragioni.

In primo luogo, la carenza di informazioni al Mercato: a tale riguardo, suggerisce di dare enfasi, per esempio, ai risultati della trimestrale, in maniera tale da rendere più consapevole il mercato del buon andamento della società.

In secondo luogo, il Mercato trascura la società anche perché, a suo parere, c'è un azionista che direttamente e indirettamente controlla la società con circa il 70%. Ritiene dunque che tale azionista di controllo dovrebbe rendere un po' più liquido il titolo, vendendo una porzione della propria partecipazione sul mercato, pur continuando a detenere il controllo della società: questo aiuterebbe a convogliare il risparmio dei piccoli investitori sui titoli, e magari anche quello proveniente dai nuovi Piani Individuali Risparmio (PIR), così probabilmente sollevando il valore del titolo.

Al termine dell'intervento il Presidente riprende la parola al fine di rispondere alle domande poste dall'azionista Naggi. In primo luogo, riprende i temi principali menzionati all'inizio dell'intervento, ovverosia macero, domanda e prezzi vendita, per ribadire l'impegno della società nel fare meglio nonché per sottolineare alcuni aspetti. Anzitutto conferma che è effettivamente in atto un cambio di rotta rispetto all'anno precedente. Tuttavia precisa che, se con riferimento al prezzo dei maceri è vero che il picco è passato, la situazione attuale vede comunque un livello dei prezzi mai visto prima. Non è dato sapere quando esattamente l'aggiustamento dei prezzi si concretizzerà né in che termini. E questa, ribadisce il Presidente, rappresenta una variabile molto incisiva sui risultati della società. Aggiunge che nel 2017 partiranno due progetti significativi nel campo del macero in Italia: uno a Mantova e uno ad Avezzano. Avranno bisogno di materia prima e quindi non sarà facile trovare condizioni economiche di approvvigionamento anche per le strutture della Società. In sintesi, conclude il Presidente sul punto, al momento la situazione dei prezzi è al suo picco e, pertanto, è destinata a migliorare ma non è dato sapere quando e in che misura. La società crede e spera tuttavia che, in ogni caso, ci sia margine nei prossimi mesi per spingere sui prezzi di vendita. Per quanto riguarda il tema della diffusione delle notizie al Mercato, il Presidente conferma che la società già adempie alle pubblicazioni obbligatorie per una società quotata del settore STAR. Inoltre, la società sta lavorando a un *corporate plan* di medio periodo per i prossimi tre anni: al momento ci si trova ancora alla fase di progettazione e raccolta delle idee con l'obiettivo di avere progetto strategico già a partire dal budget dell'anno prossimo. Al tempo stesso avverte che l'incremento di comunicazione al Mercato, pur portando evidenti benefici, richiede alla società di essere molto diligente nell'adempire ai programmi comunicati al Mercato. Tale progetto, precisa, avrà tuttavia un'implementazione naturalmente progressiva nel tempo. Per quanto riguarda le osservazioni sull'azionista di controllo, il Presidente si astiene da ogni commento, in quanto tali osservazioni riguardano la sfera decisionale di altro soggetto.

Non essendovi altri interventi, il Presidente dichiara quindi

chiusa la discussione.

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

Prima dell'apertura della votazione, chiede al personale addetto di fornire i dati aggiornati sulle presenze e invita gli azionisti presenti o loro delegati a non assentarsi dalla riunione sino a quando non siano terminate le procedure di votazione. Il Presidente dà atto dell'ingresso in sala di un azionista successivamente alla rilevazione iniziale degli azionisti e che pertanto si rende necessario aggiornare il numero degli azionisti presenti rispetto a quanto rilevato a inizio assemblea.

Nel tempo necessario alla predetta rilevazione, il notaio Zabban procede a riassumere per sommi capi all'azionista D&C Governance S.r.l., appena entrato, l'argomento oggetto di imminente votazione.

Sono quindi presenti n. 27 azionisti, rappresentanti in proprio e/o per delega n. 268.249.020 azioni pari al 71,053439% delle n. 377.531.366 azioni aventi diritto di voto.

Il Presidente mette quindi in votazione la proposta di deliberazione sul punto 1.1 all'ordine del giorno relativa all'approvazione del bilancio di esercizio, di cui ha dato lettura il notaio Zabban.

Al termine delle votazioni avvenute per alzata di mano il Presidente dichiara approvata la proposta a maggioranza con 268.072.941 azioni a favore su 268.249.020 azioni votanti e con 0 azioni contrarie e 176.079 azioni astenute.

Il Presidente mette quindi in votazione la proposta di deliberazione sul punto 1.2 all'ordine del giorno relativa alla destinazione dell'utile di esercizio, di cui ha dato lettura il notaio Zabban.

Al termine delle votazioni avvenute per alzata di mano il Presidente dichiara approvata la proposta all'unanimità.

Il Presidente passa quindi alla trattazione del secondo punto di parte ordinaria all'ordine del giorno relativo ai seguenti punti:

2. nomina del consiglio di amministrazione.

2.1. nomina del consiglio di amministrazione e del presidente, previa determinazione del numero dei suoi componenti e della durata dell'incarico;

2.2. determinazione del compenso annuale dei componenti il consiglio di amministrazione.

Il Presidente propone di procedere alla trattazione congiunta dei punti 2.1 e 2.2 e chiede all'assemblea se vi siano opposizioni sul punto, precisando altresì che tali punti saranno votati separatamente come meglio di seguito precisato.

Nessuno opponendosi, il Presidente dichiara quindi che i punti n. 2.1. e 2.2. dell'ordine del giorno verranno trattati congiuntamente.

Propone inoltre di omettere la lettura della relazione degli amministratori relativa al presente secondo punto all'ordine del giorno che è stata consegnata ai presenti ed è stata pubblicata nel rispetto dei termini di legge.

Nessuno opponendosi, il Presidente invita il notaio Zabban a fornire, per conto del Presidente, le informazioni e le disposizioni statutarie e di legge per la nomina del consiglio di amministrazione.

Prende quindi la parola il notaio Zabban, il quale informa gli azionisti che la nomina del consiglio di amministrazione è disciplinata dall'art. 12 dello statuto sociale il cui disposto è riportato nella citata relazione degli amministratori.

Comunica che entro il termine di legge è stata presentata una sola lista da parte del socio Cascades Inc.

Segnala che, unitamente alla lista, per ciascun candidato è stato depositato il *curriculum vitae* contenente l'informativa sulle caratteristiche personali e professionali, la dichiarazione attestante l'inesistenza di cause di ineleggibilità e incompatibilità, unitamente alla dichiarazione di accettazione d'incarico nonché la certificazione comprovante il possesso di partecipazione azionaria da parte del socio proponente.

Dà atto che la lista presentata dal socio Cascades Inc., corredata della documentazione citata, è stata messa a disposizione del pubblico dal 3 aprile 2017 presso la sede sociale, sul sito internet della società nonché diffusa al mercato attraverso il sistema SDIR NIS.

Propone infine di non dare lettura della citata documentazione, salvo che non vi siano dissensi da parte degli azionisti o loro delegati intervenuti.

In assenza di opposizioni, riprende la parola il Presidente e apre la discussione, riservandosi di rispondere alle eventuali domande al termine degli interventi.

Prima di aprire la discussione, al fine di regolare al meglio la discussione, il Presidente invita i signori azionisti che intendano prendere la parola a comunicare tale loro intenzione.

Chiede e ottiene la parola il dott. Carlo Mecella, in rappresentanza dell'azionista Cascades Inc., il quale propone all'assemblea di fissare in n. 7 i membri del prossimo Consiglio di Amministrazione, di nominare consiglieri i primi 7 candidati della lista presentata e Presidente del prossimo consiglio di amministrazione mr. Robert Hall, di fissare in n. 3 esercizi la durata dell'incarico, ovvero sino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2019, e di attribuire al nominando Consiglio di Amministrazione un compenso complessivo annuo lordo pari a euro 140.000,00, da corrispondersi *pro rata temporis*.

Nessuno si oppone.

Riprende la parola il Presidente, il quale invita dunque il notaio Zabban a dare lettura della seguente proposta di deli-

berazione sul secondo punto all'ordine del giorno di parte ordinaria, formulata in base a quanto proposto dall'azionista Cascades Inc.; il notaio legge quanto segue:

*"L'assemblea ordinaria degli azionisti di Reno De Medici S.p.A.:*

- udita la proposta del socio Cascades Inc.;*
- vista la lista dei candidati depositata dal socio Cascades Inc.;*

*DELIBERA*

*1) di fissare in n. 7 (sette) il numero dei componenti il consiglio di amministrazione;*

*2) di nominare quale membri del consiglio di amministrazione i primi sette candidati contenuti nella lista presentata dal socio Cascades Inc., e pertanto i signori:*

- Robert Hall;*
- Michele Bianchi;*
- Gloria Francesca Marino;*
- Laura Guazzoni;*
- Sara Rizzon;*
- Alan Hogg;*
- Giulio Antonello;*

*3) di nominare quale Presidente del Consiglio di Amministrazione mr. Robert Hall.*

*4) di fissare in n. 3 (tre) esercizi, ovvero sino all'approvazione del bilancio al 31 (trentuno) dicembre 2019 (duemiladiciannove), la durata dell'incarico e di attribuire al nominando consiglio di amministrazione un compenso complessivo annuo lordo di euro 140.000,00 (centoquarantamila virgola zero zero)."*

Riprende la parola il Presidente, il quale apre la discussione sulla proposta di cui ha dato lettura il notaio Zabban.

Non essendovi interventi, il Presidente mette in votazione la proposta di deliberazione di cui ha dato lettura il notaio Zabban.

Prima dell'apertura della votazione, il Presidente chiede al personale addetto di fornire i dati aggiornati sulle presenze e invita gli azionisti presenti o loro delegati a non assentarsi dalla riunione sino a quando non siano terminate le procedure di votazione.

Non essendo intervenute variazioni rispetto all'ultima rilevazione, sono presenti n. 27 azionisti, rappresentanti in proprio e/o per delega n. 268.249.020 azioni pari al 71,053439% delle n. 377.531.366 azioni aventi diritto di voto.

Precisa inoltre che si procederà a quattro votazioni separate, una per ciascuno dei quattro punti di cui si compone la proposta di deliberazione sul secondo punto all'ordine del giorno, di cui ha dato lettura il notaio Zabban; precisamente:

*1) di fissare in n. 7 (sette) il numero dei componenti il consiglio di amministrazione, per n. 3 (tre) esercizi, ovvero si-*

no all'approvazione del bilancio al 31 (trentuno) dicembre 2019 (duemiladiciannove);

2) di nominare quale membri del consiglio di amministrazione i primi sette candidati contenuti nella lista presentata dal socio Cascades Inc.;

3) di nominare quale Presidente del Consiglio di Amministrazione mr. Robert Hall;

4) di attribuire al nominando consiglio di amministrazione un compenso complessivo annuo lordo di euro 140.000,00.

Il Presidente mette quindi in votazione la proposta di deliberazione sul primo argomento del secondo punto all'ordine del giorno (determinazione del numero del consiglio di amministrazione e altri argomenti di cui al superiore punto 1), di cui ha dato lettura il notaio Zabban.

Al termine delle votazioni avvenute per alzata di mano il Presidente dichiara approvata la proposta all'unanimità.

Il Presidente mette quindi in votazione la proposta di deliberazione sul secondo argomento del secondo punto all'ordine del giorno (nomina dei componenti del consiglio di amministrazione), di cui ha dato lettura il notaio Zabban.

Al termine delle votazioni, avvenute per alzata di mano, il Presidente dichiara approvata la proposta all'unanimità.

Il Presidente mette quindi in votazione la proposta di deliberazione sul terzo argomento del secondo punto all'ordine del giorno (nomina del presidente del consiglio di amministrazione), di cui ha dato lettura il notaio Zabban.

Al termine delle votazioni, avvenute per alzata di mano, il Presidente dichiara approvata la proposta a maggioranza con 231.897.677 azioni a favore su 268.249.020 azioni votanti e con 36.212.983 azioni contrarie e 138.360 azioni astenute.

Il Presidente mette quindi in votazione la proposta di deliberazione sul quarto argomento del secondo punto all'ordine del giorno (determinazione del compenso del consiglio di amministrazione), di cui ha dato lettura il notaio Zabban.

Al termine delle votazioni avvenute per alzata di mano il Presidente dichiara approvata la proposta a maggioranza con 231.880.381 azioni a favore su 268.249.020 azioni votanti e con 36.230.278 azioni contrarie e 138.361 azioni astenute.

Il Presidente dichiara quindi, in conclusione, che l'assemblea degli azionisti ha quindi deliberato di fissare:

a) in n. 7 il numero dei componenti il consiglio di amministrazione,

b) di nominare quali membri del consiglio i signori:

- Robert Hall;
- Michele Bianchi;
- Gloria Francesca Marino;
- Laura Guazzoni;
- Sara Rizzon;
- Alan Hogg;
- Giulio Antonello;

c) di nominare presidente del consiglio di amministrazione mr. Robert Hall;

d) di fissare in n. 3 esercizi, ovvero sino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2019, la durata dell'incarico;

e) di attribuire al neo nominato consiglio di amministrazione un compenso complessivo annuo lordo di euro 140.000,00 da corrispondersi *pro rata temporis*.

Il Presidente passa quindi alla trattazione del terzo punto all'ordine del giorno relativo all'approvazione della Relazione sulla Remunerazione ex art. 123-ter TUF.

Il Presidente apre la discussione.

Chiede e ottiene la parola il dott. Carlo Mecella, in rappresentanza dell'azionista Cascades Inc., il quale propone di omettere la lettura della relazione degli amministratori sulla remunerazione ex art. 123-ter TUF in considerazione del fatto che il documento è stato messo a disposizione degli azionisti nei termini di legge.

Nessuno si oppone.

Non essendovi altri interventi, il Presidente dichiara quindi chiusa la discussione.

Invita dunque il notaio Zabban a dare lettura della seguente proposta di deliberazione sul terzo punto all'ordine del giorno di parte ordinaria.

Il notaio Zabban ricorda che l'articolo 123-ter TUF prevede che le società quotate in borsa predispongano una relazione sulla remunerazione articolata in due sezioni:

- la prima sezione della relazione è volta a illustrare la politica della società in materia di remunerazione e le procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica;
- la seconda sezione della relazione illustra i compensi degli organi di amministrazione e di controllo, dei direttori generali e degli altri dirigenti con responsabilità strategiche.

L'assemblea è chiamata ad esprimere un voto consultivo.

Ricorda inoltre che, come previsto dal regolamento Consob in materia di operazioni con parti correlate, così come recepito nella procedura interna adottata dalla società, l'approvazione della politica di remunerazione da parte dell'assemblea degli azionisti esonera la società dall'applicare la suddetta procedura per le operazioni con parti correlate nelle deliberazioni in materia di remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche, sempreché queste ultime siano coerenti con la politica di remunerazione.

Il notaio Zabban sottopone quindi all'assemblea la seguente proposta di deliberazione sul terzo punto all'ordine del giorno, conforme a quella contenuta nella relazione degli amministratori messa a disposizione del pubblico:

*"L'assemblea ordinaria degli azionisti di Reno De Medici S.p.A.:*

- *vista la relazione sulla remunerazione ex art. 123-ter TUF,*

*DELIBERA*

*ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, TUF e per ogni altro effetto di legge, in senso favorevole sui contenuti della sezione prima della relazione sulla remunerazione."*

Riprende la parola il Presidente, il quale apre la discussione sulla proposta di cui ha dato lettura il notaio Zabban.

Non essendovi interventi, il Presidente mette in votazione la proposta di deliberazione di cui ha dato lettura il notaio Zabban.

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

Prima dell'apertura della votazione, chiede al personale addetto di fornire i dati aggiornati sulle presenze ed invita gli azionisti presenti o loro delegati a non assentarsi dalla riunione sino a quando non siano terminate le procedure di votazione. Il Presidente dà atto dell'uscita dell'azionista Naggi successivamente all'ultima rilevazione degli azionisti e che pertanto si rende necessario aggiornare il numero degli azionisti presenti rispetto a quanto rilevato prima della votazione del precedente punto all'ordine del giorno.

Sono presenti n. 23 azionisti, rappresentanti in proprio e/o per delega n. 259.711.702 azioni pari al 68,792086% delle n. 377.531.366 azioni aventi diritto di voto.

Il Presidente mette quindi in votazione la proposta di deliberazione sul terzo punto all'ordine del giorno, di cui ha dato lettura il notaio Zabban.

Al termine delle votazioni avvenute per alzata di mano il Presidente dichiara approvata la proposta a maggioranza con 223.697.297 azioni a favore su 259.711.702 azioni votanti e con 36.014.404 azioni contrarie e 1 azione astenuta.

Il Presidente passa quindi alla trattazione del quarto punto di parte ordinaria all'ordine del giorno relativo all'approvazione ai sensi dell'articolo 114-bis del D. Lgs. 58/1998 del Piano di Stock Grant 2017-2019 concernente l'assegnazione gratuita di un numero massimo di n. 2.262.857 azioni ordinarie della Società a favore del nominando amministratore delegato della Reno De Medici S.p.A.

Il Presidente apre la trattazione su tale argomento all'ordine del giorno.

Chiede e ottiene la parola il dott. Carlo Mecella, in rappresentanza dell'azionista Cascades Inc., il quale propone di omettere la lettura della relazione degli amministratori, del documento informativo relativo al piano di Stock Grant per gli anni 2017-2018-2019, in considerazione del fatto che i documenti sono stati messi a disposizione degli azionisti nei termini di legge.

Nessuno si oppone.

Non essendovi altri interventi, il Presidente invita dunque il notaio Zabban a dare lettura della seguente proposta di deli-

berazione sul quarto punto all'ordine del giorno di parte ordinaria.

Il notaio Zabban sottopone all'assemblea la seguente proposta di deliberazione sul presente punto all'ordine del giorno, conforme nei suoi contenuti principali a quella contenuta nella relazione degli amministratori messa a disposizione del pubblico a far data dal 25 marzo 2017:

*"L'assemblea degli azionisti di Reno De Medici S.p.A. riunita in sede ordinaria,*

*- udito e approvato quanto esposto dal consiglio di amministrazione;*

*- visto il documento informativo illustrativo del piano di Stock Grant 2017 2019 messo a disposizione del pubblico ai sensi della disciplina applicabile,*

*DELIBERA*

*1) di approvare il piano di Stock Grant 2017 - 2019, concernente l'assegnazione in favore del nominando amministratore delegato della Reno De Medici S.p.A. del diritto a ricevere gratuitamente massime n. 2.262.857 (duemilioniduecentosessantaduemilaottococinquantesette) azioni ordinarie della società, al termine del periodo di performance e subordinatamente al raggiungimento determinati obiettivi di performance previsti per ogni anno ed avente le caratteristiche descritte, in dettaglio, nel documento informativo redatto in conformità all'art. 84-bis del Regolamento Consob n. 11971/99 in materia di emittenti, in attuazione di quanto previsto dell'articolo 114-bis TUF;*

*2) di attribuire conseguentemente al consiglio di amministrazione tutti i poteri occorrenti alla concreta attuazione del predetto piano di Stock Grant 2017 - 2019, da esercitare nel rispetto dei criteri applicativi sopra esposti, apportandovi ogni eventuale modifica e/o integrazione che risultasse necessaria per la realizzazione di quanto deliberato. a tal fine, a titolo esemplificativo e non esaustivo, il consiglio di amministrazione potrà, sentito il comitato remunerazioni, con facoltà di delega, (i) dare attuazione al piano; (ii) individuare nominativamente il beneficiario; (iii) predisporre ed approvare la documentazione connessa all'implementazione del piano."*

Riprende quindi la parola il Presidente, il quale apre la discussione sulla proposta di adozione del piano di incentivazione basato su Stock Grant e destinato al nominando amministratore delegato della Reno De Medici S.p.A. per il periodo 2017-2018-2019.

Ricorda che le ragioni di adozione del piano sono puntualmente illustrate nel documento informativo ex art. 114 TUF e dell'art. 84-bis del Regolamento Emittenti messo a disposizione del pubblico a far data dal 25 marzo 2017.

Invita gli azionisti che intendano prendere la parola a comunicare tale loro intenzione, per consentire di regolare al me-

glio la discussione.

Non essendovi interventi, il Presidente mette in votazione la proposta di deliberazione di cui ha dato lettura il notaio Zabban.

Prima dell'apertura della votazione, il Presidente chiede al personale addetto di fornire i dati aggiornati sulle presenze ed invita gli azionisti presenti o loro delegati a non assentarsi dalla riunione sino a quando non siano terminate le procedure di votazione.

Sono presenti n. 23 azionisti, rappresentanti in proprio e/o per delega n. 259.711.702 azioni pari al 68,792086% delle n. 377.531.366 azioni aventi diritto di voto.

Il Presidente mette quindi in votazione la proposta di deliberazione sul terzo punto all'ordine del giorno, di cui ha dato lettura il notaio Zabban.

Al termine delle votazioni avvenute per alzata di mano il Presidente dichiara approvata la proposta a maggioranza con 223.711.140 azioni a favore su 259.711.702 azioni votanti e con 36.000.561 azioni contrarie e 1 azione astenuta.

Il Presidente passa quindi alla trattazione del quinto punto di parte ordinaria all'ordine del giorno relativo all'autorizzazione all'alienazione di azioni proprie e modifica della delibera assunta in data 2 novembre 2015.

Il Presidente apre la trattazione su tale argomento all'ordine del giorno.

Chiede e ottiene la parola il dott. Carlo Mecella, in rappresentanza dell'azionista Cascades Inc., il quale propone di omettere la lettura della relazione degli amministratori in merito alla modifica della delibera assunta in data 2 novembre 2015 in considerazione del fatto che i documenti sono stati messi a disposizione degli azionisti nei termini di legge.

Nessuno si oppone.

Non essendovi altri interventi, il Presidente invita dunque il notaio Zabban a dare lettura della seguente proposta di deliberazione sul quinto punto all'ordine del giorno di parte ordinaria.

Il notaio Zabban sottopone quindi all'assemblea la seguente proposta di deliberazione sul presente punto all'ordine del giorno, conforme a quella contenuta nella relazione degli amministratori messa a disposizione del pubblico a far data dal 25 marzo 2017:

*"L'assemblea degli azionisti di Reno De Medici S.p.A. riunita in sede ordinaria,*

*- udito e approvato quanto esposto dal consiglio di amministrazione;*

*- considerata l'approvazione del piano di Stock Grant per il triennio 2017-2019;*

*- vista la delibera assunta in data 2 novembre 2015,*

**DELIBERA**

*1) di modificare la deliberazione assunta dall'assemblea ordi-*

*itaria in data 2 novembre 2015 al fine di autorizzare il consiglio di amministrazione all'alienazione delle azioni proprie in portafoglio per l'esecuzione del piano di Stock Grant per il triennio 2017-2019 a titolo di assegnazione gratuita alle condizioni previste dal piano medesimo, fermo e invariato ogni altro aspetto della suddetta deliberazione in data 2 novembre 2015;*

*2) di conferire al consiglio di amministrazione e per esso al presidente e all'amministratore delegato, in via disgiunta tra loro, ogni più ampio potere occorrente per dare concreta e integrale esecuzione alle deliberazioni."*

Riprende la parola il Presidente, il quale apre la discussione sulla proposta di modifica della delibera di assunta in data 2 novembre 2015 al fine di modificare la destinazione delle azioni proprie acquistate.

Ricorda che le ragioni di modifica della destinazione delle azioni proprie sono puntualmente illustrate nella relazione degli amministratori messa a disposizione del pubblico a far data dal 25 marzo 2017.

Invita gli azionisti che intendano prendere la parola a comunicare tale loro intenzione, per consentire di regolare al meglio la discussione.

Non essendovi interventi, il Presidente mette in votazione la proposta di deliberazione di cui ha dato lettura il notaio Zabban.

Il Presidente, prima dell'apertura della votazione, chiede al personale addetto di fornire i dati aggiornati sulle presenze ed invita gli azionisti presenti o loro delegati a non assentarsi dalla riunione sino a quando non siano terminate le procedure di votazione.

Sono presenti n. 23 azionisti, rappresentanti in proprio e/o per delega n. 259.711.702 azioni pari al 68,792086% delle n. 377.800.994 azioni costituenti il capitale sociale.

Il Presidente mette quindi in votazione la proposta di deliberazione sul terzo punto all'ordine del giorno, di cui ha dato lettura il notaio Zabban.

Al termine delle votazioni avvenute per alzata di mano il Presidente dichiara approvata la proposta a maggioranza con 223.711.140 azioni a favore su 259.711.702 azioni votanti e con 36.000.561 azioni contrarie e 1 azione astenuta.

Il Presidente passa quindi alla trattazione del sesto punto all'ordine del giorno, nonché unico di parte straordinaria, relativo alla fusione per incorporazione della R.D.M. Marketing S.r.l. nella Reno De Medici S.p.A.

Chiede e ottiene la parola il dott. Carlo Mecella, in rappresentanza dell'azionista Cascades Inc., il quale propone di omettere la lettura della relazione degli amministratori, del documento informativo ex art. art. 70, comma 2, del Regolamento Emittenti corredato del progetto di fusione in considerazione del fatto che i documenti sono stati messi a disposizio-

ne degli azionisti nei termini di legge ovvero a partire dal 17 marzo 2017.

Prende quindi la parola l'azionista D&C Governance S.r.l., il quale chiede al Presidente delucidazioni in merito all'operazione di fusione all'ordine del giorno.

In risposta, il Presidente conferma che informazioni sulla fusione saranno fornite nel prosieguo della trattazione.

Nessuno si oppone.

Con riferimento al procedimento di fusione, il Presidente dichiara quindi:

- che il progetto di fusione è stato approvato dal consiglio di amministrazione in data che indica, nel rispetto dell'art. 2501-*septies* c.c., depositato presso la sede sociale nella stessa data, nonché iscritto presso il registro delle imprese di Milano in data 20 marzo 2017;
- che il progetto di fusione è stato altresì iscritto prima d'ora nel competente registro delle imprese della società incorporanda, la quale ha approvato il progetto medesimo con assemblea in data 21 marzo 2017;
- che non ricorre alcuna delle condizioni per l'applicazione alla fusione dell'articolo 2501-*bis* c.c.;
- che le società si avvalgono del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016 ai sensi e per gli effetti dell'art. 2501-*quater* c.c.;
- che dalla data di deposito del progetto di fusione presso la sede della società non si sono verificate variazioni salienti e rilevanti ai fini della fusione in oggetto, né modifiche rilevanti ai cespiti attivi e passivi;
- che non si è fatto luogo alla relazione degli esperti ai sensi dell'art. 2501-*sexies* c.c. sulla congruità del rapporto di cambio, come previsto dall'art. 2505-*bis*, c.c., in quanto la società incorporante possiede al cento per cento il capitale sociale della società incorporanda;
- che dal deposito del progetto presso la sede sociale, sino alla data odierna, sono stati depositati in copia nella sede della società, a disposizione del socio, i documenti indicati nell'articolo 2501-*septies* c.c., fatta eccezione per quelli alla cui redazione non si è fatto luogo.

Invita quindi il notaio Zabban a dare lettura della proposta di delibera contenuta nella relazione degli amministratori.

Prende la parola il notaio Zabban, il quale sottopone all'assemblea la seguente proposta di deliberazione sul presente punto all'ordine del giorno, conforme a quella contenuta nella relazione degli amministratori:

*"L'assemblea degli azionisti di Reno De Medici S.p.A.,*

- *ritenute le comunicazioni del presidente,*
- *visto il progetto di fusione;*

**DELIBERA**

*1) di addivenire alla fusione per incorporazione nella società qui riunita della società:*

"R.D.M. Marketing S.r.l.", con sede in Milano (MI), viale Isonzo n. 25, capitale sociale euro 200.000,00, interamente versato, iscritta nel registro delle imprese di Milano, al numero di iscrizione e codice fiscale 05945190964, il tutto nei modi, termini e condizioni previsti nel relativo progetto allegato al verbale della presente assemblea, che viene approvato in ogni sua parte, in forza del quale vengono, in particolare, assunte le seguenti deliberazioni:

(a) lo statuto della società incorporante non subirà variazioni in dipendenza della fusione;

(b) in considerazione del fatto che la società incorporante "Reno De Medici S.p.A." detiene la totalità del capitale sociale della società incorporanda "R.D.M. Marketing S.r.l.", e a condizione del permanere di tale presupposto sino all'atto di fusione, la fusione verrà realizzata senza aumento di capitale della società incorporante e senza concambio delle partecipazioni di "R.D.M. Marketing S.r.l.", che verranno interamente annullate;

(c) la fusione avrà efficacia quando sarà stata eseguita l'ultima delle iscrizioni prescritte dall'art. 2504 c.c., ovvero a partire dal termine successivo stabilito in sede di atto di fusione ("data di efficacia");

(d) le operazioni della società incorporanda saranno imputate al bilancio della società incorporante a decorrere dal 1° gennaio 2017, ovvero, se successivo, dall'inizio dell'esercizio in corso nel momento della data di efficacia, dandosi atto che entrambe le società partecipanti alla fusione chiudono i propri esercizi al 31 dicembre. La stessa data sarà considerata data di decorrenza per gli effetti di cui all'articolo 172, comma 9, del d.p.r. 22 dicembre 1986 n. 917.

2) di conferire all'organo amministrativo, e per esso disgiuntamente a ciascun suo componente, i più ampi poteri per dare esecuzione alla deliberata fusione, e quindi stipulare, eventualmente anche in via anticipata, osservate le norme di legge, anche a mezzo di speciali procuratori, e con facoltà di contrarre con se stesso quale eventuale rappresentante della società incorporanda, il relativo atto di fusione, stabilendone condizioni, modalità e clausole, determinando in esso la decorrenza degli effetti della fusione stessa nei limiti consentiti dalla legge ed in conformità all'approvato progetto di fusione, consentendo volture e trascrizioni eventualmente necessarie in relazione ai cespiti e comunque alle voci patrimoniali attive e passive comprese nel patrimonio della società incorporanda, nonché ad apportare al presente verbale ed allo statuto allegato al progetto di fusione tutte le modifiche od integrazioni eventualmente richieste ai fini dell'iscrizione nel registro delle imprese e/o dall'autorità di vigilanza".

Riprende la parola il Presidente e apre la discussione sulla proposta di fusione per incorporazione della R.D.M. Marketing S.r.l. nella Reno De Medici S.p.A.

Precisa che le ragioni che giustificano la presente proposta di fusione sono dettagliatamente descritte sia nella relazione degli amministratori sia nel documento informativo redatto ai sensi dell'art. 70, comma 2, del Regolamento Emittenti, corredato altresì dal progetto di fusione.

A tal riguardo, il Presidente precisa che, come già menzionato, nel corso dell'anno passato è stata completata l'acquisizione della cartiera di La Rochelle da parte di Reno De Medici S.p.A. da Cascades: conseguentemente, la R.D.M. Marketing - che era la commerciale delle due società in Europa - termina di avere valore strategico e per questa ragione si intende ora fonderla nella Reno De Medici S.p.A.

Invita gli azionisti che intendano prendere la parola a comunicare tale loro intenzione, per consentire di regolare al meglio la discussione.

Non essendovi interventi, il Presidente mette in votazione la proposta di deliberazione di cui ha dato lettura il notaio Zabban.

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

Prima dell'apertura della votazione, chiede al personale addetto di fornire i dati aggiornati sulle presenze ed invita gli azionisti presenti o loro delegati a non assentarsi dalla riunione sino a quando non siano terminate le procedure di votazione.

Sono presenti n. 23 azionisti, rappresentanti in proprio e/o per delega n. 259.711.702 azioni pari al 68,792086% delle n. 377.531.366 azioni aventi diritto di voto.

Il Presidente mette quindi in votazione la proposta di deliberazione sul terzo punto all'ordine del giorno, di cui ha dato lettura il notaio Zabban.

Al termine delle votazioni avvenute per alzata di mano il Presidente dichiara approvata la proposta all'unanimità.

\*.\*.\*.\*.\*

Null'altro essendovi da deliberare e nessuno chiedendo ulteriormente la parola, il Presidente dichiara chiusa la riunione alle ore 11,22.

\*.\*.\*.\*.\*

Si allegano al presente atto i seguenti documenti:

- sotto la lettera "A", in unico documento, elenco presenze e risultati delle votazioni;
- sotto la lettera "B", la lista contenente le n. 34 risposte elaborate dalla società in risposta alle domande formulate da parte dell'azionista D&C Governance S.r.l. ai sensi dell'art. 127-ter TUF;
- sotto la lettera "C", copia della Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sui punti nn. 1 (Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016), 2 (Nomina del Consiglio di Amministrazione), 3 (Relazione sulla Remunerazione ex art. 123-

ter TUF), 4 (Approvazione del Piano di Stock Grant per il triennio 2017-2018-2019) e 5 (Autorizzazione all'alienazione di azioni proprie: Modifica della Delibera assunta in data 2 novembre 2015) di parte ordinaria e sull'unico punto di parte straordinaria (Proposta di Fusione per incorporazione della R.D.M. Marketing S.r.l. nella Reno De Medici S.p.A.) all'ordine del giorno dell'Assemblea convocata per i giorni 27 aprile e 28 aprile, redatta ai sensi dell'art. 125-ter TUF e dell'art. 72 del Regolamento Emittenti, presa dal sito internet della società;

- sotto la lettera "D", copia della Relazione sulla Remunerazione redatta ex art. 123-ter TUF, con riferimento al punto n. 3 (Relazione sulla Remunerazione ex art. 123-ter TUF) all'ordine del giorno, presa dal sito internet della società;

- sotto la lettera "E", copia della Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione della società sulla fusione per incorporazione, redatta in conformità all'art. 70, comma 2, del Regolamento Emittenti, comprensiva di copia del relativo progetto di fusione, presa dal sito internet della società.

\*.\*.\*.\*.\*

Io notaio do atto delle generalità dei membri del nuovo consiglio di amministrazione, quali fornitemi dalla società, come segue:

-- Robert Hall, nato a Sherbrooke (Canada) il giorno 21 marzo 1957, codice fiscale HLL RRT 57C21 Z401H, cittadino canadese;  
 -- Michele Bianchi, nato a Lucca (LU) il giorno 21 ottobre 1971, codice fiscale BNC MHL 71R21 E715R, cittadino italiano;  
 -- Gloria Francesca Marino, nata a Milano (MI) il giorno 4 maggio 1968, codice fiscale MRN GRF 68E44 F205M, cittadina italiana;

-- Laura Guazzoni, nata a Milano (MI) il giorno 21 aprile 1965, codice fiscale GZZ LRA 65D61 F205I, cittadina italiana;

-- Sara Rizzon, nata a Gallarate (VA) il giorno 9 gennaio 1981, codice fiscale RZZ SRA 81A49 D869V, cittadina italiana;

-- Allan Hogg, nato a Quebec City (Canada) il giorno 12 settembre 1966, codice fiscale HGG LLN 66P12 Z401A, cittadino canadese;

-- Giulio Antonello, nato a Bari (BA) il giorno 12 aprile 1968, codice fiscale NTN GLI 68D12 A662J, cittadino italiano, tutti domiciliati presso la sede della società.

Il presente verbale viene da me notaio sottoscritto alle ore 16 e 15 di questo giorno dodici maggio duemiladiciassette.

Scritto con sistema elettronico da persona di mia fiducia e da me notaio completato a mano, consta il presente atto di ventisei mezzi fogli scritti sulla prima facciata per totali ventisei pagine, quindi, fin qui.

Firmato Filippo Zabban

SPAZIO ANNULLATO

## Elenco Intervenuti (Tutti ordinati cronologicamente)

## Assemblea Ordinaria/Straordinaria

Allegato "A" all'atto  
in data 12.5.2017  
n. 70018/13099 rep.

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria	Straordinaria
1	NAGGI GIANCAMILLO			3.500.000	3.500.000
1	D TONINI DINO			3.310.500	3.310.500
2	D MATTEI SILVANA			903.480	903.480
3	D NAGGI MASSIMO			823.338	823.338
			<b>Totale azioni</b>	<b>8.537.318</b>	<b>8.537.318</b>
				2,261353%	2,261353%
2	MERO BEATRICE MARIA			0	0
1	D ALTRIA CLIENT SERVICES MASTER RETIREMENT TRUST			104.582	104.582
2	D PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO			215.874	215.874
3	D ACADIAN GBL MKT NEUTRAL FUND LLC			13.912	13.912
4	D HFR MN ACADIAN GLOBAL MASTER TRUST			69.083	69.083
5	D LONESTAR PARTNERS LP C/O LONESTAR CAP MGM LLC			5.868.678	5.868.678
6	D INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST			171.738	171.738
7	D DIGNITY HEALTH RETIREMENT PLAN TRUST			13.843	13.843
8	D CAISSE DE DEPOT ET PLACEMENT DU QUEBEC			34.450.000	34.450.000
9	D STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND D			17.295	17.295
10	D CITY OF NEW YORK GROUP TRUST			176.078	176.078
11	D SOUTH CALIF UTD FOOD & COMM WK UN & FOOD EMPL JOINT PENS TR F			102.624	102.624
12	D OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM			138.360	138.360
13	D REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS			89.953	89.953
14	D MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN			123.277	123.277
15	D STATE OF MONTANA BOARD OF INVESTMENTS			42.615	42.615
16	D EXELON CORPORATION DEF CONTRIBUTION RET PLANS MASTER TR			174.450	174.450
17	D EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST			150.402	150.402
18	D DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST			82.048	82.048
19	D MASTER TR AGREE BETWEEN PFIZER INC AND THE NORTHERN TR CO			145.085	145.085
20	D EXELON CORPORATION EMPLOYEES' BENEFIT TRUST FOR UNION EMPL			42.070	42.070
21	D POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO			45.349	45.349
			<b>Totale azioni</b>	<b>42.237.316</b>	<b>42.237.316</b>
				11,187763%	11,187763%
3	MECELLA CARLO			0	0
1	D CASCADES INC			217.474.385	217.474.385
			<b>Totale azioni</b>	<b>217.474.385</b>	<b>217.474.385</b>
				57,604322%	57,604322%

**Elenco Intervenuti (Tutti ordinati cronologicamente)****Assemblea Ordinaria/Straordinaria**

<b>Badge</b>	<b>Titolare</b>		<b>Ordinaria</b>	<b>Straordinaria</b>
<b>Tipo Rap.</b>	<b>Deleganti / Rappresentati legalmente</b>			
	<b>Totale azioni in proprio</b>		3.500.000	3.500.000
	<b>Totale azioni in delega</b>		264.749.019	264.749.019
	<b>Totale azioni in rappresentanza legale</b>		0	0
	<b>TOTALE AZIONI</b>		268.249.019	268.249.019
			71,053439%	71,053439%
	<b>Totale azionisti in proprio</b>		1	1
	<b>Totale azionisti in delega</b>		25	25
	<b>Totale azionisti in rappresentanza legale</b>		0	0
	<b>TOTALE AZIONISTI</b>		26	26
	<b>TOTALE PERSONE INTERVENUTE</b>		3	3

## Legenda:

D: Delegante

R: Rappresentato legalmente

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2017  
(2^ Convocazione del 28 aprile 2017 )

SITUAZIONE ALL'ATTO DELLA COSTITUZIONE

Sono ora rappresentate in aula numero 268.249.019 azioni ordinarie  
pari al 71,053439% del capitale sociale, tutte ammesse al voto.

Sono presenti in aula numero 26 azionisti , di cui  
numero 1 presenti in proprio e numero 25  
rappresentati per delega.



**Elenco Intervenuti (Tutti ordinati cronologicamente)****Assemblea Ordinaria/Straordinaria**

Badge	Titolare		Ordinaria	Straordinaria
Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente			
	Totale azioni in proprio		3.500.000	3.500.000
	Totale azioni in delega		264.749.020	264.749.020
	Totale azioni in rappresentanza legale		0	0
	<b>TOTALE AZIONI</b>		<b>268.249.020</b>	<b>268.249.020</b>
			71,053439%	71,053439%
	Totale azionisti in proprio		1	1
	Totale azionisti in delega		26	26
	Totale azionisti in rappresentanza legale		0	0
	<b>TOTALE AZIONISTI</b>		<b>27</b>	<b>27</b>
	<b>TOTALE PERSONE INTERVENUTE</b>		<b>4</b>	<b>4</b>

## Legenda:

D: Delegante

R: Rappresentato legalmente

## Elenco Interventuti (Tutti ordinati cronologicamente)

## Assemblea Ordinaria/Straordinaria

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria	Straordinaria
1	NAGGI GIANCAMILLO			3.500.000	3.500.000
1	D TONINI DINO			3.310.500	3.310.500
2	D MATTEI SILVANA			903.480	903.480
3	D NAGGI MASSIMO			823.338	823.338
			<b>Totale azioni</b>	<b>8.537.318</b> 2,261353%	<b>8.537.318</b> 2,261353
2	MERO BEATRICE MARIA			0	0
1	D ALTRIA CLIENT SERVICES MASTER RETIREMENT TRUST			104.582	104.582
2	D PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO			215.874	215.874
3	D ACADIAN GBL MKT NEUTRAL FUND LLC			13.912	13.912
4	D HFR MN ACADIAN GLOBAL MASTER TRUST			69.083	69.083
5	D LONESTAR PARTNERS LP C/O LONESTAR CAP MGM LLC			5.868.678	5.868.678
6	D INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST			171.738	171.738
7	D DIGNITY HEALTH RETIREMENT PLAN TRUST			13.843	13.843
8	D CAISSE DE DEPOT ET PLACEMENT DU QUEBEC			34.450.000	34.450.000
9	D STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND D			17.295	17.295
10	D CITY OF NEW YORK GROUP TRUST			176.078	176.078
11	D SOUTH CALIF UTD FOOD & COMM WK UN & FOOD EMPL JOINT PENS TR F			102.624	102.624
12	D OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM			138.360	138.360
13	D REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS			89.953	89.953
14	D MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN			123.277	123.277
15	D STATE OF MONTANA BOARD OF INVESTMENTS			42.615	42.615
16	D EXELON CORPORATION DEF CONTRIBUTION RET PLANS MASTER TR			174.450	174.450
17	D EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST			150.402	150.402
18	D DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST			82.048	82.048
19	D MASTER TR AGREE BETWEEN PFIZER INC AND THE NORTHERN TR CO			145.085	145.085
20	D EXELON CORPORATION EMPLOYEES' BENEFIT TRUST FOR UNION EMPL			42.070	42.070
21	D POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO			45.349	45.349
			<b>Totale azioni</b>	<b>42.237.316</b> 11,187763%	<b>42.237.316</b> 11,187763
3	MECELLA CARLO			0	0
1	D CASCADES INC			217.474.385	217.474.385
			<b>Totale azioni</b>	<b>217.474.385</b> 57,604322%	<b>217.474.385</b> 57,604322
4	ALITTO ROBERTO			0	0
1	D D&C GOVERNANCE S.R.L.			1	1
			<b>Totale azioni</b>	<b>1</b> 0,000000%	<b>1</b> 0,000000



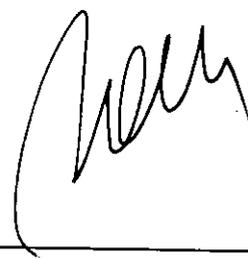
## Elenco Interventuti (Ricevuti ordinati cronologicamente)

## Assemblea Ordinaria/Straordinaria

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria	Straordinaria
2	MERO BEATRICE MARIA			0	0
1	D		ALTRIA CLIENT SERVICES MASTER RETIREMENT TRUST	104.582	104.582
2	D		PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	215.874	215.874
3	D		ACADIAN GBL MKT NEUTRAL FUND LLC	13.912	13.912
4	D		HFR MN ACADIAN GLOBAL MASTER TRUST	69.083	69.083
5	D		LONESTAR PARTNERS LP C/O LONESTAR CAP MGM LLC	5.868.678	5.868.678
6	D		INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST	171.738	171.738
7	D		DIGNITY HEALTH RETIREMENT PLAN TRUST	13.843	13.843
8	D		CAISSE DE DEPOT ET PLACEMENT DU QUEBEC	34.450.000	34.450.000
9	D		STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND D	17.295	17.295
10	D		CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	176.078	176.078
11	D		SOUTH CALIF UTD FOOD & COMM WK UN & FOOD EMPL JOINT PENS TR F	102.624	102.624
12	D		OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	138.360	138.360
13	D		REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS	89.953	89.953
14	D		MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN	123.277	123.277
15	D		STATE OF MONTANA BOARD OF INVESTMENTS	42.615	42.615
16	D		EXELON CORPORATION DEF CONTRIBUTION RET PLANS MASTER TR	174.450	174.450
17	D		EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST	150.402	150.402
18	D		DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST	82.048	82.048
19	D		MASTER TR AGREE BETWEEN PFIZER INC AND THE NORTHERN TR CO	145.085	145.085
20	D		EXELON CORPORATION EMPLOYEES' BENEFIT TRUST FOR UNION EMPL	42.070	42.070
21	D		POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	45.349	45.349
			<b>Totale azioni</b>	<b>42.237.316</b> 11,187763%	<b>42.237.316</b> 11,187763%
3	MECELLA CARLO			0	0
1	D		CASCADES INC	217.474.385	217.474.385
			<b>Totale azioni</b>	<b>217.474.385</b> 57,604322%	<b>217.474.385</b> 57,604322%
4	ALITTO ROBERTO			0	0
1	D		D&C GOVERNANCE S.R.L.	1	1
			<b>Totale azioni</b>	<b>1</b> 0,000000%	<b>1</b> 0,000000%

**Elenco Intervenuti (Ricevuti ordinati cronologicamente)****Assemblea Ordinaria/Straordinaria**

Badge	Titolare		Ordinaria	Straordinaria
	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente		
		Totale azioni in proprio	0	0
		Totale azioni in delega	259.711.702	259.711.702
		Totale azioni in rappresentanza legale	0	0
		<b>TOTALE AZIONI</b>	<b>259.711.702</b>	<b>259.711.702</b>
			<b>68,792086%</b>	<b>68,792086%</b>
		Totale azionisti in proprio	0	0
		Totale azionisti in delega	23	23
		Totale azionisti in rappresentanza legale	0	0
		<b>TOTALE AZIONISTI</b>	<b>23</b>	<b>23</b>
		<b>TOTALE PERSONE INTERVENUTE</b>	<b>3</b>	<b>3</b>



Legenda:

**D: Delegante****R: Rappresentato legalmente**

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2017**ESITO VOTAZIONE**Oggetto : **APPROVAZIONE BILANCIO****Hanno partecipato alla votazione:**

-n° 27 azionisti, portatori di n° 268.249.020 azioni ordinarie, di cui n° 268.249.020 ammesse al voto, pari al 71,053439% del capitale sociale.

**Hanno votato:**

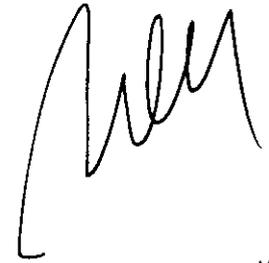
		% Azioni Ordinarie Rappresentate (Quorum deliberativo)	% Azioni Ammesse al voto	%Cap. Soc.
Favorevoli	268.072.941	99,934360	99,934360	71,006800
Contrari	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub Totale	<u>268.072.941</u>	99,934360	99,934360	71,006800
Astenuti	176.079	0,065640	0,065640	0,046640
Non Votanti	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub totale	<u>176.079</u>	0,065640	0,065640	0,046640
<b>Totale</b>	<u><u>268.249.020</u></u>	100,000000	100,000000	71,053439

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2017  
(2^ Convocazione del 28 aprile 2017)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: **APPROVAZIONE BILANCIO**

**FAVOREVOLI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
1	NAGGI GIANCAMILLO	3.500.000	5.037.318	8.537.318
2	MERO BEATRICE MARIA	0	0	0
**D	ALTRIA CLIENT SERVICES MASTER RETIREMENT TRUST	0	104.582	104.582
**D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	0	215.874	215.874
**D	ACADIAN GBL MKT NEUTRAL FUND LLC	0	13.912	13.912
**D	HFR MN ACADIAN GLOBAL MASTER TRUST	0	69.083	69.083
**D	LONESTAR PARTNERS LP C/O LONESTAR CAP MGM LLC	0	5.868.678	5.868.678
**D	INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST	0	171.738	171.738
**D	DIGNITY HEALTH RETIREMENT PLAN TRUST	0	13.843	13.843
**D	CAISSE DE DEPOT ET PLACEMENT DU QUEBEC	0	34.450.000	34.450.000
**D	STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND D	0	17.295	17.295
**D	SOUTH CALIF UTD FOOD & COMM WK UN & FOOD EMPL JOINT PENS TR F	0	102.624	102.624
**D	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	0	138.360	138.360
**D	REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS	0	89.953	89.953
**D	MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN	0	123.277	123.277
**D	STATE OF MONTANA BOARD OF INVESTMENTS	0	42.615	42.615
**D	EXELON CORPORATION DEF CONTRIBUTION RET PLANS MASTER TR	0	174.450	174.450
**D	EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST	0	150.402	150.402
**D	DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST	0	82.048	82.048
**D	MASTER TR AGREE BETWEEN PFIZER INC AND THE NORTHERN TR CO	0	145.085	145.085
**D	EXELON CORPORATION EMPLOYEES' BENEFIT TRUST FOR UNION EMPL	0	42.070	42.070
**D	POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	0	45.349	45.349
3	MECELLA CARLO	0	0	0
DE*	CASCADES INC	0	217.474.385	217.474.385
<b>Totale voti</b>				
<b>Percentuale votanti %</b>	268.072.941			
<b>Percentuale Capitale %</b>	99,934360			
	71,006800			



Azionisti:  
Azionisti in proprio: 25

1 Azionisti in delega: 24

3

Pagina 4

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2017  
(2^ Convocazione del 28 aprile 2017 )

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: **APPROVAZIONE BILANCIO**

**CONTRARI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
Totale voti				
Percentuale votanti %	0			
Percentuale Capitale %	0,000000			
	0,000000			

Azionisti: 0 Teste: 0  
Azionisti in proprio: 0 Azionisti in delega: 0

Pagina 1

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2017  
(2^ Convocazione del 28 aprile 2017)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: **APPROVAZIONE BILANCIO**

Badge	Ragione Sociale
2	MERO BEATRICE MARIA
**D	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST
4	ALITTO ROBERTO
**D	D&C GOVERNANCE S.R.L.

Totale voti	176.079
Percentuale votanti %	0,065640
Percentuale Capitale %	0,046640

**ASTENUTI**

Proprio	0	Delega	0	Totale	0
	0	176.078	176.078		176.078
	0	0	0		0
	0	1	1		1



Azionisti:	2	Teste:	2	Pagina 2
Azionisti in proprio:	0	Azionisti in delega:	2	

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2017  
(2^ Convocazione del 28 aprile 2017)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: **APPROVAZIONE BILANCIO**

**NON VOTANTI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
Totale voti				
Percentuale votanti %	0			
Percentuale Capitale %	0,000000			
	0,000000			

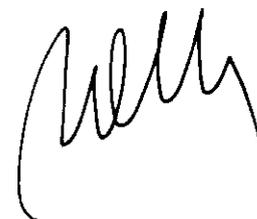
Azionisti: 0 Teste: 0  
Azionisti in proprio: 0 Azionisti in delega: 0

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2017ESITO VOTAZIONEOggetto : **DESTINAZIONE RISULTATO D'ESERCIZIO****Hanno partecipato alla votazione:**

-n° 27 azionisti, portatori di n° 268.249.020 azioni  
 ordinarie, di cui n° 268.249.020 ammesse al voto,  
 pari al 71,053439% del capitale sociale.

**Hanno votato:**

		% Azioni Ordinarie Rappresentate (Quorum deliberativo)	% Azioni Ammesse al voto	%Cap. Soc.
Favorevoli	268.249.020	100,000000	100,000000	71,053439
Contrari	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub Totale	268.249.020	100,000000	100,000000	71,053439
Astenuti	0	0,000000	0,000000	0,000000
Non Votanti	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub totale	0	0,000000	0,000000	0,000000
<b>Totale</b>	<b>268.249.020</b>	<b>100,000000</b>	<b>100,000000</b>	<b>71,053439</b>



Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2017  
(2^ Convocazione del 28 aprile 2017)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: DESTINAZIONE RISULTATO D'ESERCIZIO

**CONTRARI**

badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
Totale voti				
Percentuale votanti %				
Percentuale Capitale %				

0  
0,000000  
0,000000

Azionisti:  
Azionisti in proprio: 0  
Azionisti in delega: 0

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2017  
(2^ Convocazione del 28 aprile 2017)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: **DESTINAZIONE RISULTATO D'ESERCIZIO**

**ASTENUTI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
Totale voti		0		
Percentuale votanti %		0,000000		
Percentuale Capitale %		0,000000		



Azionisti: 0 Teste:  
Azionisti in proprio: 0 Azionisti in delega: 0

Pagina 2

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2017  
(2^ Convocazione del 28 aprile 2017)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: **DESTINAZIONE RISULTATO D'ESERCIZIO**

**NON VOTANTI**

Badge	Ragione Sociale	Totale voti	Percentuale votanti %	Percentuale Capitale %	Proprio	Delega	Totale
		0	0,000000	0,000000			

Azionisti: 0 Teste: 0  
Azionisti in proprio: 0 Azionisti in delega: 0

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2017  
(2^ Convocazione del 28 aprile 2017)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: DESTINAZIONE RISULTATO D'ESERCIZIO

## FAVOREVOLI

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
1	NAGGI GIANCAMILLO	3.500.000	5.037.318	8.537.318
2	MERO BEATRICE MARIA	0	0	0
DE*	ACADIAN GBL MKT NEUTRAL FUND LLC	0	13.912	13.912
DE*	ALTRIA CLIENT SERVICES MASTER RETIREMENT TRUST	0	104.582	104.582
DE*	CAISSE DE DEPOT ET PLACEMENT DU QUEBEC	0	34.450.000	34.450.000
DE*	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	0	176.078	176.078
DE*	DIGNITY HEALTH RETIREMENT PLAN TRUST	0	13.843	13.843
DE*	DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST	0	82.048	82.048
DE*	EXELON CORPORATION DEF CONTRIBUTION RET PLANS MASTER TR	0	174.450	174.450
DE*	EXELON CORPORATION EMPLOYEES` BENEFIT TRUST FOR UNION EMPL	0	42.070	42.070
DE*	EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST	0	150.402	150.402
DE*	HR MN ACADIAN GLOBAL MASTER TRUST	0	69.083	69.083
DE*	INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST	0	171.738	171.738
DE*	LONESTAR PARTNERS LP C/O LONESTAR CAP MGM LLC	0	5.868.678	5.868.678
DE*	MASTER TR AGREE BETWEEN PFIZER INC AND THE NORTHERN TR CO	0	145.085	145.085
DE*	MUNICIPAL EMPLOYEES` RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN	0	123.277	123.277
DE*	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	0	138.360	138.360
DE*	POLICEMEN`S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	0	45.349	45.349
DE*	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	0	215.874	215.874
DE*	REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS	0	89.953	89.953
DE*	SOUTH CALIF UTD FOOD & COMM WK UN & FOOD EMPL JOINT PENS TR F	0	102.624	102.624
DE*	STATE OF MONTANA BOARD OF INVESTMENTS	0	42.615	42.615
DE*	STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND D	0	17.295	17.295
3	MECELLA CARLO	0	0	0
DE*	CASCADES INC	0	217.474.385	217.474.385
4	ALITTO ROBERTO	0	0	0
DE*	D&C GOVERNANCE S.R.I.	0	1	1
Totale voti				
Percentuale votanti %		268.249.020		
Percentuale Capitale %		100.000000		
		71,053439		

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2017**ESITO VOTAZIONE**Oggetto : **DETERMINAZIONE NUMERO E DURATA CDA****Hanno partecipato alla votazione:**

-n° 27 azionisti, portatori di n° 268.249.020 azioni  
 ordinarie, di cui n° 268.249.020 ammesse al voto,  
 pari al 71,053439% del capitale sociale.

**Hanno votato:**

		% Azioni Ordinarie Rappresentate (Quorum deliberativo)	% Azioni Ammesse al voto	%Cap. Soc.
Favorevoli	268.249.020	100,000000	100,000000	71,053439
Contrari	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub Totale	<u>268.249.020</u>	100,000000	100,000000	71,053439
Astenuti	0	0,000000	0,000000	0,000000
Non Votanti	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub totale	0	0,000000	0,000000	0,000000
<b>Totale</b>	<u>268.249.020</u>	100,000000	100,000000	71,053439

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2017  
(2^ Convocazione del 28 aprile 2017)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: DETERMINAZIONE NUMERO E DURATA CDA

CONTRARI

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
Totale voti	0			
Percentuale votanti %	0,000000			
Percentuale Capitale %	0,000000			

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2017  
(2^ Convocazione del 28 aprile 2017)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: DETERMINAZIONE NUMERO E DURATA CDA

ASTENUTI

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
Totale voti	0			
Percentuale votanti %	0,000000			
Percentuale Capitale %	0,000000			

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2017  
(2^ Convocazione del 28 aprile 2017)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: **DETERMINAZIONE NUMERO E DURATA CDA**

**NON VOTANTI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
Totale voti				
Percentuale votanti %	0			
Percentuale Capitale %	0,000000			



Azionisti:  
Azionisti in proprio:

0 Teste:  
0 Azionisti in delega:

Pagina 3

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2017  
(2^ Convocazione del 28 aprile 2017)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: DETERMINAZIONE NUMERO E DURATA CDA

FAVOREVOLI

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
1	NAGGI GIANCAMILLO	3.500.000	5.037.318	8.537.318
2	MERO BEATRICE MARIA	0	0	0
DE*	ACADIAN GBL MKT NEUTRAL FUND LLC	0	13.912	13.912
DE*	ALTRIA CLIENT SERVICES MASTER RETIREMENT TRUST	0	104.582	104.582
DE*	CALISE DE DEPOT ET PLACEMENT DU QUEBEC	0	34.450.000	34.450.000
DE*	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	0	176.078	176.078
DE*	DIGNITY HEALTH RETIREMENT PLAN TRUST	0	13.843	13.843
DE*	DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST	0	82.048	82.048
DE*	EXELON CORPORATION DEF CONTRIBUTION RET PLANS MASTER TR	0	174.450	174.450
DE*	EXELON CORPORATION EMPLOYEES` BENEFIT TRUST FOR UNION EMP	0	42.070	42.070
DE*	EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST	0	150.402	150.402
DE*	HER MN ACADIAN GLOBAL MASTER TRUST	0	69.083	69.083
DE*	INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST	0	171.738	171.738
DE*	LONESTAR PARTNERS LP C/O LONESTAR CAP MGM LLC	0	5.868.678	5.868.678
DE*	MASTER TR AGREE BETWEEN PFIZER INC AND THE NORTHERN TR CO	0	145.085	145.085
DE*	MUNICIPAL EMPLOYEES` RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN	0	123.277	123.277
DE*	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	0	138.360	138.360
DE*	POLICEMEN`S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	0	45.349	45.349
DE*	PUBLIC EMPLOYERS RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	0	215.874	215.874
DE*	REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS	0	89.953	89.953
DE*	SOUTH CALIF UTD FOOD & COMM WK UN & FOOD EMPL JOINT PENS TR F	0	102.624	102.624
DE*	STATE OF MONTANA BOARD OF INVESTMENTS	0	42.615	42.615
DE*	STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND D	0	17.295	17.295
3	MECELLA CARLO	0	0	0
DE*	CASCADES INC	0	217.474.385	217.474.385
4	ALITTO ROBERTO	0	0	0
DE*	D&C GOVERNANCE S.R.L.	0	1	1
<b>Totale voti</b>				
<b>Percentuale votanti %</b>				
<b>Percentuale Capitale %</b>				

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2017ESITO VOTAZIONEOggetto : **NOMINA CDA****Hanno partecipato alla votazione:**

-n° 27 azionisti, portatori di n° 268.249.020 azioni  
 ordinarie, di cui n° 268.249.020 ammesse al voto,  
 pari al 71,053439% del capitale sociale.

**Hanno votato:**

		% Azioni Ordinarie Rappresentate (Quorum deliberativo)	% Azioni Ammesse al voto	%Cap. Soc.
<b>Favorevoli</b>	268.249.020	100,000000	100,000000	71,053439
<b>Contrari</b>	0	0,000000	0,000000	0,000000
<b>Sub Totale</b>	<u>268.249.020</u>	100,000000	100,000000	71,053439
<b>Astenuti</b>	0	0,000000	0,000000	0,000000
<b>Non Votanti</b>	0	0,000000	0,000000	0,000000
<b>Sub totale</b>	<u>0</u>	0,000000	0,000000	0,000000
<b>Totale</b>	<u>268.249.020</u>	100,000000	100,000000	71,053439

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2017  
(2^ Convocazione del 28 aprile 2017)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: **NOMINA CDA**

**CONTRARI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
Totale voti				
Percentuale votanti %	0			
Percentuale Capitale %	0,000000			
	0,000000			

Azionisti: 0 Teste: 0  
Azionisti in proprio: 0 Azionisti in delega: 0

Pagina 1

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2017  
(2^ Convocazione del 28 aprile 2017)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: **NOMINA CDA**

**ASTENUTI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
Totale voti	0			
Percentuale votanti %	0,000000			
Percentuale Capitale %	0,000000			



Azionisti: 0  
Azionisti in proprio: 0  
Azionisti in delega: 0  
Teste: 0

Pagina 2

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2017  
(2^ Convocazione del 28 aprile 2017)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **NOMINA CDA**

**NON VOTANTI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
Totale voti				
Percentuale votanti %	0			
Percentuale Capitale %	0,000000			
	0,000000			

Azionisti: 0 Teste:  
Azionisti in proprio: 0 Azionisti in delega: 0

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2017  
(2<sup>a</sup> Convocazione del 28 aprile 2017)

**LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE**  
**Oggetto: NOMINA CDA**

**FAVOREVOLI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
1	NAGGI GIANCARMILLO	3.500.000	5.037.318	8.537.318
2	MERO BEATRICE MARIA	0	0	0
DE*	ACADIAN GBL MKT NEUTRAL FUND LLC	0	13.912	13.912
DE*	ALTRIA CLIENT SERVICES MASTER RETIREMENT TRUST	0	104.582	104.582
DE*	CAISSE DE DEPOT ET PLACEMENT DU QUEBEC	0	34.450.000	34.450.000
DE*	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	0	176.078	176.078
DE*	DIGNITY HEALTH RETIREMENT PLAN TRUST	0	13.843	13.843
DE*	DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST	0	82.048	82.048
DE*	EXELON CORPORATION DEF CONTRIBUTION RET PLANS MASTER TR	0	174.450	174.450
DE*	EXELON CORPORATION EMPLOYEES' BENEFIT TRUST FOR UNION EMPL	0	42.070	42.070
DE*	EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST	0	150.402	150.402
DE*	HFR MN ACADIAN GLOBAL MASTER TRUST	0	69.083	69.083
DE*	INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST	0	171.738	171.738
DE*	LONESTAR PARTNERS LP C/O LONESTAR CAP MGM LLC	0	5.868.678	5.868.678
DE*	MASTER TR AGREE BETWEEN PFIZER INC AND THE NORTHERN TR CO	0	145.085	145.085
DE*	MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN	0	123.277	123.277
DE*	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	0	138.360	138.360
DE*	POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	0	45.349	45.349
DE*	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	0	215.874	215.874
DE*	REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS	0	89.953	89.953
DE*	SOUTH CALIF UTD FOOD & COMM WK UN & FOOD EMPL JOINT PENS TR F	0	102.624	102.624
DE*	STATE OF MONTANA BOARD OF INVESTMENTS	0	42.615	42.615
DE*	STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND D	0	17.295	17.295
3	MECELLA CARLO	0	0	0
DE*	CASCADES INC	0	217.474.385	217.474.385
4	ALITTO ROBERTO	0	0	0
DE*	D&C GOVERNANCE S.R.L.	0	1	1
<b>Totale voti</b>				
<b>Percentuale votanti %</b>				
<b>Percentuale Capitale %</b>				

Totale voti 268.249.020  
 Percentuale votanti % 100,000000  
 Percentuale Capitale % 71,053439



Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2017**ESITO VOTAZIONE**Oggetto : **NOMINA PRESIDENTE****Hanno partecipato alla votazione:**

-n° 27 azionisti, portatori di n° 268.249.020 azioni ordinarie, di cui n° 268.249.020 ammesse al voto, pari al 71,053439% del capitale sociale.

**Hanno votato:**

		% Azioni Ordinarie Rappresentate (Quorum deliberativo)	% Azioni Ammesse al voto	%Cap. Soc.
Favorevoli	231.897.677	86,448658	86,448658	61,424745
Contrari	36.212.983	13,499763	13,499763	9,592046
Sub Totale	<u>268.110.660</u>	99,948421	99,948421	71,016791
Astenuti	138.360	0,051579	0,051579	0,036649
Non Votanti	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub totale	<u>138.360</u>	0,051579	0,051579	0,036649
<b>Totale</b>	<u>268.249.020</u>	100,000000	100,000000	71,053439

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: **NOMINA PRESIDENTE**

**CONTRARI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
2	MERO BEATRICE MARIA	0	0	0
**D	ALFRIA CLIENT SERVICES MASTER RETIREMENT TRUST	0	104.582	104.582
**D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	0	215.874	215.874
**D	ACADIAN GBL MKT NEUTRAL FUND LLC	0	13.912	13.912
**D	HER MN ACADIAN GLOBAL MASTER TRUST	0	69.083	69.083
**D	INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST	0	171.738	171.738
**D	DIGNITY HEALTH RETIREMENT PLAN TRUST	0	13.843	13.843
**D	CAISSE DE DEPOT ET PLACEMENT DU QUEBEC	0	34.450.000	34.450.000
**D	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	0	176.078	176.078
**D	SOUTH CALIF UTD FOOD & COMM WK UN & FOOD EMPL JOINT PENS TR F	0	102.624	102.624
**D	REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS	0	89.953	89.953
**D	MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN	0	123.277	123.277
**D	STATE OF MONTANA BOARD OF INVESTMENTS	0	42.615	42.615
**D	EXELON CORPORATION DEF CONTRIBUTION RET PLANS MASTER TR	0	174.450	174.450
**D	EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST	0	150.402	150.402
**D	DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST	0	82.048	82.048
**D	MASTER TR AGREE BETWEEN PFIZER INC AND THE NORTHERN TR CO	0	145.085	145.085
**D	EXELON CORPORATION EMPLOYEES' BENEFIT TRUST FOR UNION EMPL	0	42.070	42.070
**D	POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	0	45.349	45.349
<b>Totale voti</b>				
<b>Percentuale votanti %</b>			36.212.983	
<b>Percentuale Capitale %</b>			13,499763	
			9,592046	

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2017  
(2^ Convocazione del 28 aprile 2017)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: **NOMINA PRESIDENTE**

**ASTENUTI**

Badge Ragione Sociale  
2 MERO BEATRICE MARIA  
\*\*D OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM

Totale voti 138.360  
Percentuale votanti % 0,051579  
Percentuale Capitale % 0,036649

Proprio	Delega	Totale
0	0	0
0	138.360	138.360

Azionisti: 1 Teste:  
Azionisti in proprio: 0 Azionisti in delega:

Pagina 2

1  
1

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2017  
(2^ Convocazione del 28 aprile 2017 )

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: **NOMINA PRESIDENTE**

**NON VOTANTI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
Totale voti	0			
Percentuale votanti %	0,000000			
Percentuale Capitale %	0,000000			



Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2017  
(2^ Convocazione del 28 aprile 2017)

**LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE**  
**Oggetto: NOMINA PRESIDENTE**

**FAVOREVOLI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
1	NAGGI GIANCAMILLO	3.500.000	5.037.318	8.537.318
2	MERO BEATRICE MARIA	0	0	0
**D	LONESTAR PARTNERS LP C/O LONESTAR CAP MGM LLC	0	5.868.678	5.868.678
**D	STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND D	0	17.295	17.295
3	MECELLA CARLO	0	0	0
DE*	CASCADES INC	0	217.474.385	217.474.385
4	ALITTO ROBERTO	0	0	0
DE*	D&C GOVERNANCE S.R.L.	0	1	1

Totale voti 231.897.677  
 Percentuale votanti % 86,448658  
 Percentuale Capitale % 61,424745

Azionisti: 8 Teste: 4  
 Azionisti in proprio: 1 Azionisti in delega: 7

Pagina 4

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2017ESITO VOTAZIONEOggetto : **COMPENSO CDA****Hanno partecipato alla votazione:**

-n° 27 azionisti, portatori di n° 268.249.020 azioni  
 ordinarie, di cui n° 268.249.020 ammesse al voto,  
 pari al 71,053439% del capitale sociale.

**Hanno votato:**

		% Azioni Ordinarie Rappresentate (Quorum deliberativo)	% Azioni Ammesse al voto	%Cap. Soc.
<b>Favorevoli</b>	231.880.381	86,442210	86,442210	61,420163
<b>Contrari</b>	36.230.278	13,506211	13,506211	9,596627
<b>Sub Totale</b>	<u>268.110.659</u>	99,948421	99,948421	71,016790
<b>Astenuti</b>	138.361	0,051579	0,051579	0,036649
<b>Non Votanti</b>	0	0,000000	0,000000	0,000000
<b>Sub totale</b>	<u>138.361</u>	0,051579	0,051579	0,036649
<b>Totale</b>	<u>268.249.020</u>	100,000000	100,000000	71,053439

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2017  
(2^ Convocazione del 28 aprile 2017)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: COMPENSO CDA

CONTRARI

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
2	MERO BEATRICE MARIA	0	0	0
**D	ALTRIA CLIENT SERVICES MASTER RETIREMENT TRUST	0	104.582	104.582
**D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	0	215.874	215.874
**D	ACADIAN GBL MKT NEUTRAL FUND LLC	0	13.912	13.912
**D	HFR MN ACADIAN GLOBAL MASTER TRUST	0	69.083	69.083
**D	INTERNATIONAL PAER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST	0	171.738	171.738
**D	DIGNITY HEALTH RETIREMENT PLAN TRUST	0	13.843	13.843
**D	CAISSE DE DEPOT ET PLACEMENT DU QUEBEC	0	34.450.000	34.450.000
**D	STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND D	0	17.295	17.295
**D	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	0	176.078	176.078
**D	SOUTH CALIF UTD FOOD & COMM WK UN & FOOD EMPL JOINT PENS TR F	0	102.624	102.624
**D	REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS	0	89.953	89.953
**D	MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN	0	123.277	123.277
**D	STATE OF MONTANA BOARD OF INVESTMENTS	0	42.615	42.615
**D	EXELON CORPORATION DEF CONTRIBUTION RET PLANS MASTER TR	0	174.450	174.450
**D	EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST	0	150.402	150.402
**D	DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST	0	82.048	82.048
**D	MASTER TR AGREE BETWEEN PFIZER INC AND THE NORTHERN TR CO	0	145.085	145.085
**D	EXELON CORPORATION EMPLOYEES' BENEFIT TRUST FOR UNION EMPL	0	42.070	42.070
**D	POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	0	45.349	45.349

Totale voti 36.230.278  
 Percentuale votanti % 13,506211  
 Percentuale Capitale % 9,596627

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2017  
(2^ Convocazione del 28 aprile 2017)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: **COMPENSO CDA**

Badge	Ragione Sociale	Totale
2	MERO BEATRICE MARIA	0
**D	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	138.360
4	ALITTO ROBERTO	0
**D	D&C GOVERNANCE S.R.L.	0
<b>Totale voti</b>	<b>138.361</b>	
<b>Percentuale votanti %</b>	<b>0,051579</b>	
<b>Percentuale Capitale %</b>	<b>0,036649</b>	

**ASTENUTI**

Proprio	Delega	Totale
0	0	0
0	138.360	138.360
0	0	0
0	1	1

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2017  
(2^ Convocazione del 28 aprile 2017 )

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: **COMPENSO CDA**

**NON VOTANTI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
Totale voti	0			
Percentuale votanti %	0,000000			
Percentuale Capitale %	0,000000			

Azionisti: 0  
Azionisti in proprio: 0

Teste: 0  
Azionisti in delega: 0

Pagina 3

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2017  
(2^ Convocazione del 28 aprile 2017)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: COMPENSO CDA

FAVOREVOLI

Badge	Ragione Sociale	Totale voti
1	NAGGI GIANCAMILLO	231.880.381
2	MERO BEATRICE MARIA	86.442.210
**D	LONESTAR PARTNERS LP C/O LONESTAR CAP MGM LLC	61.420.163
3	MECELLA CARLO	
DE*	CASCADES INC	

Proprio	Delega	Totale
3.500.000	5.037.318	8.537.318
0	0	0
0	5.868.678	5.868.678
0	0	0
0	217.474.385	217.474.385

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2017  
(2^ Convocazione del 28 aprile 2017)

AGGIORNAMENTO SITUAZIONE ALL'ATTO DELLA COSTITUZIONE  
(Presenti in aula)

SOCI PRESENTI

Sono attualmente presenti o regolarmente rappresentati in assemblea:

-n° 23 azionisti, portatori di n° 259.711.702 azioni

ordinarie, rappresentanti il 68,792086% del capitale sociale,

di cui ammesse al voto n° 259.711.702 pari al 68,792086%

del capitale sociale.

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2017**ESITO VOTAZIONE**Oggetto : **RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE****Hanno partecipato alla votazione:**

-n° 23 azionisti, portatori di n° 259.711.702 azioni  
 ordinarie, di cui n° 259.711.702 ammesse al voto,  
 pari al 68,792086% del capitale sociale.

**Hanno votato:**

		% Azioni Ordinarie Rappresentate (Quorum deliberativo)	% Azioni Ammesse al voto	%Cap. Soc.
<b>Favorevoli</b>	223.697.297	86,132929	86,132929	59,252639
<b>Contrari</b>	36.014.404	13,867070	13,867070	9,539447
<b>Sub Totale</b>	<u>259.711.701</u>	100,000000	100,000000	68,792086
<b>Astenuti</b>	1	0,000000	0,000000	0,000000
<b>Non Votanti</b>	0	0,000000	0,000000	0,000000
<b>Sub totale</b>	<u>1</u>	0,000000	0,000000	0,000000
<b>Totale</b>	<u>259.711.702</u>	100,000000	100,000000	68,792086



Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2017  
(2^ Convocazione del 28 aprile 2017)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: **RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE**

**CONTRARI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
2	MERO BEATRICE MARIA	0	0	0
**D	ALTRIA CLIENT SERVICES MASTER RETIREMENT TRUST	0	104.582	104.582
**D	ACADIAN GBL MKT NEUTRAL FUND LLC	0	13.912	13.912
**D	IFR MN ACADIAN GLOBAL MASTER TRUST	0	69.083	69.083
**D	INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST	0	171.738	171.738
**D	DIGNITY HEALTH RETIREMENT PLAN TRUST	0	13.843	13.843
**D	CAISSE DE DEPOT ET PLACEMENT DU QUEBEC	0	34.450.000	34.450.000
**D	STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND D	0	17.295	17.295
**D	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	0	176.078	176.078
**D	SOUTH CALIF UTD FOOD & COMM WK UN & FOOD EMPL JOINT PENS TR F	0	102.624	102.624
**D	REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS	0	89.953	89.953
**D	MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN	0	123.277	123.277
**D	STATE OF MONTANA BOARD OF INVESTMENTS	0	42.615	42.615
**D	EXELON CORPORATION DEF CONTRIBUTION RET PLANS MASTER TR	0	174.450	174.450
**D	EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST	0	150.402	150.402
**D	DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST	0	82.048	82.048
**D	MASTER TR AGREE BETWEEN PFIZER INC AND THE NORTHERN TR CO	0	145.085	145.085
**D	EXELON CORPORATION EMPLOYEES' BENEFIT TRUST FOR UNION EMPL	0	42.070	42.070
**D	POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	0	45.349	45.349

Totale voti 36.014.404

Percentuale votanti % 13,867070

Percentuale Capitale % 9,539447

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2017  
(2^ Convocazione del 28 aprile 2017)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE

Badge Ragione Sociale  
4 ALITTO ROBERTO  
\*\*D D&C GOVERNANCE S.R.L.

Totale voti 1  
Percentuale votanti % 0,000000  
Percentuale Capitale % 0,000000

ASTENUTI

Proprio	Delega	Totale
0	0	0
0	1	1



Azionisti:  
Azionisti in proprio:

1 Teste:  
0 Azionisti in delega:

Pagina 2

1  
1

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2017  
(2^ Convocazione del 28 aprile 2017)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: **RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE**

**NON VOTANTI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
Totale voti	0			
Percentuale votanti %	0,000000			
Percentuale Capitale %	0,000000			

Azionisti: 0 Teste:  
Azionisti in proprio: 0 Azionisti in delega: 0

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2017  
(2^ Convocazione del 28 aprile 2017)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: **RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE**

Badge	Ragione Sociale
2	MERO BEATRICE MARIA
**D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO
**D	LONESTAR PARTNERS LP C/O LONESTAR CAP MGM LLC
**D	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM
3	MECELLA CARLO
DE*	CASCADES INC

Totale voti 223.697.297  
Percentuale votanti % 86,132929  
Percentuale Capitale % 59,252639

**FAVOREVOLI**

Proprio	Delega	Totale
0	0	0
0	215.874	215.874
0	5.868.678	5.868.678
0	138.360	138.360
0	0	0
0	217.474.385	217.474.385



Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2017ESITO VOTAZIONEOggetto : **PIANO INCENTIVAZIONE****Hanno partecipato alla votazione:**

-n° 23 azionisti, portatori di n° 259.711.702 azioni  
 ordinarie, di cui n° 259.711.702 ammesse al voto,  
 pari al 68,792086% del capitale sociale.

**Hanno votato:**

		% Azioni Ordinarie Rappresentate (Quorum deliberativo)	% Azioni Ammesse al voto	%Cap. Soc.
Favorevoli	223.711.140	86,138260	86,138260	59,256306
Contrari	36.000.561	13,861740	13,861740	9,535780
Sub Totale	259.711.701	100,000000	100,000000	68,792086
Astenuti	1	0,000000	0,000000	0,000000
Non Votanti	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub totale	1	0,000000	0,000000	0,000000
<b>Totale</b>	<b>259.711.702</b>	<b>100,000000</b>	<b>100,000000</b>	<b>68,792086</b>

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2017  
(2^ Convocazione del 28 aprile 2017)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: PIANO INCENTIVAZIONE

Badge Ragione Sociale  
4 ALLITTO ROBERTO  
\*\*\*D D&C GOVERNANCE S.R.L.

Totale voti 1  
Percentuale votanti % 0,000000  
Percentuale Capitale % 0,000000

ASTENUTI

Proprio	Delega	Totale
0	0	0
0	1	1



Azionisti:  
Azionisti in proprio:

1 Teste:  
0 Azionisti in delega:

Pagina 2

1  
1

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2017  
(2^ Convocazione del 28 aprile 2017)

**LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE**  
**Oggetto: PIANO INCENTIVAZIONE**

**NON VOTANTI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
Totale voti				
Percentuale votanti %	0			
Percentuale Capitale %	0,000000			
	0,000000			

Azionisti: 0 Teste: 0  
Azionisti in proprio: 0 Azionisti in delega: 0

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2017  
(2^ Convocazione del 28 aprile 2017)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: **PIANO INCENTIVAZIONE**

Badge	Ragione Sociale
2	MERO BEATRICE MARIA
**D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO
**D	LONESTAR PARTNERS LP C/O LONESTAR CAP MGM LLC
**D	DIGNITY HEALTH RETIREMENT PLAN TRUST
**D	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM
3	MECELLA CARLO
DE*	CASCADES INC

Totale voti 223.711.140  
 Percentuale votanti % 86,138260  
 Percentuale Capitale % 59,256306

**FAVOREVOLI**

Proprio	Delega	Totale
0	0	0
0	215.874	215.874
0	5.868.678	5.868.678
0	13.843	13.843
0	138.360	138.360
0	217.474.385	217.474.385



Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2017ESITO VOTAZIONEOggetto : **MODIFICA AUTORIZZAZIONE AZIONI PROPRIE****Hanno partecipato alla votazione:**

-n° 23 azionisti, portatori di n° 259.711.702 azioni  
 ordinarie, di cui n° 259.711.702 ammesse al voto,  
 pari al 68,792086% del capitale sociale.

**Hanno votato:**

		% Azioni Ordinarie Rappresentate (Quorum deliberativo)	% Azioni Ammesse al voto	%Cap. Soc.
<b>Favorevoli</b>	223.711.140	86,138260	86,138260	59,256306
<b>Contrari</b>	36.000.561	13,861740	13,861740	9,535780
<b>Sub Totale</b>	<u>259.711.701</u>	100,000000	100,000000	68,792086
<b>Astenuti</b>	1	0,000000	0,000000	0,000000
<b>Non Votanti</b>	0	0,000000	0,000000	0,000000
<b>Sub totale</b>	<u>1</u>	0,000000	0,000000	0,000000
<b>Totale</b>	<u>259.711.702</u>	100,000000	100,000000	68,792086

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2017  
(2^ Convocazione del 28 aprile 2017)

**LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE**  
**Oggetto: MODIFICA AUTORIZZAZIONE AZIONI PROPRIE**

**CONTRARI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
2	MERO BEATRICE MARIA	0	0	0
**D	ALTRIA CLIENT SERVICES MASTER RETIREMENT TRUST	0	104.582	104.582
**D	ACADIAN GBL MKT NEUTRAL FUND LLC	0	13.912	13.912
**D	HER MN ACADIAN GLOBAL MASTER TRUST	0	69.083	69.083
**D	INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST	0	171.738	171.738
**D	CAISSE DE DEPOT ET PLACEMENT DU QUEBEC	0	34.450.000	34.450.000
**D	STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND D	0	17.295	17.295
**D	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	0	176.078	176.078
**D	SOUTH CALIF UTD FOOD & COMM WK UN & FOOD EMPL JOINT PENS TR F	0	102.624	102.624
**D	REGIME DE RENTES DU MOVEMENT DESJARDINS	0	89.953	89.953
**D	MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN	0	123.277	123.277
**D	STATE OF MONTANA BOARD OF INVESTMENTS	0	42.615	42.615
**D	EXELON CORPORATION DEF CONTRIBUTION RET PLANS MASTER TR	0	174.450	174.450
**D	EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST	0	150.402	150.402
**D	DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST	0	82.048	82.048
**D	MASTER TR AGREE BETWEEN PFIZER INC AND THE NORTHERN TR CO	0	145.085	145.085
**D	EXELON CORPORATION EMPLOYEES' BENEFIT TRUST FOR UNION EMPL	0	42.070	42.070
**D	POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	0	45.349	45.349

Totale voti 36.000.561

Percentuale votanti % 13,861740

Percentuale Capitale % 9,535780



Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2017  
(2^ Convocazione del 28 aprile 2017)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: **MODIFICA AUTORIZZAZIONE AZIONI PROPRIE**

**ASTENUTI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
4	ALITTO ROBERTO	0	0	0
**D	D&C GOVERNANCE S.R.L.	0	1	1
<b>Totale voti</b>				
<b>Percentuale votanti %</b>	1			
<b>Percentuale Capitale %</b>	0,000000			
	0,000000			

Azionisti: 1 Teste: 1  
Azionisti in proprio: 0 Azionisti in delega: 1

Pagina 2

Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2017  
(2^ Convocazione del 28 aprile 2017)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: **MODIFICA AUTORIZZAZIONE AZIONI PROPRIE**

**NON VOTANTI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
Totale voti	0			
Percentuale votanti %	0,000000			
Percentuale Capitale %	0,000000			



Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2017  
(2^ Convocazione del 28 aprile 2017)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: **MODIFICA AUTORIZZAZIONE AZIONI PROPRIE**

**FAVOREVOLI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
2	MERO BEATRICE MARIA	0	0	0
**D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	0	215.874	215.874
**D	LONESTAR PARTNERS LP C/O LONESTAR CAP MGM LLC	0	5.868.678	5.868.678
**D	DIGNITY HEALTH RETIREMENT PLAN TRUST	0	13.843	13.843
**D	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	0	138.360	138.360
3	MECELLIA CARLO	0	0	0
DE*	CASCADES INC	0	217.474.385	217.474.385

**Totale voti** 223.711.140

**Percentuale votanti %** 86,138260

**Percentuale Capitale %** 59,256306

Assemblea Straordinaria del 27 aprile 2017  
(2^ Convocazione del 28 aprile 2017)

**ESITO VOTAZIONE**

Oggetto : **FUSIONE PER INCORPORAZIONE**

**Hanno partecipato alla votazione:**

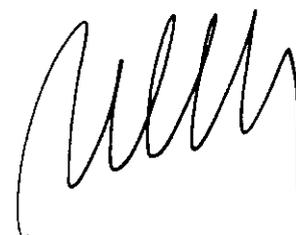
-n° 23 azionisti, portatori di n° 259.711.702 azioni

ordinarie, di cui n° 259.711.702 ammesse al voto,

pari al 68,792086% del capitale sociale.

**Hanno votato:**

		<b>% Azioni Ordinarie Rappresentate (Quorum deliberativo)</b>	<b>% Azioni Ammesse al voto</b>	<b>%Cap. Soc.</b>
<b>Favorevoli</b>	259.711.702	100,000000	100,000000	68,792086
<b>Contrari</b>	0	0,000000	0,000000	0,000000
<b>Sub Totale</b>	<u>259.711.702</u>	100,000000	100,000000	68,792086
<b>Astenuti</b>	0	0,000000	0,000000	0,000000
<b>Non Votanti</b>	0	0,000000	0,000000	0,000000
<b>Sub totale</b>	<u>0</u>	0,000000	0,000000	0,000000
<b>Totale</b>	<u>259.711.702</u>	100,000000	100,000000	68,792086



Assemblea Straordinaria del 27 aprile 2017  
(2^ Convocazione del 28 aprile 2017)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: **FUSIONE PER INCORPORAZIONE**

**CONTRARI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
Totale voti	0			
Percentuale votanti %	0,000000			
Percentuale Capitale %	0,000000			

Assemblea Straordinaria del 27 aprile 2017  
(2^ Convocazione del 28 aprile 2017)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: FUSIONE PER INCORPORAZIONE

ASTENUTI

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
Totale voti	0			
Percentuale votanti %	0,000000			
Percentuale Capitale %	0,000000			



Assemblea Straordinaria del 27 aprile 2017  
(2^ Convocazione del 28 aprile 2017)

**LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE**  
**Oggetto: FUSIONE PER INCORPORAZIONE**

**NON VOTANTI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
Totale voti	0			
Percentuale votanti %	0,000000			
Percentuale Capitale %	0,000000			

Azionisti: 0  
Azionisti in proprio: 0

0 Teste:  
0 Azionisti in delega:

Assemblea Straordinaria del 27 aprile 2017  
(2^ Convocazione del 28 aprile 2017)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: FUSIONE PER INCORPORAZIONE

FAVOREVOLI

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
2	MERO BEATRICE MARTA	0	0	0
DE*	ACADIAN GBL MKT NEUTRAL FUND LLC	0	13.912	13.912
DE*	ALTRIA CLIENT SERVICES MASTER RETIREMENT TRUST	0	104.582	104.582
DE*	CAISSE DE DEPOT ET PLACEMENT DU QUEBEC	0	34.450.000	34.450.000
DE*	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	0	176.078	176.078
DE*	DIGNITY HEALTH RETIREMENT PLAN TRUST	0	13.843	13.843
DE*	DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST	0	82.048	82.048
DE*	EXELON CORPORATION DEF CONTRIBUTION RET PLANS MASTER TR	0	174.450	174.450
DE*	EXELON CORPORATION EMPLOYEES' BENEFIT TRUST FOR UNION EMPL	0	42.070	42.070
DE*	EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST	0	150.402	150.402
DE*	HFR MN ACADIAN GLOBAL MASTER TRUST	0	69.083	69.083
DE*	INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST	0	171.738	171.738
DE*	LONESTAR PARTNERS LP C/O LONESTAR CAP MGM LLC	0	5.868.678	5.868.678
DE*	MASTER TR AGREE BETWEEN PFIZER INC AND THE NORTHERN TR CO	0	145.085	145.085
DE*	MONICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN	0	123.277	123.277
DE*	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	0	138.360	138.360
DE*	POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	0	45.349	45.349
DE*	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	0	215.874	215.874
DE*	REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS	0	89.953	89.953
DE*	SOUTH CALIF UTD FOOD & COMM WK UN & FOOD EMPL JOINT PENS TR F	0	102.624	102.624
DE*	STATE OF MONTANA BOARD OF INVESTMENTS	0	42.615	42.615
DE*	STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND D	0	17.295	17.295
3	MECELIA CARLO	0	0	0
DE*	CASCADES INC	0	217.474.385	217.474.385
4	ALITTO ROBERTO	0	0	0
DE*	D&C GOVERNANCE S.R.L.	0	1	1

Totale voti 259.711.702  
Percentuale votanti % 100,000000  
Percentuale Capitale % 68,792086

Assemblea Straordinaria del 27 aprile 2017  
(2^ Convocazione del 28 aprile 2017 )

SITUAZIONE ALL'ATTO DELLA COSTITUZIONE

Sono ora rappresentate in aula numero 259.711.702 azioni ordinarie  
pari al 68,792086% del capitale sociale, tutte ammesse al voto.

Sono presenti in aula numero 23 azionisti , di cui  
numero 0 presenti in proprio e numero 23  
rappresentati per delega.

RENO DE MEDICI S.p.A.

ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI  
TENUTASI IN DATA 28 APRILE 2017

Hanno partecipato all'Assemblea complessivamente n. 27 Azionisti in proprio o per delega per n. 268.249.020 azioni ordinarie pari al 71,053439% del capitale sociale ordinario.

RENDICONTO SINTETICO DELLE VOTAZIONI SUI PUNTI ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA

Parte Ordinaria:

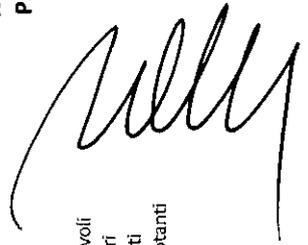
1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016.

1.1. Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016, sulla base delle Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione, e preso atto della presentazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2016.

	N. AZIONISTI (IN PROPRIO O PER DELEGA)	N. AZIONI	% SU AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE	% SU AZIONI AMMESSE AL VOTO	% SU CAPITALE SOCIALE ORDINARIO
Favorevoli	25	268.072.941	99,934360	99,934360	71,006800
Contrari	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
Astenuti	2	176.079	0,065640	0,065640	0,046640
Non Votanti	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
<b>Totale</b>	<b>27</b>	<b>268.249.020</b>	<b>100,000000</b>	<b>100,000000</b>	<b>71,053439</b>

1.2. Destinazione del risultato dell'esercizio 2016.

	N. AZIONISTI (IN PROPRIO O PER DELEGA)	N. AZIONI	% SU AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE	% SU AZIONI AMMESSE AL VOTO	% SU CAPITALE SOCIALE ORDINARIO
Favorevoli	27	268.249.020	100,000000	100,000000	71,053439
Contrari	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
Astenuti	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
Non Votanti	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
<b>Totale</b>	<b>27</b>	<b>268.249.020</b>	<b>100,000000</b>	<b>100,000000</b>	<b>71,053439</b>



## 2. Nomina del Consiglio di Amministrazione.

### 2.1. determinazione del numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione e della durata dell'incarico;

	N. AZIONISTI (IN PROPRIO O PER DELEGA)	N. AZIONI	% SU AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE	% SU AZIONI AMMESSE AL VOTO	% SU CAPITALE SOCIALE ORDINARIO
Favorevoli	27	268.249.020	100,000000	100,000000	71,053439
Contrari	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
Astenuti	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
Non Votanti	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
<b>Totale</b>	<b>27</b>	<b>268.249.020</b>	<b>100,000000</b>	<b>100,000000</b>	<b>71,053439</b>

### 2.2 Nomina del Consiglio di Amministrazione

	N. AZIONISTI (IN PROPRIO O PER DELEGA)	N. AZIONI	% SU AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE	% SU AZIONI AMMESSE AL VOTO	% SU CAPITALE SOCIALE ORDINARIO
Favorevoli	27	268.249.020	100,000000	100,000000	71,053439
Contrari	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
Astenuti	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
Non Votanti	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
<b>Totale</b>	<b>27</b>	<b>268.249.020</b>	<b>100,000000</b>	<b>100,000000</b>	<b>71,053439</b>

### 2.3 Nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione

	N. AZIONISTI (IN PROPRIO O PER DELEGA)	N. AZIONI	% SU AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE	% SU AZIONI AMMESSE AL VOTO	% SU CAPITALE SOCIALE ORDINARIO
Favorevoli	8	231.897.677	86,448658	86,448658	61,424745
Contrari	18	36.212.983	13,499763	13,499763	9,592046
Astenuti	1	138.360	0,051579	0,051579	0,036649
Non Votanti	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
<b>Totale</b>	<b>27</b>	<b>268.249.020</b>	<b>100,000000</b>	<b>100,000000</b>	<b>71,053439</b>

**2.4. Determinazione del compenso annuale dei componenti il Consiglio di Amministrazione.**

	N. AZIONISTI (IN PROPRIO O PER DELEGA)	N. AZIONI	% SU AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE	% SU AZIONI AMMESSE AL VOTO	% SU CAPITALE SOCIALE ORDINARIO
Favorevoli	6	231.880.381	86,442210	86,442210	61,420163
Contrari	19	36.230.278	13,506211	13,506211	9,596627
Astenuti	2	138.361	0,051579	0,051579	0,036649
Non Votanti	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
<b>Totale</b>	<b>27</b>	<b>268.249.020</b>	<b>100,000000</b>	<b>100,000000</b>	<b>71,053439</b>

**3. Relazione sulla Remunerazione ex art. 123-ter D. Lgs. 58/98 e sue successive modifiche e integrazioni ("TUF").**

	N. AZIONISTI (IN PROPRIO O PER DELEGA)	N. AZIONI	% SU AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE	% SU AZIONI AMMESSE AL VOTO	% SU CAPITALE SOCIALE ORDINARIO
Favorevoli	4	223.697.297	86,132929	86,132929	59,252639
Contrari	18	36.014.404	13,867070	13,867070	9,539447
Astenuti	1	1	0,000000	0,000000	0,000000
Non Votanti	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
<b>Totale</b>	<b>23</b>	<b>259.711.702</b>	<b>100,000000</b>	<b>100,000000</b>	<b>68,792086</b>

**4. Approvazione ai sensi dell'articolo 114-bis del D.Lgs. 58/1998 del Piano di Stock Grant 2017-2019 concernente l'assegnazione gratuita di un numero massimo di n. 262.857 azioni ordinarie della Società a favore del nominando Amministratore Delegato della Reno De Medici S.p.A..**

	N. AZIONISTI (IN PROPRIO O PER DELEGA)	N. AZIONI	% SU AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE	% SU AZIONI AMMESSE AL VOTO	% SU CAPITALE SOCIALE ORDINARIO
Favorevoli	5	223.711.140	86,138260	86,138260	59,256306
Contrari	17	36.000.561	13,861740	13,861740	9,535780
Astenuti	1	1	0,000000	0,000000	0,000000
Non Votanti	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
<b>Totale</b>	<b>23</b>	<b>259.711.702</b>	<b>100,000000</b>	<b>100,000000</b>	<b>68,792086</b>

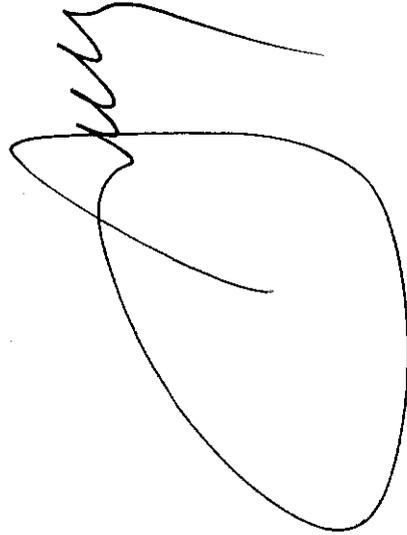
**5. Autorizzazione all'alienazione di azioni proprie: Modifica della Delibera assunta in data 2 novembre 2015.**

N. AZIONISTI (IN PROPRIO O PER DELEGA)	N. AZIONI	% SU AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE	% SU AZIONI AMMESSE AL VOTO	% SU CAPITALE SOCIALE ORDINARIO
Favorevoli	5	86,138260	86,138260	59,256306
Contrari	17	13,861740	13,861740	9,535780
Astenuti	1	0,000000	0,000000	0,000000
Non Votanti	0	0,000000	0,000000	0,000000
<b>Totale</b>	<b>23</b>	<b>100,000000</b>	<b>100,000000</b>	<b>68,792086</b>

**Parte Straordinaria:**

**1. Fusione per incorporazione della R.D.M. Markting S.r.l. nella Reno De Medici S.p.A.**

N. AZIONISTI (IN PROPRIO O PER DELEGA)	N. AZIONI	% SU AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE	% SU AZIONI AMMESSE AL VOTO	% SU CAPITALE SOCIALE ORDINARIO
Favorevoli	23	100,000000	100,000000	68,792086
Contrari	0	0,000000	0,000000	0,000000
Astenuti	0	0,000000	0,000000	0,000000
Non Votanti	0	0,000000	0,000000	0,000000
<b>Totale</b>	<b>23</b>	<b>100,000000</b>	<b>100,000000</b>	<b>68,792086</b>




DOMANDE DEL SOCIO D&C Governance S.r.l. PER ASSEMBLEA ORDINARIA e Straordinaria DI  
RENO DE MEDICI S.P.A. CONVOCATA PER IL 27/28 APRILE 2017 E RISPOSTE DELLA SOCIETA'  
AI SENSI DELL'ART. 127-TER DEL D.LGS. 58/08

In data 12 aprile 2017 sono pervenute dal Socio D&C Governance S.r.l. n. 34 domande ai sensi dell'art. 127 ter del Testo Unico della Finanza.

La Società ritiene che alcune delle domande poste non siano attinenti agli argomenti posti all'ordine del giorno. Tuttavia, la Reno De Medici S.p.A., qui di seguito, risponde a tali domande nel rispetto dei limiti di legge. Le risposte sono redatte con colore rosso.

**Certificazione Unicredito n: 1403074**

1) *Quante sono state le deleghe inviate al Rappresentante Designato?*

La risposta verrà fornita nel corso dell'Assemblea dopo aver espletato le necessarie verifiche.

2) *QUALE E' IL COSTO DEL RAPPRESENTANTE DESIGNATO?*

€ 2.000 nel caso di conferimento di deleghe; € 1.000 nel caso in cui non sia conferita alcuna delega.

3) *LA SOCIETA' E' DOTATA DI PROCEDURA DI REPORT SULLE OPERAZIONI SIGNIFICATIVE DA PARTE DELLE SOCIETA' CONTROLLATE?*

si. Inoltre si evidenzia che tutte le operazioni significative poste in essere dalle controllate sono sottoposte all'esame ed eventuale approvazione preventiva del CDA della RDM,

4) *QUALE E' L'ULTIMA VOLTA IN CUI LE PROCEDURE PER LA GESTIONE ED IL TRATTAMENTO DELLE INFORMAZIONI PRIVILEGIATE E PER LA DIFFUSIONE DEI COMUNICATI E DELLE INFORMAZIONI AL PUBBLICO E QUELLE DI REPORT SULLE OPERAZIONI SIGNIFICATIVE DA PARTE DELLE SOCIETA' CONTROLLATE SONO STATE SOTTOPOSTE A TEST DI ADEGUATEZZA?* La Società si è dotata di un sistema di controllo interno che prevede il costante monitoraggio sulla adeguatezza di tutte le proprie procedure. Per maggiori dettagli, si rinvia alla relazione sulla Corporate Governance anno 2016

5) *QUANTI SOCI HANNO INVIATO DOMANDE NELLA FASE PRE-ASSEMBLEARE?*

Alla data del 27 aprile 2017, solamente il socio D&C Governance S.r.l..

6) *LA SOCIETA' HA FORNITO RISPOSTE PRIMA DELL'ASSEMBLEA' E SE NO PERCHE'?*

La società, come già fatto in passato, fornisce risposta in assemblea anche considerato che alcune domande non presuppongono verifiche da svolgersi nel corso della riunione medesima.



7) *CON RIFERIMENTO ALLE INFORMAZIONI CONTENUTE SUL SITO INTERNET, COME È GARANTITA LA CATENA DI RESPONSABILITÀ FINO AL CDA PER LE INFORMAZIONI CONTENUTE NEL SITO (EX ART. 125-QUARTER TUF)?*

Con riferimento ai documenti di cui all'art. 125 - quarter del Tuf e, più in generale, in merito ad avvisi, comunicati e documenti da pubblicarsi secondo le modalità indicate dal RE, si evidenzia che gli stessi sono preventivamente ed espressamente approvati dal CDA.

8) *QUALI SONO I LIVELLI DI CERTIFICAZIONE DELLA CORRETTEZZA DELLE INFORMAZIONI SUL SITO?*

*Tutte le informazioni vengono sottoposte a controlli preventivi.*

9) *I COMUNICATI STAMPA SONO APPROVATI DA CDA?*

*Si rinvia alla risposta n. 7.*

10) *QUALI SONO LE RISORSE ADIBITE DALLA SOCIETÀ PER LA GESTIONE DEI RAPPORTI CON GLI AZIONISTI AL DI LA' DEL CANALE EMAIL/FAX/TELEFONO ALL'INVESTOR RELATOR?*

*Al fine di mantenere ed implementare il costante rapporto con gli azionisti e stakeholder, più in generale, la Società, oltre alla figura dell'Investor relator, si avvale della consulenza della Società BlueArrow s.r.l., nella persona della dott.ssa Mantini.*

11) *QUALI SONO I MECCANISMI ESISTENTI NELLA STRUTTURA SOCIETARIA CHE SOSTENGONO L'EQUILIBRIO TRA I GENERI E LE PARI OPPORTUNITA' DI ACCESSO A RUOLI DIREZIONALI - IN AGGIUNTA RISPETTO ALLE EVENTUALI NORME STATUTARIE RELATIVE ALLA COMPOSIZIONE DEGLI ORGANI AMMINISTRATIVI E DI CONTROLLO?*

*Come previsto dal Codice etico del Gruppo RDM, RDM promuove l'acquisizione da parte di ogni dipendente, senza discriminazione alcuna, di nuove competenze, conoscenze e capacità anche attraverso forme di autoformazione al fine di progredire all'interno del Gruppo.*

12) *QUAL E' IL BUDGET DI SPESA ASSEGNATO AL COMITATO DI CONTROLLO INTERNO ED ALL'INTERNAL AUDITOR PER L'ESPLETAMENTO DELLE PROPRIE FUNZIONI?*

*Si rinvia a quanto contenuto nella Relazione sulla Corporate Governance per l'anno 2016.*

13) *L'ULTIMO AGGIORNAMENTO DEL MODELLO ORGANIZZATIVO PREVISTO DAL D.LGS. 231/2001 È STATO AFFIDATO A CONSULENTE ESTERNO?*

*No in quanto la società è dotata di un sistema di controllo interno che assicura il costante monitoraggio ed aggiornamento del Modello.*

14) *E' POSSIBILE CONOSCERE I PUNTI SALIENTI DELL'ATTIVITA' DELL'ODV NEL CORSO DELL'ESERCIZIO?*

*Si rinvia a quanto contenuto nella Relazione sulla Corporate Governance per l'anno 2016.*

15) *QUANTE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE NON SONO STATE SOGGETTE ALLE PROCEDURE PREVISTE PER OPERAZIONI DI MINORE E MAGGIORE RILEVANZA AI SENSI*

*DEI LIMITI DI ESCLUSIONE STABILITI DAL REGOLAMENTO CONSOB? QUALE E' STATO L'OGGETTO DELL'OPERAZIONE E LA CONTROPARTE CORRELATA.*

Si rinvia a quanto contenuto nel Fascicolo di Bilancio 2016.

*16) QUANTE RICHIESTE DI INFORMAZIONI EX ART. 115 D.LGS. 58/1998 DA PARTE DI CONSOB SONO STATE RICEVUTE DALLA SOCIETA' NEL CORSO DELL'ESERCIZIO? QUALE E' STATO L'OGGETTO DELLA RICHIESTA? Nessuna*

*17) QUALI SONO, SE CI SONO I RISCHI E GLI IMPATTI CONNESSI ALL'USCITA DEL REGNO UNITO DALL'UNIONE EUROPEA (BREXIT)?*

I rischi connessi all'uscita del Regno Unito dall'unione Europea sono limitati in quanto la mancanza di un'industria locale di rilievo per la produzione di cartone da imballaggio rende molto basso il rischio di sostituzione delle importazioni con produzioni locali.

*18) LA SOCIETA' HA FATTO UNA PRIMA VALUTAZIONE CIRCA LE IMPLICAZIONI DERIVANTI DAGLI OBBLIGHI DI COMUNICAZIONE SU INFORMAZIONI DI CARATTERE NON FINANZIARIO E DI INFORMAZIONI SULLA DIVERSITA' PREVISTI DAL DECRETO LEGISLATIVO DI ATTUAZIONE DELLE DIRETTIVA 2014/95/UE CHE SARA' OBBLIGATORIA A PARTIRE DALL'ESERCIZIO 2017 ?* le valutazioni sono in corso.

*19) QUALI SONO LE POLITICHE ANTI-DISCRIMINAZIONE DI GENERE ATTUALMENTE ESISTENTI NELLA SOCIETA'?* Si rinvia alla risposta n. 11

*20) QUALE È L'ATTUALE UTILIZZO DI RISORSE ENERGETICHE DELLA SOCIETA'? E LA PERCENTUALE TRA RISORSE RINNOVABILI E NON? QUALI SONO LE EMISSIONI DI GAS EFFETTO SERRA IMPUTABILI AL BUSINESS SOCIETARIO.*

*Tali informazioni saranno rese pubbliche a partire dal bilancio 2017 in virtù della normativa citata alla domanda 18. Tuttavia, si può rilevare che la RDM è impegnata a realizzare investimenti per l'efficientamento energetico. Inoltre, tutti gli impianti utilizzano energia elettrica in larga percentuale (mediamente >85%) auto-prodotta nei siti produttivi nel rispetto degli standard emissivi locali e adottando sistemi di generazione contemporanea di energia elettrica e calore.*

*21) QUALI SONO GLI STRUMENTI ATTUALMENTE ADOTTATI CONTRO LA CORRUZIONE SIA ATTIVA CHE PASSIVA?*

La Reno De Medici si è da tempo dotata di un sistema di procedure volte al monitoraggio e all'impedimento di reati di corruzione.

*22) QUALE RUOLO SVOLGE IL CIO E QUALI FUNZIONI RICADONO SOTTO IL SUO CONTROLLO?*

IL CIO è responsabile dei sistemi informativi di Gruppo e della loro implementazione e sicurezza.

*23) QUALI RAPPORTI VI SONO FRA IL CIO E IL CDA?*

Il CDA può richiedere informazioni e chiarimenti a tutti i responsabili di funzione della Società.

24) LA SICUREZZA, LA RISERVATEZZA E LA TRACCIABILITA' DELLE COMUNICAZIONI INTERNE AL CDA COME VIENE GARANTITA?

Si rinvia a quanto contenuto nella Corporate Governance 2016 e si evidenzia che la Società ha adottato un regolamento in tema di Market Abuse e relativo Registro ex art. 114-bis TUF.

25) L'ACCESSO AI VERBALI E ALLE ALTRE INFORMAZIONI PRIVILEGIATE COME E' CONTROLLATO E TRACCIATO?

Si rinvia alla risposta n. 24

26) COME FUNZIONA IL REGISTRO DELLE PERSONE CON ACCESSO ALL'INFORMAZIONE INTERNA (sia ai fini del market abuse che a fini commerciali o legali)?

Si rinvia alla risposta n. 24.

27) SONO AVVENUTI ATTACCHI INFORMATICI AI SISTEMI DI COMUNICAZIONE? E SE SI, CHE TIPO E CON CHE EFFETTI.

La Società non ha subito attacchi informatici.

28) QUALI STRUMENTI DI DIFESA SONO MESSI IN CAMPO? ESISTE UNA SPECIFICA RESPONSABILITA' O UNO STAFF DEDICATO ALLA SICUREZZA INFORMATICA (INTERNO O AFFIDATO AD AZIENDA ESTERNA).

La società è dotata di sistemi di sicurezza il monitoraggio e la cui implementazione sono di responsabilità del CIO.

29) DOVE SI TROVANO I LIBRI SOCIALI? CON QUALI PROCEDURE SONO ACCESSIBILI AI SOCI? CON CHE COSTI? È POSSIBILE EFFETTUARE INTERROGAZIONI AL DATA BASE? QUALI SONO LE MODALITA' PER GARANTIRE LA PRIVACY DEI SOCI?

*I libri sociali sono conservati presso la sede legale, come da prescrizione normativa. Il socio che ne faccia richiesta e previa dimostrazione della propria qualità di socio a diritto di accedere a copia dei verbali del libro assemblee e del libro soci. Si ricorda che tutti i verbali assembleari sono disponibili sul sito internet della società. Per ciò che concerne il libro soci, in virtù di quanto disposto dall'art. 2422 c.c. e dal provvedimento del Garante per la Privacy del 2009, è ammessa l'ispezione del libro soci con limitazione ai dati obbligatori di cui all'art. 2421 c.c. a spese del socio richiedente. La società non ha alcun data base.*

30) E' POSSIBILE OTTENERE (PER IL SINGOLO SOCIO) COPIA INTEGRALE DEL LIBRO SOCI?

Si rinvia al disposto di cui all'art. 2422 c.c..

31) E' POSSIBILE OTTENERE LA CANCELLAZIONE DELLE ISCRIZIONI NEL LIBRO, UNA VOLTA CESSATI?

Al momento della cessazione della qualità di socio, l'intermediario finanziario presso cui erano depositate le azioni è tenuto alle comunicazioni di legge.

32) E' POSSIBILE DEPOSITARE PRESSO LA SOCIETA' LE PROPRIE AZIONI DELLA STESSA? E SE SI CON CHE MODALITA'?

Non è possibile non essendo la Reno De Medici un intermediario finanziario.

33) QUALI E QUANTI INCONTRI CON I SOCI (DI RIFERIMENTO O RILEVANTI) SONO STTI ORGANIZZATI, CON CHE MODALITÀ, E QUALE TIPO DI INFORMAZIONE SPECIFICA È STATA FORNITA? HANNO PARTECIPATO AMMINISTRATORI O IL SOLO INVESTOR RELATOR?

Nel corso del 2016 il senior management della Società ha incontrato una cinquantina di investitori (nessuno di riferimento o rilevante), nelle principali piazze finanziarie europee: a Londra, Parigi, Francoforte e Milano.

Durante gli incontri come supporto sono state utilizzate presentazioni, puntualmente pubblicate tramite il circuito SDIR/NIS e sul sito web aziendale.

Agli incontri hanno partecipato il CEO e l'Head of Control.

34) E' PREVISTO UN CODICE DI CONDOTTA PER GLI AMMINISTRATORI, IN PARTICOLARE QUELLI ESPRESSIONE DI SOCI DI RIFERIMENTO O RILEVANTI, IN MERITO ALL'UTILIZZO DELLE INFORMAZIONI DELLA SOCIETÀ?

Tutti gli amministratori sono tenuti al rispetto della normativa vigente in tema di utilizzo delle Informazioni Privilegiate nonché al rispetto delle regole contenute nel regolamento adottato dalla Società.

Milano, 27/28 aprile 2017.

Reno De Medici S.p.A.



*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

SPAZIO ANNULLATO



Allegato "C" all'atto  
in data 12.5.2017  
n. 70018/13099 rep.

## RenoDeMedici

**Assemblea Ordinaria e Straordinaria degli Azionisti**

**27 aprile 2017 - 28 aprile 2017**

**Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione**

**redatta ai sensi dell'art. 125-ter del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58**

**aggiornata al 23 marzo 2017**

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Pelle', is located in the bottom right corner of the page.

**Punto n. 1 all'ordine del giorno – Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016.**

Signori Azionisti,

con riferimento al primo punto all'ordine del giorno, si rinvia, sin d'ora, alle informazioni contenute nel fascicolo di bilancio (civilistico e consolidato) al 31 dicembre 2016, corredato delle Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale, della Società di Revisione e della proposta di destinazione del risultato.

Il fascicolo di bilancio (civilistico e consolidato) al 31 dicembre 2016, corredato della Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione e la destinazione del risultato di esercizio, sarà messo a disposizione del pubblico nei termini di legge unitamente alle relazioni del collegio sindacale e della società di revisione. La relazione di sul governo societario e gli assetti proprietari predisposta ai sensi dell'art. 123-bis del D. Lgs. n. 58 del 1998 (il "TUF") in conformità alle linee guida emanate da Borsa Italiana sarà messa a disposizione del pubblico nei medesimi termini.

Sottoponiamo, pertanto, alla Vostra approvazione le seguenti proposte:

**1.1. Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016, sulla base delle Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione, e preso atto della presentazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2016.**

*“L'assemblea ordinaria degli azionisti di Reno De Medici S.p.A.:*

- vista la Relazione del Consiglio di Amministrazione;*
- vista la Relazione del Collegio Sindacale;*
- presa visione del Bilancio al 31 dicembre 2016;*
- preso atto della Relazione di Deloitte & Touche S.p.A.;*
- preso atto della presentazione della presentazione Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2016;*

*delibera*

*di approvare il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016, portante un utile di esercizio di euro 6.788.711,70.”*

**1.2 Destinazione del risultato dell'esercizio 2016.**

*“L'assemblea ordinaria degli azionisti di Reno De Medici S.p.A.:*

- tenuto conto dell'utile di esercizio risultante dal bilancio al 31 dicembre 2016, come approvato dalla presente assemblea ordinaria;*

**delibera**

1) di destinare l'utile dell'esercizio 2016 pari a Euro 6.788.711,70 come segue:

- quanto a Euro 339.435,59 a imputazione alla riserva legale ex art. 2430 c.c.;

- quanto a euro 0,0245 a titolo di dividendo privilegiato a favore di ciascuna azione di risparmio in circolazione alla record date del dividendo, come in seguito determinata, dando atto che il dividendo privilegiato degli esercizi 2014 e 2015 è stato integralmente soddisfatto in sede di distribuzione del dividendo dell'esercizio 2015, e che il dividendo privilegiato spettante complessivamente alle n. 269.628 azioni di risparmio ammonta pertanto ad euro 6.605,89;

- quanto a euro 0,00265 a titolo di dividendo a favore di ciascuna azione ordinaria in circolazione alla record date del dividendo, come in seguito determinata, dando atto che esso è inferiore al dividendo del 3% di euro 0,49 previsto dall'art. 22, comma 2, lett. a), dello statuto sociale, quale dividendo spettante alle azioni ordinarie una volta soddisfatto il dividendo privilegiato delle azioni di risparmio;

- quanto agli utili residui, una volta effettuati l'accantonamento a riserva legale e le distribuzioni di cui sopra, a imputazione della "Riserva disponibile", dandosi quindi atto che, ove il numero delle azioni ordinarie aventi diritto al dividendo alla record date fosse pari a 377.531.366, il dividendo ad esse spettante sarebbe pari ad euro 1.000.458,12, mentre l'utile residuo accantonato a Riserva disponibile sarebbe pari a euro 5.442.212,10.

2) di stabilire che il pagamento del dividendo avvenga in un'unica soluzione in data 10 maggio 2017, per ciascuna azione ordinaria avente diritto e per ciascuna azione di risparmio avente diritto, con data di stacco 8 maggio 2017 e record date 9 maggio 2017;

3) di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato, disgiuntamente tra loro tutti gli opportuni poteri per porre in essere ogni atto necessario alla esecuzione della presente deliberazione.

\* \* \*

**Punto 2 all'ordine del giorno – Nomina di Nomina del Consiglio di Amministrazione.**

Signori Azionisti,

Vi informiamo che in occasione dell'Assemblea ordinaria chiamata ad approvare il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016, convocata per il giorno 27 aprile 2017, in prima convocazione, e per il giorno 28 aprile 2017, in seconda convocazione, scade il Consiglio di Amministrazione della Società, nominato con delibera dell'Assemblea ordinaria in data 29 aprile



2014 per il triennio 2014/2015/2016 ed integrato in data 29 aprile 2016 a seguito delle dimissioni rassegnate da un membro del consiglio di Amministrazione.

Vi invitiamo pertanto a provvedere (2.1.) alla nomina del Consiglio di Amministrazione previa determinazione del numero dei componenti e della durata dell'incarico; (2.2.) alla determinazione del compenso annuale dei componenti del Consiglio medesimo.

\* \* \*

(2.1) Nomina del Consiglio di Amministrazione e del Presidente, previa determinazione del numero dei componenti e della durata dell'incarico.

Signori Azionisti,

con riferimento alla determinazione del numero dei Consiglieri, Vi rammentiamo che, ai sensi dell'art. 12.1. dello Statuto Sociale, la Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da 5 a 15 membri, i quali durano in carica fino a tre esercizi, scadono alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica e sono rieleggibili.

Pertanto, l'Assemblea prima di procedere alla elezione del Consiglio di Amministrazione è tenuta a determinare il numero dei componenti dell'organo di amministrazione, in numero non inferiore a 5 e non superiore a quindici nonché a fissare la durata dell'incarico in un numero non superiore ai tre esercizi.

Circa la nomina dei Membri del Consiglio, come già rammentato nell'avviso di convocazione, la relativa procedura è disciplinata dall'art. 12 dello Statuto Sociale, ed essa avviene sulla base di liste presentate dai soci, nelle quali i candidati sono elencati mediante un numero progressivo.

Le liste presentate dai soci, sottoscritte da coloro che le presentano, devono essere depositate presso la sede della Società, in Milano, Viale Isonzo n. 25, almeno venticinque giorni prima di quello fissato per l'Assemblea in prima convocazione. Dell'avvenuto deposito della/e lista/e verrà data pubblicità nei termini e modi previsti dalla normativa vigente.

Vi rammentiamo che ogni socio, i soci aderenti ad un patto parasociale rilevante ai sensi dell'art. 122 del D.Lgs. 58/1998, il soggetto controllante, le società controllate e quelle soggette a comune controllo ai sensi dell'art. 93 del D.Lgs. 58/1998, non possono presentare o concorrere alle presentazioni, neppure per interposta persona o società fiduciaria, di più di una sola lista, né possono votare liste diverse ed ogni candidato può presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità. Le adesioni ed i voti espressi in violazione di tale divieto non sono attribuibili ad alcuna lista.

Hanno diritto a presentare le liste soltanto i soci che, da soli o insieme ad altri soci presentatori, siano complessivamente titolari di azioni rappresentanti almeno il 2,5% del capitale sociale avente diritto di voto nell'Assemblea ordinaria, così come stabilito dalla delibera Consob n. 19856 del 25 gennaio 2017.

Inoltre, unitamente a ciascuna lista, entro i rispettivi termini sopra indicati, dovranno depositarsi (i) le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la propria candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti prescritti per le rispettive cariche; (ii) un curriculum vitae riguardante le caratteristiche personali e professionali di ciascun candidato con l'eventuale indicazione dell'idoneità dello stesso a qualificarsi come indipendente ai sensi dell'art. 148, comma 3, del D.Lgs. 58/1998. Deve inoltre essere depositata, entro il termine previsto dalla disciplina applicabile per la pubblicazione delle liste da parte della Società, l'apposita certificazione rilasciata da un intermediario abilitato ai sensi di legge comprovante la titolarità, al momento del deposito presso la Società della lista, del numero di azioni necessario alla presentazione stessa.

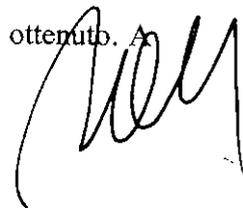
Le liste presentate senza l'osservanza delle disposizioni che precedono sono considerate come non presentate.

Alla elezione del Consiglio di amministrazione si procederà come di seguito precisato:

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

A tal fine, non si terrà tuttavia conto delle liste che non abbiano conseguito una percentuale di voti almeno pari alla metà di quella richiesta per la presentazione delle liste, di cui sopra.

Qualora con i candidati eletti con le modalità sopra indicate non sia assicurata la nomina di un numero di Amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti per i sindaci dall'articolo 148, comma 3, del D.Lgs. 58/1998, pari al numero minimo stabilito dalla legge in relazione al numero complessivo degli Amministratori, il candidato non indipendente eletto come ultimo in ordine progressivo nella lista che ha riportato il maggior numero di voti, di cui alla lettera a) del comma che precede, sarà sostituito dal primo candidato indipendente non eletto della stessa lista secondo l'ordine progressivo ovvero, in difetto, dal primo candidato indipendente secondo l'ordine progressivo non eletto delle altre liste, secondo il numero di voti da ciascuna ottenuto. A



tale procedura di sostituzione si farà luogo sino a che il Consiglio di amministrazione risulti composto da un numero di componenti in possesso dei requisiti di cui all'articolo 148, comma 3, del D.Lgs. 58/1998 pari almeno al minimo prescritto dalla legge.

Qualora, inoltre, con i candidati eletti con le modalità sopra indicate non sia assicurata la composizione del Consiglio di Amministrazione conforme alla disciplina pro tempore vigente inerente l'equilibrio tra generi, il candidato del genere più rappresentato eletto come ultimo in ordine progressivo nella lista che ha riportato il maggior numero di voti sarà sostituito dal primo candidato del genere meno rappresentato non eletto della stessa lista secondo l'ordine progressivo. A tale procedura di sostituzione si farà luogo sino a che non sia assicurata la composizione del Consiglio di Amministrazione conforme alla disciplina pro tempore vigente inerente l'equilibrio tra generi. Qualora infine detta procedura non assicuri il risultato da ultimo indicato, la sostituzione avverrà con delibera assunta dall'Assemblea a maggioranza relativa, previa presentazione di candidature di soggetti appartenenti al genere meno rappresentato.

Nel caso in cui venga presentata un'unica lista o nel caso in cui non venga presentata alcuna lista, l'Assemblea delibera con le maggioranze di legge, senza osservare il procedimento sopra previsto, ed in modo da assicurare la presenza del numero minimo di amministratori indipendenti previsto dalla legge e dallo statuto nonché il rispetto della normativa vigente in materia di equilibrio tra i generi.

\* \* \*

Signori Azionisti,

alla luce di quanto sopra espresso, Vi invitiamo: a) a provvedere alla determinazione del numero dei Componenti del Consiglio di Amministrazione e alla determinazione della durata dell'incarico; b) a provvedere alla nomina del Consiglio di Amministrazione e del suo Presidente, esprimendo il Vostro voto in favore della lista da Voi stessi presentata, da soli o unitamente ad altri Azionisti, ovvero, nel caso in cui non abbiate presentato o concorso a presentare alcuna lista, in favore di una delle liste presentate.

\* \* \*

(2.2.) Determinazione del compenso annuale dei componenti del Consiglio medesimo.

Signori Azionisti,

Vi ricordiamo, da ultimo, che, ai sensi dell'art. 12.21 dello Statuto Sociale, siete chiamati a determinare il compenso da corrispondere al Consiglio di Amministrazione. Si ricorda che, l'Assemblea del 29 aprile 2014 ha fissato in € 100.000,00 il compenso complessivo del Consiglio di Amministrazione composto da 5 membri. Quindi, il Consiglio di Amministrazione, tenutosi nella

medesima data, ha fissato in € 20.000 il compenso annuo lordo, *pro rata temporis*, per ciascun Consigliere.

Il Consiglio di Amministrazione non ritiene di dover formulare alcuna proposta in merito.

**Punto n. 3 all'ordine del giorno– Relazione sulla Remunerazione ex art. 123 *ter* TUF.**

Signori Azionisti

contestualmente alla pubblicazione del Fascicolo di Bilancio, sarà pubblicata la Relazione sulla Remunerazione ex art. 123 *ter* TUF in merito alla quale vi chiediamo di esprimere il Vostro voto favorevole limitatamente alla prima sezione della Relazione stessa, così come previsto dalla citata norma.

Sottoponiamo, pertanto, alla Vostra approvazione la seguente proposta:

*“L’assemblea ordinaria degli azionisti di Reno De Medici S.p.A.:*

*- vista la relazione sulla remunerazione ex art. 123 *ter* TUF,*

***delibera***

*ai sensi dell’articolo 123-*ter* comma 6 del D. Lgs. 58/1998 e per ogni altro effetto di legge, in senso favorevole sui contenuti della Sezione Prima della Relazione sulla remunerazione.”*

**Punto n. 4 all'ordine del giorno. Approvazione del Piano di Stock Grant per il triennio 2017-2018-2019**

Signori Azionisti,

si richiama alla Vostra attenzione la proposta di delibera sottoposta all’esame dell’Assemblea Ordinaria di seguito illustrata derivante dall’adozione del sistema d’incentivazione dedicato al nominando Amministratore delegato della Società, di cui al punto 4 all’ordine del giorno dell’odierna adunanza in sede ordinaria, che prevede l’assegnazione del diritto a ricevere gratuitamente azioni ordinarie della Società subordinatamente al raggiungimento di determinati obiettivi di performance.

Al fine dell’adozione di uno strumento incentivante di medio-lungo periodo basato sugli strumenti finanziari della Società a favore del nominando Amministratore Delegato della Società e CEO del Gruppo, sentito il Comitato Remunerazioni e Nomine, il Consiglio di Amministrazione ha predisposto un apposito piano (il **Piano di Stock Grant 2017 - 2019** o più brevemente il **Piano**) con le caratteristiche di seguito descritte.

*Finalità del Piano*



Gli obiettivi che la Società si prefigge di raggiungere mediante l'implementazione del Piano sono da individuarsi nell'incentivazione del nominando Amministratore Delegato, così favorendone la fidelizzazione, attraverso l'attribuzione di strumenti rappresentativi del valore della Società in base al raggiungimento di predeterminati obiettivi di performance.

Gli obiettivi fondamentali del Piano possono essere sintetizzati come segue:

- (i) allineare la remunerazione del Beneficiario agli interessi degli azionisti e alle indicazioni del Codice;
- (ii) fidelizzare il nuovo Amministratore Delegato;
- (iii) orientare l'Amministratore esecutivo, e con esso tutto il team di manager che lo supporta, verso decisioni che perseguano la creazione di valore del Gruppo nel medio-lungo termine.

Il Piano prevede:

- a) l'Assegnazione gratuita al Beneficiario del Piano di un certo numero di diritti a ricevere gratuitamente azioni ordinarie della Società;
- b) un periodo di performance triennale;
- c) l'Attribuzione e la consegna delle azioni ordinarie della Società oggetto del Piano subordinatamente alla verifica da parte del Consiglio di Amministrazione degli obiettivi di performance conseguiti nel triennio.

#### *Destinatario del Piano*

Il Piano è destinato esclusivamente al nominando Amministratore Delegato della Reno De Medici S.p.A. e CEO del Gruppo RDM.

#### *Oggetto del Piano*

Il Piano ha per oggetto l'assegnazione gratuita al beneficiario del Piano di diritti all'attribuzione a titolo gratuito fino a massime n. 2.262.857 azioni, al termine del triennio di performance e subordinatamente al raggiungimento di predeterminati obiettivi.

#### *Modalità e clausole di attuazione del Piano*

Il Piano prevede che l'attribuzione delle azioni sia condizionata (i) al conseguimento di specifici obiettivi di performance; nonché (ii) alla circostanza che il Beneficiario ricopra la carica di Amministratore Delegato della Reno De Medici S.p.A. per l'intero periodo di vigenza del Piano, ovvero per il triennio 2017-2018-2019.

Gli obiettivi di performance saranno individuati dal Consiglio di Amministrazione al momento dell'assegnazione dei diritti e saranno costituiti da Ebitda Consolidato come risultanti dal Bilancio Consolidato approvato e gli incrementi dell'OSHA.

Le azioni a servizio del Piano potranno essere reperite mediante l'acquisto sul mercato e/o mediante utilizzo delle azioni già detenute dalla Società in virtù del Piano di Acquisto di Azioni proprie approvato dall'Assemblea degli Azionisti in 2 novembre 2015, previa modifica della medesima delibera del 2 novembre 2015 da parte dell'Assemblea ordinaria e previa autorizzazione al Consiglio di amministrazione all'utilizzo delle azioni acquistate per la realizzazione del presente Piano ai sensi e per gli effetti degli articoli 2357 e seguenti del Codice Civile (punto 5 all'ordine del giorno di cui infra).

Secondo quanto previsto dai principi contabili applicabili la rilevazione del costo ed il correlato incremento patrimoniale conseguenti alla realizzazione del Piano di Stock Grant 2017 - 2019 sarà effettuata a seguito dell'individuazione da parte del Consiglio di Amministrazione del numero di azioni effettivamente assegnate.

Per ogni ulteriore dettaglio in merito al Piano, si rinvia all'allegato Documento Informativo allegato alla presente relazione, redatto in conformità all'articolo 84-bis del Regolamento Consob n. 11971/99 in materia di Emittenti, in attuazione di quanto previsto dell'articolo 114-bis del D.Lgs. n. 58/98 (il TUF).

\* \* \* \*

Ciò premesso, sottoponiamo alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazione:

*"L'Assemblea degli Azionisti di Reno De Medici S.p.A. riunita in sede ordinaria,*

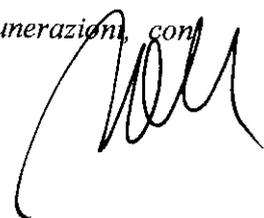
*- udito e approvato quanto esposto dal Consiglio di Amministrazione;*

*- visto il documento informativo illustrativo del Piano di Stock Grant 2017 2019 messo a disposizione del pubblico ai sensi della disciplina applicabile;*

***delibera***

*1) di approvare il Piano di Stock Grant 2017 - 2019, concernente l'assegnazione in favore del nominando Amministratore Delegato della Reno De Medici S.p.A. del diritto a ricevere gratuitamente massime n. 2.262.857. azioni ordinarie della Società, al termine del periodo di performance e subordinatamente al raggiungimento determinati obiettivi di performance previsti per ogni anno ed avente le caratteristiche descritte, in dettaglio, nel Documento Informativo redatto in conformità all'art. 84-bis del Regolamento Consob n. 11971/99 in materia di Emittenti, in attuazione di quanto previsto dell'articolo 114- bis del TUF;*

*2) di attribuire conseguentemente al Consiglio di Amministrazione tutti i poteri occorrenti alla concreta attuazione del predetto Piano di Stock Grant 2017 - 2019, da esercitare nel rispetto dei criteri applicativi sopra esposti, apportandovi ogni eventuale modifica e/o integrazione che risultasse necessaria per la realizzazione di quanto deliberato. A tal fine, a titolo esemplificativo e non esaustivo, il Consiglio di Amministrazione potrà, sentito il Comitato Remunerazioni, con*



*facoltà di delega, (i) dare attuazione al Piano; (ii) individuare nominativamente il Beneficiario; (iii) predisporre ed approvare la documentazione connessa all'implementazione del Piano" .*

**Punto n. 5 all'ordine del giorno. Autorizzazione all'alienazione di azioni proprie: Modifica della Delibera assunta in data 2 novembre 2015.**

Signori Azionisti,

si richiama alla Vostra attenzione la proposta di delibera sottoposta all'esame dell'Assemblea Ordinaria di seguito illustrata derivante dall'adozione del sistema d'incentivazione dedicato al nominando Amministratore Delegato della Reno De Medici S.p.A.

In data 2 novembre 2015 è stato approvato il Piano di Acquisto di Azioni proprie della Società. Tra le ragioni di motivazione del Piano espresse nella relazione predisposta dal Consiglio di Amministrazione, era espressamente esclusa la possibilità di destinare le azioni acquistate in virtù di tale Piano a strumenti di remunerazione incentivante.

Alla luce di quanto appena deliberato sub punto 4, si chiede la possibilità di disporre delle azioni acquistate e da acquistare in esecuzione della delibera assunta in data 2 novembre 2015 anche per l'esecuzione di Piani di Incentivazione.

Ciò premesso, sottoponiamo alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazione:

- "L'Assemblea degli Azionisti di Reno De Medici S.p.A. riunita in sede ordinaria,*  
*- udito e approvato quanto esposto dal Consiglio di Amministrazione;*  
*- considerata l'approvazione del Piano di Stock Grant per il triennio 2017-2019,*  
*- vista la delibera assunta in data 2 novembre 2015,*

***delibera***

- *di modificare la deliberazione assunta dall'Assemblea ordinaria in data 2 novembre 2015 al fine di autorizzare il Consiglio di amministrazione all'alienazione delle azioni proprie in portafoglio per l'esecuzione del Piano di Stock Grant per il triennio 2017-2019 a titolo di assegnazione gratuita alle condizioni previste dal Piano medesimo, fermo e invariato ogni altro aspetto della suddetta deliberazione in data 2 novembre 2015;*
- *di conferire al consiglio di amministrazione e per esso al presidente e all'amministratore delegato, in via disgiunta tra loro, ogni più ampio potere occorrente per dare concreta e integrale esecuzione alle deliberazioni."*

## Parte Straordinaria

### Proposta di Fusione per incorporazione della R.D.M. Marketing S.r.l. nella Reno De Medici S.p.A.

Signori Azionisti

contestualmente alla pubblicazione del fascicolo di bilancio 2016 sarà pubblicato il Documento Informativo redatto ai sensi della art. 70 del RE in merito alla proposta di fusione per incorporazione della R.D.M. Marketing S.r.l. nella Reno De Medici S.p.A..

si ricorda che nel caso in esame trovano applicazione le semplificazioni procedurali previsti dall'art. 2505 c.c., essendo l'intero capitale della società incorporanda posseduto dalla società incorporante; alla fusione in oggetto, pertanto, non si rendono applicabili, ai sensi dell'art. 2505 c.c., le disposizioni dell'art. 2501-ter, comma 1, numeri 3), 4) e 5) e degli artt. 2501-quinquies e 2501-sexies del Codice Civile.

Pertanto:

- a) si procederà all'annullamento, ex art. 2504-ter c.c., della partecipazione detenuta dalla società incorporante rappresentante l'intero capitale sociale della società incorporanda senza che si proceda alla determinazione di alcun concambio e senza alcuna emissione e assegnazione di nuove azioni da parte della società incorporante (nè conseguentemente, all'aumento del capitale sociale della stessa società incorporante) in quanto (come già sopra precisato) la società incorporante possiede l'intero capitale sociale della società incorporanda.
- b) che a seguito dell'operazione di fusione in oggetto la società incorporante manterrà invariato il proprio statuto sociale;
- c) che nell'atto di fusione verrà stabilita la decorrenza degli effetti giuridici della fusione stessa nei confronti dei terzi la quale, ai sensi dell'art. 2504-bis c.c., potrà essere anche successiva alla data dell'ultima delle iscrizioni previste dall'art. 2504 c.c.;
- d) che le operazioni effettuate dalla società incorporanda vengano imputate al bilancio della società incorporante a decorrere dal 1 gennaio dell'anno in cui la fusione avrà effetto nei confronti dei terzi, e quindi presumibilmente a decorrere dal 1° gennaio 2017 e che eguale decorrenza abbiano gli effetti fiscali della fusione.
- d) ai sensi dell'art. 2501 quater c.c. la fusione avviene sulla base del progetto di bilancio delle due società alla data del 31.12.2016, i quali verranno prodotti al Registro delle Imprese nella documentazione a corredo dell'iscrizione della delibera di fusione
- e) ai sensi dell'art. 2505 c.c. non sono state redatte le relazioni degli amministratori e degli esperti di cui agli artt. 2501-quinquies e 2501-sexies c.c. in quanto il capitale sociale della incorporanda appartiene interamente alla società incorporante, come sopra precisato;



f) rimarranno rimasti depositati a partire dal 17 marzo 2017 fino alla data di assemblea presso la sede sociale, i seguenti documenti:

- il progetto di fusione;
- i bilanci degli ultimi tre esercizi delle società partecipanti alla fusione con le relative relazioni (2013,2014, 2015);
- i progetti di bilancio al 31 dicembre 2016 delle società partecipanti alla fusione;

g) non ricorre la fattispecie di cui all'art. 2501-bis c.c.;

h) come risulta dai progetti di bilancio al 31 dicembre 2016 nessuna delle società si trova nelle situazioni di cui agli artt. 2446 e 2447 c.c..

Gentili Azionisti,

sottoponiamo dunque alla Vostra attenzione la seguente proposta di delibera

*"L'Assemblea degli Azionisti di Reno De Medici S.p.A.,*

- *ritenute le comunicazioni del Presidente,*
- *preso atto delle dichiarazioni dei sindaci;*
- *visto il progetto di fusione;*

*delibera*

*- 1 -*

*Di addivenire alla fusione per incorporazione nella società qui riunita della società:*

*"R.D.M. Marketing S.r.l."*

*con sede in Milano (MI), Viale Isonzo n. 25, capitale sociale euro 200.000,00 interamente versato, iscritta nel Registro delle Imprese di Milano, al numero di iscrizione e codice fiscale 05945190964, il tutto nei modi, termini e condizioni previsti nel relativo progetto allegato al verbale della presente assemblea, che viene approvato in ogni sua parte, in forza del quale vengono, in particolare, assunte le seguenti deliberazioni:*

*(a) lo statuto della società incorporante non subirà variazioni in dipendenza della fusione;*

*(b) in considerazione del fatto che la società incorporante "RENO DE MEDICI S.p.A." detiene la totalità del capitale sociale della società incorporanda "R.D.M. Marketing S.r.l.", e a condizione del permanere di tale presupposto sino all'atto di fusione, la fusione verrà realizzata senza aumento di capitale della società incorporante e senza concambio delle partecipazioni di "R.D.M. Marketing S.r.l.", che verranno interamente annullate;*

*(c) la fusione avrà efficacia quando sarà stata eseguita l'ultima delle iscrizioni prescritte dall'art. 2504 c.c., ovvero a partire dal termine successivo stabilito in sede di atto di fusione ("Data di Efficacia");*

*(d) le operazioni della società incorporanda saranno imputate al bilancio della società incorporante a decorrere dal 1° gennaio 2017, ovvero, se successivo, dall'inizio dell'esercizio in corso nel momento della Data di Efficacia, dandosi atto che entrambe le società partecipanti alla fusione chiudono i propri esercizi al 31 dicembre. La stessa data sarà considerata data di decorrenza per gli effetti di cui all'articolo 172, comma 9, del D.P.R. 22 dicembre 1986 n. 917.*

- 2 -

*Di conferire all'organo amministrativo, e per esso disgiuntamente a ciascun suo componente, i più ampi poteri per dare esecuzione alla deliberata fusione, e quindi stipulare, eventualmente anche in via anticipata, osservate le norme di legge, anche a mezzo di speciali procuratori, e con facoltà di contrarre con se stesso quale eventuale rappresentante della società incorporanda, il relativo atto di fusione, stabilendone condizioni, modalità e clausole, determinando in esso la decorrenza degli effetti della fusione stessa nei limiti consentiti dalla legge ed in conformità all'approvato progetto di fusione, consentendo volture e trascrizioni eventualmente necessarie in relazione ai cespiti e comunque alle voci patrimoniali attive e passive comprese nel patrimonio della società incorporanda, nonché ad apportare al presente verbale ed allo statuto allegato al progetto di fusione tutte le modifiche od integrazioni eventualmente richieste ai fini dell'iscrizione nel registro delle imprese e/o dall'Autorità di Vigilanza."*

Milano, 23 marzo 2016.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

f.to Robert Hall



SPAZIO ANNULLATO



Allegato "D" all'atto  
in data 12-5-2017  
n. 70018/13099 rep.

## RENO DE MEDICI S.P.A.

### RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE

Redatta ai sensi dell'articolo 123-ter del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n.58 ed in conformità  
all'Allegato 3A, schemi 7 bis e 7 ter del Regolamento Consob  
all'Allegato 3A, schemi 7 bis e 7 ter del Regolamento Consob 14 maggio 1999 n.11971

---

**Approvata dal Consiglio di Amministrazione del 23 marzo 2017**

1

Reno De Medici S.p.A. / Sede legale: Viale Isonzo 25 / 20135 Milano, Italia  
Tel.: +39 02 89966 111 (r.a.) - Fax: +39 02 89966 200 / Pec: [renodemedici@pec.rdmgroup.com](mailto:renodemedici@pec.rdmgroup.com) / [www.rdmgroup.com](http://www.rdmgroup.com)  
Capitale Sociale € 140.000.000,00 i.v. / Numero R.E.A. MI-153186 / C.F., P.IVA e Reg. Imprese di Milano  
n.00883670150



SOMMARIO .....	Errore. Il segnalibro non è definito.
INTRODUZIONE.....	3
RIFERIMENTI NORMATIVI .....	4
1. SEZIONE I.....	7
1.1. Predisposizione, approvazione ed attuazione della Politica sulla Remunerazione. ....	9
1.2. Comitato per la remunerazione. ....	10
Composizione e funzionamento del Comitato. ....	10
Funzioni e attività del Comitato. ....	10
1.3. Descrizione della Politica sulla remunerazione.....	11
Finalità e principi .....	11
2 COMPONENTI FISSE E VARIABILI DELLA REMUNERAZIONE.....	13
Ulteriori informazioni .....	14
2. SEZIONE II .....	15
1.1 PRIMA PARTE.....	15
Membri del Consiglio di Amministrazione.....	15
Membri del Collegio Sindacale.....	16
1.2 SECONDA PARTE.....	17



## INTRODUZIONE

Signori Azionisti,

la presente Assemblea è chiamata, ai sensi dell'art. 123-ter del D.Lgs. n. 58/98, ad esprimere il proprio voto consultivo in merito alla politica adottata dalla Società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione e controllo e dei dirigenti con responsabilità strategiche ed alle procedure utilizzate per la sua adozione e attuazione.

La presente relazione, in ottemperanza alle prescrizioni vigenti, intende illustrare i principi adottati da Reno De Medici S.p.A. rispetto alla determinazione delle remunerazioni dei propri amministratori esecutivi e investiti di particolari cariche nonché dirigenti con responsabilità strategica, identificati rispettivamente nell'Amministratore Delegato e Direttore Generale.

La Società ritiene che una adeguata politica per la remunerazione rappresenti un primario strumento finalizzato:

- ad attrarre, trattenere e motivare un management dotato di elevate qualità professionali;
- ad allineare gli interessi del management e degli azionisti;
- a promuovere la creazione di valore per gli azionisti nel medio-lungo periodo.

La presente Relazione, in conformità al dettato legislativo, si compone di n. 2 Sezioni.

A handwritten signature in black ink, appearing to be a stylized name or set of initials.



## RIFERIMENTI NORMATIVI

La presente relazione è stata predisposta e precisamente:

- Articoli 6 e del Codice di Autodisciplina” concernente la “Remunerazione degli Amministratori”;
- articolo 123-ter del D. Lgs. 58/1998 “Relazione sulla remunerazione”;
- Art. 84 – quater titolato “Relazione sulla Remunerazione” del Regolamento Emittenti e Allegato 3A contenente gli schemi 7 e 7 bis inerenti la materia.



## DEFINIZIONI

Ai fini della presente Relazione si definiscono:

**Amministratore Delegato:** l'Amministratore Delegato di RDM.

**Amministratori Esecutivi:** indica i membri del Consiglio di Amministrazione a cui sono stati delegati poteri esecutivi.

**Capo Gruppo/Società/RDM:** Reno De Medici S.p.A., con sede in Milano, Viale Isonzo n. 25.

**Codice / Codice di Autodisciplina:** il Codice di Autodisciplina delle società quotate approvato nel marzo del 2006 (e successive modifiche) dal Comitato per la Corporate Governance e promosso da Borsa Italiana S.p.a.. Laddove non diversamente specificato, i riferimenti a Principi, Criteri e Commenti sono da intendersi a tale codice.

**Cod. civ. /c.c.:** il codice civile.

**Comitato Remunerazioni/Comitato:** il Comitato per la remunerazione la cui istituzione è prevista dal Codice di Autodisciplina.

**Consiglio/Organo Amministrativo:** Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente.

**Dirigenti con Responsabilità Strategiche/Dirigenti Strategici:** i "soggetti che hanno il potere e la responsabilità, direttamente o indirettamente, della pianificazione, della direzione e del controllo delle attività della società compresi gli amministratori (esecutivi o meno) della società stessa", ed individuati alla data della presente relazione, nella sola persona del Direttore Generale.

**Emittente:** l'emittente valori mobiliari cui si riferisce la relazione.

**Esercizio:** l'esercizio sociale a cui si riferisce la Relazione.

**Generalità degli Amministratori:** tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione indipendentemente dalla loro qualifica (esecutivi, non esecutivi, indipendenti) così come nominati con delibera del 29 aprile 2014 e successive modifiche a seguito di dimissioni come esplicitato nella Relazione sulla Corporate Governance 2016 a cui si rinvia.

**Gruppo/Gruppo RDM:** Reno De Medici S.p.A. e le società da essa controllate.

**Presidente:** il Presidente del Consiglio di Amministrazione di RDM.

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'M. De Medici', is located in the bottom right corner of the page.



**Regolamento Emittenti Consob/R.E.:** il Regolamento emanato dalla Consob con deliberazione n. 11971 del 1999 (come successivamente modificato) in materia di emittenti.

**Regolamento Parti Correlate Consob:** il Regolamento emanato dalla Consob con deliberazione n. 17221 del 12 marzo 2010 (come successivamente modificato) in materia di operazioni con parti correlate.

**Relazione/Documento:** la presente relazione sulla remunerazione redatta ai sensi dell'articolo 123 ter del TUF.

**Testo Unico della Finanza/TUF:** il D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e s.m.i.



## 1. SEZIONE I

In ottemperanza a quanto previsto dall'articolo 123 *ter* del TUF la presente sezione illustra (i) la politica che la Società applica in materia di remunerazione dei componenti dell'Organo di amministrazione e dei dirigenti con responsabilità strategiche; (ii) le procedure utilizzate per l'adozione e attuazione di tale politica.

Con riferimento alla determinazione degli emolumenti spettanti ai membri del Consiglio di Amministrazione, l'articolo 2389 del codice civile stabilisce che: (comma 1) *I compensi* spettanti ai membri del CdA (...) sono stabiliti all'atto della nomina dall'Assemblea; (comma 2) Essi possono essere costituiti in tutto in parte da partecipazioni agli utili; 3. *La remunerazione* degli amministratori investiti di particolari cariche, in conformità dello statuto è stabilita dal Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Collegio Sindacale. Se lo statuto lo prevede, l'assemblea può determinare un importo complessivo per la remunerazione di tutti gli amministratori inclusi quelli investiti di particolari cariche.

Il vigente Statuto della Società stabilisce che: a) *“Ai membri del Consiglio di amministrazione spetta un compenso da conteggiare nei costi della Società; tale compenso è stabilito dall'Assemblea e rimarrà invariato fino a nuova deliberazione”* (penultimo comma dell'art. 12); b) *Il Consiglio può nominare uno o più amministratori delegati, determinandone i poteri, anche di rappresentanza, nonché gli emolumenti* (efr. art. 17, 1 comma).

Infine, il Codice di Autodisciplina, all'articolo 6, detta una serie di principi e criteri applicativi in materia di remunerazione. In dettaglio:

### Principi:

*6.P.1. La remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche è stabilita in misura sufficiente ad attrarre, trattenere e motivare persone dotate delle qualità professionali richieste per gestire con successo l'emittente; 6.P.2. La remunerazione degli amministratori esecutivi e dei dirigenti con responsabilità strategiche è definita in modo tale da allineare i loro interessi con il perseguimento dell'obiettivo prioritario della creazione di valore per gli azionisti in un orizzonte di medio-lungo periodo. Per gli amministratori che sono destinatari di deleghe gestionali o che svolgono, anche solo di fatto, funzioni attinenti alla gestione dell'impresa nonché per i dirigenti con responsabilità strategiche, una parte*



significativa della remunerazione è legata al raggiungimento di specifici obiettivi di performance, anche di natura non economica, preventivamente indicati e determinati in coerenza con le linee guida contenute nella politica di cui al successivo principio 6.P.4. La remunerazione degli amministratori non esecutivi è commisurata all'impegno richiesto a ciascuno di essi, tenuto anche conto dell'eventuale partecipazione ad uno o più comitati; 6.P.4. Il Consiglio di amministrazione, su proposta del comitato per la remunerazione, definisce una politica per la remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche.

#### Criteri applicativi:

**6.C.1.** La politica per la remunerazione degli amministratori esecutivi o investiti di particolari cariche definisce linee guida con riferimento alle tematiche e in coerenza con i criteri di seguito indicati:

- componente fissa e la componente variabile sono adeguatamente bilanciate in funzione degli obiettivi strategici e della politica di gestione dei rischi dell'emittente, tenuto anche conto del settore di attività in cui esso opera e delle caratteristiche dell'attività d'impresa concretamente svolta;
- sono previsti limiti massimi per le componenti variabili;
- la componente fissa è sufficiente a remunerare la prestazione dell'amministratore nel caso in cui la componente variabile non fosse erogata a causa del mancato raggiungimento degli obiettivi di performance indicati dal consiglio di amministrazione;
- gli obiettivi di performance - ovvero i risultati economici e gli eventuali altri obiettivi specifici cui è collegata l'erogazione delle componenti variabili (ivi compresi gli obiettivi definiti per i piani di remunerazione basati su azioni) - sono predeterminati, misurabili e collegati alla creazione di valore per gli azionisti in un orizzonte di medio-lungo periodo;
- la corresponsione di una porzione rilevante della componente variabile della remunerazione è differita di un adeguato lasso temporale rispetto al momento della maturazione; la misura di tale porzione e la durata del differimento sono coerenti con le caratteristiche dell'attività d'impresa svolta e con i connessi profili di rischio;
- l'indennità eventualmente prevista per la cessazione anticipata del rapporto di amministrazione o per il suo mancato rinnovo è definita in modo tale che il suo ammontare complessivo non superi un determinato importo o un determinato numero di



*anni di remunerazione. Tale indennità non è corrisposta se la cessazione del rapporto è dovuta al raggiungimento di risultati obiettivamente inadeguati;*

*6.C.3. I criteri 6.C.1 e 6.C.2 si applicano, in quanto compatibili, anche alla determinazione - da parte degli organi a ciò delegati - della remunerazione dei dirigenti con responsabilità strategiche. I meccanismi di incentivazione del responsabile della funzione di internal audit e del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari sono coerenti con i compiti ad essi assegnati.*

La politica sulla remunerazione, esposta nella presente relazione, è conforme alle raccomandazioni sopra riportate.

### **1.1. Predisposizione, approvazione ed attuazione della Politica sulla Remunerazione.**

La presente relazione sulla remunerazione è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione nella riunione del 23 marzo 2017.

Oltre al Consiglio di Amministrazione è stato coinvolto nel procedimento per la formulazione e approvazione della presente politica il Comitato Remunerazioni che si è riunito nella medesima data.

Responsabile della corretta attuazione della politica adottata dal Consiglio è il Comitato Remunerazioni che ne verifica annualmente l'applicazione con riferimento agli Amministratori Esecutivi e ai Dirigenti con Responsabilità Strategiche per quanto concerne la componente variabile, nonché il Collegio Sindacale chiamato ad esprimere il proprio parere ai sensi dell'articolo 2389, comma 3 c.c..

Il Comitato, nella propria attività istruttoria e di verifica, è inoltre coadiuvato dal Responsabile Risorse Umane e dal Chief Financial Officer che rispettivamente forniscono i dati relativi alle remunerazioni e agli Indicatori di Performance definiti ai fini della determinazione della componente variabile e può altresì richiedere la consulenza di terzi esterni esperti in materia di remunerazioni.

La tabella seguente riepiloga, con riferimento ai soggetti destinatari di remunerazioni, gli organi proponenti, deliberanti e gli eventuali consulenti:



Soggetti Remunerati	Organo/Soggetto Proponente	Organo/Soggetto Consulente	Organo/Soggetto Deliberante
<b>Generalità Amministratori</b>	CDA	Comitato Remunerazioni	Assemblea
<b>Amministratore Esecutivo</b>	CDA	Comitato Remunerazioni con l'ausilio di Consulenti Esterni*	CDA previo parere Collegio Sindacale
<b>Dirigenti con responsabilità strategiche</b>	Direttore Generale	Presidente con Responsabile HR	Presidente CDA con parere CCR e Collegio Sindacale

\* il ricorso a consulenti esterni è a discrezione del Comitato.

## 1.2. Comitato per la remunerazione.

### Composizione e funzionamento del Comitato.

Alla data della presente relazione il Comitato risulta composto da tre amministratori non esecutivi, di cui due indipendenti: avv. Matteo Rossi (indipendente, in qualità di Presidente), dott.ssa Laura Guazzoni (indipendente) e Mr. R. Hall (non esecutivo).

Tutti i componenti hanno adeguata esperienza in materia di remunerazioni e/o finanziaria.

Il Comitato si riunisce periodicamente e delle riunioni viene redatto un verbale a cura del Presidente coadiuvato dal Segretario del Consiglio di Amministrazione, avv. Arciuolo.

### Funzioni e attività del Comitato.

Il Comitato per la Remunerazione, conformemente a quanto stabilito dal Codice di Autodisciplina, ha il compito di presentare al Consiglio proposte per la remunerazione degli amministratori che ricoprono particolari cariche, monitorando l'applicazioni delle decisioni adottate dal Consiglio stesso; valutare periodicamente i criteri adottati per la remunerazione dei



dirigenti con responsabilità strategiche, ove esistenti; vigilare sulla loro applicazione sulla base delle informazioni fornite dagli amministratori delegati e formulare al consiglio di amministrazione raccomandazioni generali in materia.

Si evidenzia che alla data della presente Relazione la Società non ha individuato Dirigenti con Responsabilità strategiche, ad eccezione dell'Ing. Capuano - Direttore Generale - alle dipendenze della Società sino al 30 giugno 2016, e dell'Ing. Michele Bianchi, Direttore Generale dal 1 novembre 2016.

La costituzione di tale Comitato garantisce la più ampia informazione e trasparenza sui compensi spettanti agli amministratori con particolari cariche, nonché sulle rispettive modalità di determinazione. Resta tuttavia inteso che, in conformità all'art. 2389 cod. civ., terzo comma, il Comitato per la remunerazione riveste unicamente funzioni propositive mentre il potere di determinare la remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche rimane in ogni caso in capo al Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Collegio Sindacale.

Nello svolgimento delle sue funzioni, il Comitato si rapporta con le funzioni aziendali interessate, acquisendo le informazioni di cui necessita per la propria attività.

Il Comitato per le Remunerazioni può avvalersi di consulenti esterni esperti in materia.

Con particolare riferimento all'attività svolta dal Comitato in relazione alla Politica sulla remunerazione, da sottoporre alla prossima Assemblea, il Comitato si è riunito in data 23 marzo 2017 per l'esame della presente relazione. Con riferimento a tale attività il Comitato non si è avvalso della collaborazione di esperti indipendenti.

In ottemperanza al criterio applicativo di cui al punto 6.C.6 del Codice di Autodisciplina, nessun amministratore ha preso parte alle riunioni del Comitato in cui sono state formulate proposte relative alla sua remunerazione e alle riunioni del Comitato non hanno partecipato soggetti diversi dai suoi membri ad eccezione dei Membri del Collegio sindacale e dell'avv. Arciuolo, Responsabile Affari Legali del Gruppo RDM, in qualità di Segretario.

### **1.3. Descrizione della Politica sulla remunerazione**

#### **Finalità e principi**

La Politica di remunerazione applicata da RDM si propone di dare attuazione ai principi stabiliti dal Codice di Autodisciplina (novellato articolo 6), nel rispetto dei seguenti criteri:

A large, stylized handwritten signature in black ink, located in the bottom right corner of the page.



- ✓ Mantenimento, ai fini della determinazione dei compensi e delle remunerazioni, della distinzione tra *Generalità degli Amministratori* e *Amministratori Esecutivi*;
- ✓ Competenza del Consiglio per la ripartizione dei compensi stabiliti dall'assemblea tra gli Amministratori e per la determinazione delle remunerazioni spettanti agli Amministratori con particolari cariche (facoltà concessa dall'articolo 2389, 2 comma del codice civile e dall'articolo 12 dello Statuto);
- ✓ Competenza dell'Organo Amministrativo, su proposta del Comitato per le Remunerazioni, per la determinazione della componente variabile dei compensi spettanti ai Dirigenti con Responsabilità Strategiche in misura adeguata a remunerare e incentivare la permanenza delle professionalità necessarie alla gestione dell'Emittente e collegata al raggiungimento di obiettivi specifici in un'ottica di medio – lungo periodo. Si ricorda, che la Società non ha individuato Dirigenti con responsabilità strategiche ad eccezione del Direttore Generale che riveste altresì la carica di Amministratore Delegato;
- ✓ Individuazione della remunerazione con riferimento a valori medi di mercato per incarichi analoghi desumibile dai lavori proposti da società specializzate (es: Osservatorio sui Consigli di Amministrazione delle società quotate Italiane Spencer Stuart; ovvero pubblicazioni di HaysGroup già advisor della Società)

L'attuale politica di remunerazione per il Consiglio nominato per il triennio 2014-2016 presenta le seguenti caratteristiche:

- ✓ È previsto che all'Amministratore Esecutivo, in relazione e proporzione alle deleghe gestionali affidate, sia attribuita una remunerazione determinata in misura fissa sufficiente a remunerare la prestazione richiesta anche tenuto conto della complessità dell'organizzazione sia della Società che del Gruppo.
- ✓ Solo gli Amministratori Esecutivi possono essere destinatari di una componente variabile rispetto a quella fissa legata al raggiungimento di obiettivi di medio termine.



## 2 COMPONENTI FISSE E VARIABILI DELLA REMUNERAZIONE.

### Remunerazioni fisse spettanti agli Amministratori

La determinazione dei compensi spettanti alla **Generalità degli Amministratori** è di competenza dell'Assemblea degli Azionisti. Tali compensi sono stati determinati all'atto della nomina sulla base dei seguenti criteri e trovano applicazione sino alla scadenza del mandato dell'attuale Organo Amministrativo prevista con l'approvazione del Bilancio dell'esercizio al 31.12.2016:

- ✓ Determinazione dell'importo complessivo annuo dei compensi spettanti agli Amministratori, tenendo conto del numero complessivo dei Componenti l'Organo Amministrativo, nonché dei valori di mercato desumibili con riferimento ai compensi mediamente attribuiti ad amministratori non esecutivi;
- ✓ Ripartizione tra i singoli amministratori dell'importo complessivo, come sopra determinato, da parte del Consiglio di Amministrazione in misura uguale per tutti gli amministratori;
- ✓ Attribuzione ai Membri dei Comitati di un compenso determinato in misura paritetica per la partecipazione a ciascun Comitato con una maggiorazione del 50% per la carica di Presidente;

Tenuto conto di quanto sopra, per il triennio 2014/2015/2016 il compenso fisso complessivo spettante a ciascun Consigliere, *pro rata temporis*, è stato determinato in misura pari ad Euro 20.000 oltre al rimborso delle spese sostenute in ragione della carica ricoperta. Il dettaglio dei compensi spettanti per la partecipazione ai comitati sono indicati nella tabella 1 di cui alla Sezione II.

### Remunerazioni variabili spettanti agli Amministratori Esecutivi

Al momento della redazione della presente Relazione non risulta attribuita alcuna remunerazione variabile all'Amministratore Esecutivo in carica, Ing. Bianchi che è stato nominato per cooptazione in data 3 novembre 2016. Tale scelta si giustifica tenuto conto che sia l'Amministratore Delegato sia il Consiglio in carica vedranno scadere il proprio mandato alla data della prossima Assemblea degli Azionisti convocata per l'approvazione del bilancio al 31



dicembre 2016. Considerato quindi il ristretto lasso di tempo (novembre 2016 – aprile 2017) si è ritenuto di non attribuire alcuna remunerazione incentivante in quanto mancante il principio della durata a medio e lungo termine come previsto all'art. 6 del Codice di Autodisciplina.

### **Dirigenti con Responsabilità Strategiche e Direttori Generali**

La Società ha individuato un solo Dirigente con Responsabilità Strategiche nella figura dell'attuale Direttore Generale. Tale carica è stata ricoperta dall'Ing. Ignazio Capuano sino al 30 giugno 2016 e dal 1 novembre 2016 dall'Ing. Michele Bianchi. Il Direttore Generale è titolare di una retribuzione fissa, che è stata determinata all'atto dell'assunzione, sentito il Presidente del Consiglio di Amministrazione allora in carica, nonché di una retribuzione variabile legata al raggiungimento di obiettivi economici dell'Emittente. Gli obiettivi di performance, con durata annuale, vengono fissati annualmente dal Presidente del Consiglio di Amministrazione con l'ausilio del Direttore delle Risorse Umane. Tali obiettivi, fissati in un intervallo compreso tra un "massimo" ed un "minimo", fanno riferimento ai risultati consolidati di Gruppo previa valutazione delle eventuali componenti atipiche o straordinarie eventualmente verificatesi in ciascun anno di riferimento.

Per l'anno 2016, l'Ing. Bianchi, quale Direttore Generale, non è destinatario di alcuna remunerazione incentivante in quanto ha assunto la carica in data 1 novembre 2016.

### **Ulteriori informazioni**

Il Direttore Generale, così come tutti i Dirigenti e quadri del Gruppo, è beneficiario di una polizza vita. Al Direttore Generale in carica, Ing. Bianchi, sono assegnati anche i seguenti benefit: l'uso di Auto Aziendale di fascia alta; contributo logistico annuo lordo di € 36.000; assicurazioni previste dalla policy aziendale. Non è infine destinatario di trattamenti in caso di risoluzione del rapporto di lavoro subordinato diversi da quelli previsti dal contratto collettivo nazionale vigente.

Infine, non sono attualmente previste politiche specifiche in materia di trattamento spettante agli Amministratori in caso di cessazione dalla carica.



## 2. SEZIONE II

### 1.1 Prima parte

La presente sezione illustra i compensi percepiti dai membri del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e dall'unico Dirigente con Responsabilità Strategiche, nell'esercizio 2016.

#### **Membri del Consiglio di Amministrazione:**

##### **Compenso fisso per la Generalità degli Amministratori**

L'Assemblea del 27 aprile 2014 ha attribuito al Consiglio di Amministrazione, per il triennio 2014-2016, un compenso fisso annuo lordo pari a Euro 100.000,00, demandando al Consiglio medesimo, la competenza per la ripartizione di tale importo tra i singoli membri.

Il Consiglio tenutosi in pari data ha deliberato di attribuire a tutti i membri del Consiglio un compenso annuo lordo pari ad € 20.000,00.

Inoltre, il Consiglio, su proposta del Comitato per le Remunerazioni e con il parere favorevole del Collegio Sindacale, ha altresì deliberato di attribuire ai Membri dei seguenti Comitati ed Organismi i compensi di seguito indicati:

##### Comitato per il Controllo Interno + Comitato per le Operazioni con Parti Correlate

- Al Presidente, un compenso annuo lordo onnicomprensivo di Euro 30.000,00;
- A ciascun membro un compenso annuo lordo onnicomprensivo di Euro 20.000,00;

##### Comitato per la Remunerazione + Comitato Nomina

- Al Presidente, un compenso annuo lordo onnicomprensivo di Euro 30.000,00;
- A ciascun membro un compenso annuo lordo onnicomprensivo di Euro 20.000,00;

##### Organismo di Vigilanza ex D.Lgs. 231/2001

- Al Presidente, un compenso annuo lordo onnicomprensivo di Euro 30.000,00;
- A ciascun membro un compenso annuo lordo onnicomprensivo di Euro 20.000,00.



### **Compenso fisso per gli Amministratori Esecutivi**

in data 27 aprile 2014, il Consiglio, su proposta del Comitato per le Remunerazioni e con il parere favorevole del Collegio Sindacale, ha deliberato di attribuire all'Ing. Capuano, Amministratore Delegato un compenso annuo lordo di euro 80.000,00 pro rata temporis. Si ricorda che l'Ing. Capuano ha ricoperto la carica di Amministratore Delegato sino al 29 giugno 2016. Alla data del 30 giugno 2016, l'Ing. Capuano deteneva n. 550.000 azioni ordinarie della Reno De Medici S.p.A.

In data 3 novembre 2016, il il Consiglio, su proposta del Comitato per le Remunerazioni e con il parere favorevole del Collegio Sindacale, ha deliberato di attribuire all'Ing. Bianchi, quale Amministratore Delegato, un compenso annuo lordo di euro 150.000, da corrispondersi *pro rata temporis*.

### **Remunerazioni variabili**

Non sono previsti trattamenti in caso di cessazione dalla carica a favore dei membri del Consiglio di Amministrazione.

### **Membri del Collegio Sindacale**

L'Assemblea del 30 aprile 2015, all'atto della nomina, ha attribuito ai membri del Collegio Sindacale i seguenti compensi annui lordi: Euro 70.000 al Presidente, ed Euro 45.000 pro capite ai Sindaci Effettivi.

### **Dirigente con Responsabilità Strategiche e Direttore Generale**

Il Dirigente con Responsabilità Strategiche percepisce una retribuzione fissa. Il relativo trattamento di fine rapporto è rappresentato dall'indennità maturata ai sensi del vigente contratto collettivo nazionale.

Al Dirigente con Responsabilità strategiche compete inoltre una retribuzione variabile legata al raggiungimento di obiettivi economici dell'Emittente compresa tra un "massimo" ed un "minimo", avendo riguardo per i risultati consolidati di Gruppo previa valutazione delle eventuali componenti atipiche o straordinarie eventualmente verificatesi in ciascun anno di riferimento.



Si ricorda che l'unico Dirigente con responsabilità strategiche è il Direttore Generale, carica ricoperta sino al 30 giugno 2016 dall'Ing. Capuano e dal 1 novembre 2016 dall'Ing. Bianchi.

Pertanto, gli obiettivi fissati per il 2016 per l'Ing. Capuano non sono da ritenersi raggiungibili, mentre per l'Ing. Bianchi non risulta fissato alcun obiettivo considerato il ristretto lasso di tempo a disposizione per l'eventuale raggiungimento.

Si precisa infine che presso il Gruppo non operano Dirigenti con Responsabilità Strategiche che abbiano percepito nel corso dell'esercizio compensi complessivi maggiori rispetto al più elevato tra i compensi complessivamente percepiti dai componenti l'Organo Amministrativo.

## 1.2 SECONDA PARTE

La presente sezione illustra analiticamente i compensi corrisposti ai membri del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale ed ai Dirigenti con Responsabilità strategiche, nell'esercizio 2016, a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma dall'Emittente e da società controllate e collegate.

Le tabelle seguenti sono state compilate, in conformità all'Allegato 3, schema 7-bis tenendo conto delle indicazioni fornite dall'articolo 123-ter del TUF e dal Regolamento Emittenti.

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'RdM', located in the bottom right corner of the page.



Tabella 1:

Tabella 1

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi					Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value del compenso equity	Indennità di fine carica o cessazione del rapporto di lavoro
				Compensi fissi deliberati da Assemblea	Compensi cariche particolari (art. 2385 c.3 c.c.)	Compensi partecipazione comitati	Compensi variabili non equity (Altri)						
Robert Hall	Presidente	01/01/2016 - 31/12/2016	bilancio 2016	20.000						20.000			
Ignazio Capuano (*)	Amministratore Delegato	01/01/2016 - 29/06/2016	29 giugno 2016	10.000	40.000					50.000			
Allan Hogg (**)	Amministratore non esecutivo	29/06/2016 - 03/11/2016	3 novembre 2016	5.000		12.500				17.500			
Michele Bianchi (***)	Amministratore Delegato	03/11/2016 - 31/12/2016	bilancio 2016	3.333	25.000					28.333			
Laurant Lemaire	Amministratore non esecutivo	01/01/2016 - 31/12/2016	bilancio 2016	20.000						20.000			
Matteo Rossi	Amministratore indipendente	01/01/2016 - 31/12/2016	bilancio 2016	20.000		70.000				90.000			
Laura Guazzoni	Amministratore indipendente	01/01/2016 - 31/12/2016	bilancio 2016	20.000		70.000				90.000			
<b>Totale</b>				<b>98.333</b>	<b>65.000</b>	<b>152.500</b>				<b>315.833</b>			

(\*) L'ing. Ignazio Capuano ha rassegnato le proprie dimissioni dalla carica di Consigliere in data 29 giugno 2016 ed è stato cooptato dal Sig. Allan Hogg

(\*\*) Il Sig. Allan Hogg ha rassegnato le proprie dimissioni dalla carica di Consigliere in data 3 novembre 2016 ed è stato cooptato dall'ing. Michele Bianchi

(\*\*\*) L'ing. Michele Bianchi ha assunto la carica di Amministratore Delegato in data 3 novembre 2016

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi					Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value del compenso equity	Indennità di fine carica o cessazione del rapporto di lavoro
				Compensi fissi deliberati da Assemblea	Compensi cariche particolari (art. 2385 c.3 c.c.)	Compensi partecipazione comitati	Compensi variabili non equity						
Giancarlo Russo Corvace	Presidente	01/01/2016 - 31/12/2016	bilancio 2017	70.000						70.000			
Giovanni Maria Conti	Sindaco Effettivo	01/01/2016 - 31/12/2016	bilancio 2017	45.000						45.000			
Tiziana Masolini	Sindaco Effettivo	01/01/2016 - 31/12/2016	bilancio 2017	45.000						45.000			
<b>Totale</b>				<b>160.000</b>						<b>160.000</b>			

Nome e Cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi					Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value del compenso equity	Indennità di fine carica o cessazione del rapporto di lavoro
				Compensi fissi deliberati da Assemblea	Retribuzioni da lavoro dipendente	Compensi partecipazione comitati	Compensi variabili non equity						
Ignazio Capuano	Direttore Generale	01/01/2016 - 29/06/2016	29 giugno 2016		172.500,0				5.019,0	177.519,0			
Michele Bianchi	Direttore Generale	03/11/2016 - 31/12/2016	2017		36.666,7					36.666,7			
<b>Totale</b>					<b>209.166,7</b>				<b>5.019,0</b>	<b>214.185,7</b>			

Le tabelle 3° e 3B non trovano applicazione.



Con riferimento alle informazioni previste dallo Schema 7-ter dell'Allegato 3, nella tabella che segue vengono fornite, separatamente per ciascuna categoria, le informazioni relative alle partecipazioni detenute dai componenti gli organi di amministrazione, controllo e dirigenti con responsabilità strategiche, nell'Emittente e nelle società da essa controllate.

	Periodo		(1)	(2)			(3)			(4)
			Piano	Remunerazione incentivante dell'anno			Remunerazione incentivante di anni precedenti (2015)			Altri bonus
				(A) Erogabile	(B) Differito	(C) Periodo di differimento	(A) Non più erogabili	(B) Erogato	(C) Ancora Differiti	
Direttore Generale	01/01/2016 29/06/2016	Ignazio Capuano				2016		€ 200.000		
Direttore Generale	03/11/2016 31/12/2016	Michele Bianchi								
<i>From RDM S.p.A.</i>										
<b>Total</b>				€ 0				€ 200.000		



SPAZIO ANNULLATO



Allegato \* F \* all'atto  
in data 12-6-2017  
n° 70018/13093 rep.

**FUSIONE PER INCORPORAZIONE**

in

**RENO DE MEDICI S.P.A.**

di

**R.D.M. MARKETING S.R.L.**

**RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI  
RENO DE MEDICI S.P.A.**

del 15 febbraio 2017

A handwritten signature in black ink, consisting of several fluid, overlapping strokes.



## SOMMARIO#

1. INTRODUZIONE.....	3#
2. ILLUSTRAZIONE DELL'OPERAZIONE.....	3#
3. MOTIVAZIONI DELL'OPERAZIONE.....	6#
4. INFORMAZIONI AI SENSI DELL'ART. 2501- <i>BIS</i> , COMMA 3, DEL CODICE CIVILE .....	7#
5. INFORMAZIONI IN MERITO AL CONCAMBIO E ALLE MODALITA' DI ASSEGNAZIONE DELLE AZIONI. ....	7#
6. DATA DI DECORRENZA DEGLI EFFETTI DELLA FUSIONE E DATA A DECORRERE DALLA QUALE LE OPERAZIONI DELLA INCORPORANDA SARANNO IMPUTATE A BILANCIO DELLA SOCIETÀ INCORPORANTE. ....	8#
7. RIFLESSI TRIBUTARI SULLE SOCIETÀ PARTECIPANTI ALLA FUSIONE. ....	8#
8. PREVISIONI SULLA COMPOSIZIONE DELL'AZIONARIATO RILEVANTE NONCHÈ SULL'ASSETTO DI CONTROLLO DELLA SOCIETÀ INCORPORANTE A SEGUITO DELL'OPERAZIONE. ....	9#
9. EFFETTI DELLA FUSIONE SUI PATTI PARASOCIALI RILEVANTI AI SENSI DELL'ART. 122 DEL D.LGS. 58/1994. ....	9#
10. VALUTAZIONI DELL'ORGANO AMMINISTRATIVO SULL'EVENTUALI RICORRENZA DEL DIRITTO DI RECESSO QUALORA LA FUSIONE COMPORTI L'ESCLUSIONE DALLA QUOTAZIONE AI SENSI DELL'ART. 2437- <i>QUINQUIES</i> DEL CODICE CIVILE.....	9#



## 1. INTRODUZIONE

La presente relazione ha lo scopo di illustrare l'operazione di fusione (in seguito: la Fusione) per incorporazione in Reno De Medici S.p.A. (in seguito: RDM o Società Incorporante) della R.D.M. Marketing S.r.l. (in seguito RDM Marketing o Incorporanda) società interamente detenuta dalla RDM secondo le modalità e i termini di seguito indicati.

La Fusione sarà realizzata mediante la procedura semplificata prevista per le fusioni di società interamente possedute ai sensi dell'art. 2505 del codice civile, che, tra l'altro, esime il Consiglio di Amministrazione dall'obbligo di redazione della relazione prevista dall'art. 2501-*quinquies* del codice civile. Il Consiglio di Amministrazione ha, tuttavia, ritenuto opportuno redigere la presente relazione in via volontaria, al fine di fornire ai propri azionisti e la mercato l'informativa più ampia e completa possibile in merito alla presente operazione di Fusione.

La presente Relazione è redatta in conformità all'art. 70, comma 2, del Regolamento n. 11971 del 14 maggio 1999 (il Regolamento Emittenti) e successive modifiche ed integrazioni e dell'Allegato 3A del Regolamento stesso.

## 2. ILLUSTRAZIONE DELL'OPERAZIONE

Come reso noto al mercato, il Consiglio di Amministrazione di RDM riunito in data 15 febbraio 2017 ha approvato il progetto di fusione della Incorporanda nella RDM stessa. Tale delibera giugne al termine di approfondita analisi condotta dal Consiglio di Amministrazione della RDM inerente un programma di razionalizzazione e semplificazione della struttura societaria del Gruppo RDM coinvolgente, allo stato, solo la RDM Marketing per poi coinvolgere altre società estere da quest'ultima attualmente controllate (e quindi controllate indirettamente dalla RDM).

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'RDM' or similar, located at the end of the text in section 2.



Infatti, le ragioni della presente fusione, che rappresenta solo il primo passo verso la realizzazione del piano di razionalizzazione e semplificazione già citato, si inseriscono nel più ampio progetto di Integrazione con le attività europee del Gruppo Cascades iniziato nel 2008 con la firma del Combination Agreement e definitivamente conclusosi il 30 giugno 2016 con l'acquisto da parte di RDM di Cascades s.a.s..

Nel 2008, stante l'esistenza di due diversi soggetti giuridici (RDM e Cascades) operanti sul mercato con marchi e prodotti ben distinti, si era ritenuto opportuno creare un terzo soggetto (Careo ora RDM Marketing) a cui affidare esclusivamente le operazioni di marketing dei prodotti di ciascun soggetto.

Alla luce dell'acquisizione da parte di RDM di Cascades s.a.s. (oggi R.D.M. La Rochette s.a.s.) è venuto meno lo scopo per cui fu fondata RDM Marketing (già Careo S.r.l.) poiché tutte le società appartenenti alla RDM operano sotto lo stesso brand. Ciò è reso ancor più evidente dalla circostanza che dal 1 gennaio 2017 tutto il Gruppo RDM si contraddistingue per unici e nuovi Brand e Logo.

RDM rappresenta oggi un solo Gruppo, un unico brand, un'unica strategia, un management team più compatto, uniti per rinforzare ancora di più la creazione di valore per tutti gli stakeholders.

La Società di cui è prevista la fusione per incorporazione in RDM è la seguente:

- R.D.M. Marketing S.r.l., società con socio unico, con sede in Milano, Viale Isonzo n. 25, capitale sociale € 200.000,00, numero di iscrizione al registro delle Imprese di Milano e Codice Fiscale n. 05945190964, soggetta a direzione e coordinamento di RDM.

La Fusione, come già indicato, sarà effettuata in forma semplificata e beneficiando delle esenzioni previste dall'art. 2505, comma 1, del codice civile dal momento che la Società Incorporanda è interamente posseduta in via diretta dalla Incorporante.

In virtù di quanto sopra esposto:



- i. Poichè la Società Incorporante detiene direttamente l'intero capitale della Incorporanda, la Fusione avverrà senza concambio, ossia senza assegnazione di azioni di RDM in cambio delle azioni o quote della Società Incorporanda da essa detenuta che, alla data di efficacia della Fusione, saranno pertanto annullate. Per le medesime ragioni non è previsto alcun conguaglio in denaro;
- ii. Ai sensi dell'art. 2505 del codice civile:
  - il progetto di fusione non deve fornire le informazioni di cui all'art. 2501-ter, comma 1 del codice civile, numeri 3), 4), 5),
  - non è necessario acquisire la relazione degli esperti sulla congruità del rapporto di cambio di cui all'articolo 2501-sexies del codice civile, da momento che non vi sarà alcun concambio;
 e
  - non è necessaria la predisposizione della relazione illustrativa dell'organo amministrativo che, ad ogni modo, come indicato in premessa, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto opportuno redigere, con il presente documento, in via volontaria al fine di fornire ai propri azionisti e al mercato un'informazione quanto più ampia possibile e completa possibile in merito alla fusione;
- iii. Il Progetto di Fusione sarà depositato per l'iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano, nonchè pubblicato sul sito internet di RDM ai sensi dell'art. 2501-ter, comma 3, c.c..

Ai sensi e per gli effetti di cui al combinato disposto degli articoli 2501- *septies* e 2501-*ter* del codice civile, durante i 30 giorni che precedono la decisione in ordine alla Fusione saranno depositati presso la sede sociale di ciascuna società:

- Il Progetto di Fusione e la presente Relazione del Consiglio di Amministrazione; e
- I bilanci degli ultimi tre esercizi delle Società partecipanti alla Fusione, con le relazioni dei soggetti cui compete l'amministrazione e la revisione legale, precisando che il bilancio al 31 dicembre 2016 è previsto funga da relativa situazione



patrimoniale di riferimento in conformità all'art. 2501-*quarter*, comma 2 del codice civile.

Il Progetto di Fusione, la presente relazione e l'ulteriore documentazione relativa alla Fusione verrà messa a disposizione del pubblico, nei modi previsti dall'art. 65-*quinquies*, 65-*sexies* e 65-*septies* del Regolamento Emittenti almeno 30 giorni prima della data in prima convocazione dell'Assemblea degli Azionisti chiamata a deliberare in merito alla Fusione.

Ai sensi dell'art. 2503, comma 1, del codice civile, la Fusione potrà essere attuata soltanto decorsi 60 giorni dall'ultima iscrizione prevista dall'art. 2502-*bis*, comma 1, del codice civile, fatta salva l'eventuale ricorrenza di una delle eccezioni previste dal medesimo articolo 2503, comma 1, del codice civile. Entro il suddetto termine, i creditori delle Società partecipanti alla Fusione anteriori all'iscrizione del relativo progetto di fusione nel registro delle imprese potranno fare opposizione ai sensi dell'articolo 2503, comma 2, del codice civile.

Si ricorda che la Fusione non comporta l'obbligo di pubblicazione del documento informativo previsto dall'art. 70, comma 4, del Regolamento Emittenti nè trovano applicazione, con riferimento ad essa, le disposizioni in tema di operazioni con parti correlate, fatto salvo per quanto previsto dall'art. 5, comma 8, del Regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate adottato da Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, e successive modifiche, in conformità a quanto previsto dalla procedura adottata da RDM ai sensi del Regolamento stesso.

### **3. MOTIVAZIONI DELL'OPERAZIONE**

Come già evidenziato, dal 30 giugno 2016, con l'acquisizione di Cascades s.a.s. (oggi R.D.M. La Rochette s.a.s.) si è concluso il percorso iniziato nel 2008, con il business combination



di due grandi produttori di cartoncino in Europa, Cascades e Reno De Medici, e con la creazione di Careo.

Ad oggi, il Gruppo RDM opera sotto una sola guida ed è rappresentato da un solo nuovo marchio che contraddistingue ciò che il Gruppo è diventato.

Conseguentemente è venuto meno lo scopo per cui fu creata RDM Marketing (giù Carco) ed il suo Gruppo.

La Fusione ha lo scopo di razionalizzare e semplificare la struttura societaria del Gruppo RDM al fine di renderla coerente alla nuova realtà.

#### **4. INFORMAZIONI AI SENSI DELL'ART. 2501-BIS, COMMA 3, DEL CODICE CIVILE**

Non sussistono i presupposti per l'applicazione dell'articolo 2501-*bis*, comma 3, del codice civile non essendo stato fatto alcun ricorso all'indebitamento per l'acquisizione del controllo delle società partecipanti alla Fusione;

#### **5. INFORMAZIONI IN MERITO AL CONCAMBIO E ALLE MODALITA' DI ASSEGNAZIONE DELLE AZIONI.**

Poichè la Società Incorporante detiene direttamente tutte le quote della Società Incorporanda, la Fusione avverrà senza concambio nè conguaglio in denaro e pertanto non sarà determinato alcun rapporto di cambio nè RDM delibererà alcun aumento di capitale a servizio della Fusione.

Le quote della Società Incorporanda saranno annullate alla data di efficacia della Fusione.



## **6. DATA DI DECORRENZA DEGLI EFFETTI DELLA FUSIONE E DATA A DECORRERE DALLA QUALE LE OPERAZIONI DELLA INCORPORANDA SARANNO IMPUTATE A BILANCIO DELLA SOCIETÀ INCORPORANTE.**

Fermo restando quanto segnalato nel precedente paragrafo 2, con riferimento alla Società Incorporante ed alla Incorporanda, la Fusione avrà effetto a fini civilistici, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2504-*bis*, comma 2 del codice civile, quando sarà eseguita l'ultima delle iscrizioni del relativo atto di fusione ai sensi dell'art. 2504 del codice civile, ovvero dalla successiva data stabilita nel relativo atto di fusione.

Ai fini contabili, le operazioni della RDM Marketing saranno imputate al bilancio della RDM a far data dal primo giorno esercizio in cui la Fusione avrà effetto civilistico. Dalla medesima data decorreranno altresì gli effetti fiscali ai sensi dell'articolo 172, nono comma, del D.P.R. 917/1986.

## **7. RIFLESSI TRIBUTARI SULLE SOCIETÀ PARTECIPANTI ALLA FUSIONE.**

Ai fini delle imposte sui redditi la Fusione societaria è disciplinata dall'art. 172, del D.P.R. 917/1986.

Dal punto di vista fiscale la fusione tra società non costituisce realizzo né distribuzione delle plusvalenze e minusvalenze dei beni della Società incorporata. Dalla data in cui ha effetto la Fusione la società Incorporante subentra nei diritti e nei doveri della Incorporata relativi alle imposte sui redditi, salvo quanto previsto ai commi 5 e 7 del citato articolo del D.P.R. 917/1986.

La RDM Marketing ha aderito al consolidato fiscale di RDM; mentre le medesime società non si sono avvalse della procedura di liquidazione dell'IVA di Gruppo.



La Fusione non costituisce un'operazione rilevante ai fini IVA ai sensi di quanto previsto dall'art. 2, comma 3, lett. F) del DPR 633/1972 e l'atto di fusione è soggetto ad imposta fissa di registro.

#### **8. PREVISIONI SULLA COMPOSIZIONE DELL'AZIONARIATO RILEVANTE NONCHÈ SULL'ASSETTO DI CONTROLLO DELLA SOCIETÀ INCORPORANTE A SEGUITO DELL'OPERAZIONE.**

La Fusione non comporta alcuna modificazione nella composizione dell'azionariato e nell'assetto di controllo della Società Incorporante.

#### **9. EFFETTI DELLA FUSIONE SUI PATTI PARASOCIALI RILEVANTI AI SENSI DELL'ART. 122 DEL D.LGS. 58/1994.**

Non sussistono patti parasociali rilevanti che coinvolgono nè l'Incorporante nè l'Incorporanda.

#### **10. VALUTAZIONI DELL'ORGANO AMMINISTRATIVO SULL'EVENTUALI RICORRENZA DEL DIRITTO DI RECESSO QUALORA LA FUSIONE COMPORTI L'ESCLUSIONE DALLA QUOTAZIONE AI SENSI DELL'ART. 2437-QUINQUIES DEL CODICE CIVILE**

La Fusione non comporterà l'esclusione dalla quotazione delle azioni di RDM e pertanto non sussistono i presupposti per l'esercizio del diritto di recesso di cui all'art. 2437-*quinquies* del codice civile.

15 febbraio 2017

Per il consiglio di Amministrazione



Il Presidente  
f.to Robert Hall

## PROGETTO DI FUSIONE

### 1) Società partecipanti alla fusione

Società Incorporante:

**"RENO DE MEDICI S.p.A."**

Sede legale: Milano (MI), Viale Isonzo n. 25

Codice fiscale e n. iscrizione Registro Imprese di Milano: 00883670150

Capitale sociale: euro 140.000.000,00 interamente versato

Società Incorporanda:

**"R.D.M. Marketing S.r.l."**

Sede legale: Milano (MI), Viale Isonzo n. 25

Codice fiscale e n. iscrizione Registro Imprese di Milano: 05945190964

Capitale sociale: euro 200.000,00 interamente versato

### 2) Statuto della società incorporante

Lo statuto della Società Incorporante, che si allega sotto la lettera "A", non subirà variazioni in dipendenza della fusione.

### 3) Rapporto di cambio

### 4) Modalità di assegnazione delle quote

### 5) Data dalla quale tali quote partecipano agli utili

In considerazione del fatto che la Società Incorporante "RENO DE MEDICI S.p.A." detiene la totalità del capitale sociale della Società Incorporanda "R.D.M. Marketing S.r.l.", e a condizione del permanere di tale presupposto sino all'atto di fusione la fusione verrà realizzata senza aumento di capitale della Società Incorporante e senza concambio delle partecipazioni di "R.D.M. Marketing S.r.l.", che verranno interamente annullate.

Per tali motivi, , non vengono fornite le indicazioni di cui all'art. 2501-ter comma 1, nn. 3, 4 e 5, c.c.

### 6) Data a decorrere dalla quale le operazioni della società incorporata saranno imputate al bilancio della società incorporante

La fusione avrà efficacia quando sarà stata eseguita l'ultima delle iscrizioni prescritte dall'art. 2504 c.c., ovvero a partire dal termine successivo stabilito in sede di atto di fusione ("Data di Efficacia").

Le operazioni della Società Incorporanda saranno imputate al bilancio della Società Incorporante a decorrere dal 1° gennaio 2017, ovvero, se successivo, dall'inizio dell'esercizio in corso nel momento della Data di Efficacia, dandosi atto che entrambe le società partecipanti alla fusione chiudono i propri esercizi al 31 dicembre. La stessa data sarà considerata data di decorrenza per gli effetti di cui all'articolo 172, comma 9, del D.P.R. 22 dicembre 1986 n. 917.



**7) Trattamento eventualmente riservato a particolari categorie di soci e ai possessori di titoli diversi**

Nessuno

**8) Vantaggi particolari eventualmente proposti a favore degli amministratori delle società partecipanti alla fusione**

Nessuno.

Milano, 17 marzo 2017.

Reno De Medici S.p.A.  
L'Amministratore Delegato  
Firmato Ing. Michele Bianchi

R.D.M. Marketing S.r.l.  
L'Amministratore Unico  
Firmato Ing. Michele Bianchi



SPAZIO ANNULLATO

## REGISTRAZIONE

Atto nei termini di registrazione e di assolvimento dell'imposta di bollo ex art. 1-bis della Tariffa d.p.r. 642/1972.

## IMPOSTA DI BOLLO

L'imposta di bollo per l'originale del presente atto e per la copia conforme ad uso registrazione, nonchè per la copia conforme per l'esecuzione delle eventuali formalità ipotecarie, comprese le note di trascrizione e le domande di annotazione e voltura, viene assolta, *ove dovuta*, mediante Modello Unico informatico (M.U.I.) ai sensi dell'art. 1-bis, Tariffa d.p.r. 642/1972.

La presente copia viene rilasciata:

- In bollo**: con assolvimento dell'imposta mediante Modello Unico Informatico (M.U.I.).
- In bollo**: con assolvimento dell'imposta in modo virtuale, in base ad Autorizzazione dell'Agenzia delle Entrate di Milano in data 9 febbraio 2007 n. 9836/2007.
- In carta libera**: per gli usi consentiti dalla legge ovvero in quanto esente ai sensi di legge.

## COPIA CONFORME

- Copia su supporto informatico**, il testo di cui alle precedenti pagine numerate è conforme all'originale cartaceo, ai sensi dell'art. 22 d.lgs. 82/2005, da trasmettere con modalità telematica per gli usi previsti dalla legge.  
Milano, data dell'apposizione della firma digitale.
- Copia cartacea**: la copia di cui alle precedenti pagine numerate è conforme all'originale, munito delle prescritte sottoscrizioni.  
Milano, data apposta in calce