

SOGEFI S.p.A.

Sede legale: Mantova, Via Ulisse Barbieri n. 2

Capitale sociale: euro 62.130.356,60

Numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Mantova: 00607460201

Soggetta all'attività di direzione e coordinamento di
"CIR S.p.A. - COMPAGNIE INDUSTRIALI RIUNITE"

* * * * *

VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA

L'anno 2017 addì 26 del mese di aprile alle ore 16, in Milano, Via Palestro n. 2 ha luogo l'assemblea ordinaria della Società.

Assume la presidenza ai sensi di statuto il Presidente Dr.ssa Monica Mondardini la quale, con il consenso unanime dei presenti, chiama il Notaio Dr.ssa Francesca Gasparro a fungere da Segretario. Il Presidente informa che l'odierna assemblea è stata convocata con avviso pubblicato sul sito Internet della Società e per estratto sul quotidiano "La Repubblica" in data 20 marzo 2017 con il seguente

ORDINE DEL GIORNO

1. Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016. Delibere relative.
2. Risoluzione consensuale dell'incarico di revisione legale dei conti con Deloitte & Touche S.p.A. e conferimento del nuovo incarico di revisione legale dei conti per il periodo 2017-2025. Determinazione del relativo corrispettivo.
3. Autorizzazione all'acquisto di azioni proprie previa revoca della precedente e correlata autorizzazione a disporne.
4. Relazione sulla Remunerazione.
5. Approvazione del Piano di Stock Grant per l'anno 2017.

Il Presidente comunica che alla data odierna il capitale sociale ammonta ad euro 62.130.356,60 suddiviso in n. 119.481.455 azioni ordinarie del valore nominale di euro 0,52 cadauna. La Società possiede n. 2.868.933 azioni proprie, pari al 2,40% del capitale sociale.

Chiede agli Azionisti che si trovassero eventualmente carenti di legittimazione al voto ai sensi di legge di farlo presente.

Assicura che si è proceduto alla verifica della legittimazione all'intervento e all'esercizio dei diritti di voto in capo ai partecipanti all'assemblea, che è stata effettuata la verifica della rispondenza delle deleghe, secondo quanto previsto dalla normativa vigente e comunica che sono presenti o

rappresentati n. 92 azionisti portatori di n. 77.452.969 azioni ordinarie corrispondenti al 64,82 % delle n. 119.481.455 azioni ordinarie aventi diritto di voto.

Dichiara pertanto l'Assemblea validamente costituita in prima convocazione ai sensi di legge e di statuto ed atta a discutere e deliberare su tutti gli argomenti all'ORDINE DEL GIORNO.

Oltre al Presidente, sono presenti i Consiglieri Signori: Ing. Laurent Hebenstreit - Amministratore Delegato, Dr.ssa Patrizia Canziani, Avv. Roberta Di Vieto, Giovanni Germano, Ing. Mauro Melis, Avv. Raffaella Pallavicini e Avv. Paolo Riccardo Rocca. Sono presenti tutti i Sindaci Dott. Riccardo Zingales - Presidente del Collegio Sindacale, Dott. Giuseppe Leoni e Dr.ssa Claudia Stefanoni.

Assente giustificato l'Amministratore Dr. Rodolfo De Benedetti.

Assiste alla riunione il Direttore Amministrazione, Finanza e Controllo Dr. Yann Albrand.

Per la Società di Revisione Deloitte & Touche S.p.A. sono presenti il Dr. Massimiliano Semprini e il Dr. Marco Ricci.

E' stato permesso ad esperti, analisti finanziari e giornalisti qualificati di assistere alla riunione assembleare.

Sono presenti in sala alcuni collaboratori per motivi di servizio.

Il Presidente comunica che è funzionante un sistema di registrazione dello svolgimento dell'assemblea ed un servizio di traduzione simultanea francese/italiano, al fine di agevolare i lavori assembleari e la stesura del verbale.

Informa che lo Studio Segre S.r.l., Rappresentante Designato della Società ai sensi dell'art. 135 undecies del D.Lgs 58/98, ha comunicato di non aver ricevuto alcuna delega.

In conformità alle prescrizioni di cui alla delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, informa che:

- l'elenco nominativo dei partecipanti all'Assemblea verrà inserito quale allegato "A" al verbale per farne parte integrante e sostanziale e conterrà tutte le informazioni richieste dalla normativa anche regolamentare vigente; in particolare dallo stesso potranno essere desunti i dati concernenti l'Azionista e l'eventuale soggetto da questo delegato a partecipare ai lavori, con il numero delle azioni per le quali è stata effettuata la comunicazione dell'intermediario ai sensi dell'art. 83 sexies del T.U.F., nonché i partecipanti in qualità di creditori pignorati od usufruttuari. Dal medesimo elenco potranno essere desunti coloro che esprimeranno voto favorevole, voto contrario, si asterranno o si saranno allontanati prima di ogni singola votazione. A tale fine, per poter favorire una corretta verbalizzazione, prega coloro che dovessero assentarsi di volerlo far constare all'uscita della sala;

- poiché SOGEFI S.p.A. rientra nella categoria delle Piccole Medie Imprese (PMI) come definita dall'art. 1 del T.U.F., si riportano nel seguito solo gli azionisti che superano il 5% del diritto di voto. L'Azionista che partecipa direttamente ed indirettamente al capitale di SOGEFI S.p.A. con percentuale di possesso superiore al 5% del capitale sociale sottoscritto rappresentato da azioni con diritto di voto, secondo le risultanze del Libro Soci integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120, secondo comma, del D.Lgs n. 58/98 nonché di altre informazioni disponibili presso la Società alla data del 24 aprile 2017, con le relative percentuali di possesso è il seguente:

- CIR S.p.A., titolare in via diretta di n. 66.458.988 azioni ordinarie Sogefi pari al 55,62% del capitale sociale. Si precisa che CIR S.p.A. è controllata da COFIDE S.p.A. al 45,798 % e quest'ultima da F.lli De Benedetti S.p.A. al 51,924%.

- gli Azionisti iscritti al libro soci all'11 aprile 2017, ivi inclusi quelli aderenti al sistema di deposito accentrato presso Monte Titoli S.p.A., sono n. 3648.

Da quindi atto che i dati dei partecipanti all'assemblea vengono raccolti e trattati dalla Società nel rispetto dei disposti del Decreto Legislativo n. 196/2003.

Il Presidente comunica quindi che le ore ed i corrispettivi della Società di Revisione Deloitte & Touche S.p.A. per la revisione del Bilancio d'esercizio e del Bilancio Consolidato 2016 sono i seguenti:

	<i>ORE</i>	<i>ONORARI</i>
	<i>IMPIEGATE</i>	<i>(in Euro)</i>
BILANCIO D'ESERCIZIO	330	21.710
BILANCIO CONSOLIDATO	1.075	90.540
SEMESTRALE	285	17.370
CONTROLLI CONTINUATIVI	80	7.060
<i>TOTALE</i>	<i>1.770</i>	<i>136.680</i>

Ricorda che nel fascicolo di bilancio consegnato, insieme alla Relazione e al bilancio della Società, vi è il Bilancio Consolidato di Gruppo dell'esercizio 2016 che, pur non essendo oggetto di discussione e di approvazione da parte dell'assemblea, fornisce una più ampia e significativa informativa agli Azionisti.

Informa che è stato messo a disposizione dei presenti un fascicolo denominato "Assemblea Ordinaria degli Azionisti" contenente:

- 1) il testo delle Relazioni e delle proposte di delibera del Consiglio di Amministrazione relativamente ai punti all'ordine del giorno;
- 2) il testo della "Relazione annuale sul sistema di Corporate Governance e sull'adesione al Codice di Autodisciplina delle Società quotate".

Passando alla trattazione degli argomenti all'ordine del giorno, poiché di ogni punto all'ordine del giorno la relativa documentazione è stata messa a disposizione del pubblico nei termini di legge, il Presidente, con il consenso unanime degli intervenuti, ne omette la lettura.

Passando alla trattazione del **primo punto all'ordine del giorno**, il **Presidente** passa la parola all'**Amministratore Delegato Ing. Hebenstreit** affinché illustri l'andamento della Società nel 2016, che ha rappresentato un anno di svolta con una significativa inversione di marcia rispetto all'anno precedente.

L'**Ing. Hebenstreit** espone all'assemblea i risultati di Sogefi nel corso del 2016 con l'ausilio di alcune diapositive, allegate al presente verbale sotto la lettera "**B**", dalle quali si evidenzia un'evoluzione positiva dei ricavi a livello consolidato e per singola Business Unit. Passa quindi a commentare il dettaglio ricavi che evidenzia un portafoglio clienti equilibrato. In termini di distribuzione geografica si è registrata in generale una variazione in aumento su ciascuna area in cui opera la Società fatta eccezione per il Sud America in flessione del 7,1% soprattutto per i riflessi negativi del deprezzamento valute in Brasile e Argentina. Illustra quindi i principali highlights: incrementato l'ebitda e l'ebit con un risultato netto in miglioramento dello 0,6%. L'indebitamento netto è stato ridotto di ben 23 milioni in soli 12 mesi e il Free cash flow, negativo nel 2015, è divenuto positivo. Illustra quindi i risultati delle singole Business Unit: filtrazione, sospensioni, aria e raffreddamento e conclude con i dati del totale investimenti/ricavi, evidenziando un miglioramento del Roce al 14,9% nel 2016.

Infine presenta brevemente i risultati del primo trimestre 2017, anch'essi rappresentati nelle slides allegate al verbale.

Il **Presidente**, al termine dell'esposizione dell'Amministratore Delegato, riprende la parola e ricorda che la proposta di destinazione del Risultato dell'esercizio è riportata a pagina 32 del fascicolo di bilancio e prevede di destinare alla Riserva "Utile a nuovo" l'utile netto pari ad euro 27.720.351,72. Comunica che il Consiglio di Amministrazione ha proposto di non deliberare la distribuzione di un dividendo e di destinare l'utile 2016 alla Riserva "Utili a nuovo" avendo la riserva legale già raggiunto il 20% del capitale sociale.

Passa quindi la parola al **Presidente del Collegio Sindacale** il quale con il consenso unanime dell'assemblea, omette la lettura della Relazione del Collegio riportata alle pagine 162 e seguenti del fascicolo di bilancio; riferisce che l'attività di vigilanza si è svolta regolarmente e ricorda che nel corso dell'esercizio è pervenuta da un azionista, titolare di n. 1575 azioni, una denuncia ex art. 2408 C.C. a fronte della quale il Collegio ha indagato e, ad esito delle verifiche svolte, ha ritenuto che la denuncia non fosse fondata. Conclude confermando che non vi sono ulteriori segnalazioni da parte del Collegio.

Il Presidente apre quindi la discussione.

Nessuno domandando la parola, comunica che nel contempo ha fatto il suo ingresso in sala il giornalista Andrea Montanari per la testata Milano Finanza e che non vi sono variazioni nelle presenze degli azionisti. Mette quindi in votazione per alzata di mano:

- il Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016
- la proposta di destinazione del risultato dell'esercizio.

La proposta di approvare il bilancio al 31 dicembre 2016 messa in votazione, dopo prova e controprova, risulta approvata a maggioranza con n. 2.813 voti contrari da parte di alcuni Fondi rappresentati da Patrizia Marin e n. 338.715 astensioni sempre da parte di alcuni Fondi rappresentati dalla stessa Patrizia Marin, come specificato nell'allegato elenco ed avendo votato a favore tutti gli altri.

La proposta di destinazione del risultato dell'esercizio messa in votazione, dopo prova e controprova, risulta approvata a maggioranza con n. 2.813 voti contrari da parte di alcuni Fondi rappresentati da Patrizia Marin e n. 338.715 astensioni sempre da parte di alcuni Fondi rappresentati dalla stessa Patrizia Marin, come specificato nell'allegato elenco ed avendo votato a favore tutti gli altri.

Passando alla trattazione del **secondo punto all'ordine del giorno**, il Presidente comunica che in data 30 novembre 2016, la Società, in accordo con il Collégio Sindacale, ha proposto all'attuale revisore Deloitte & Touche S.p.A. di procedere alla risoluzione consensuale anticipata dell'incarico di revisione (conferito nel 2010 sino all'approvazione del bilancio dell'esercizio 2018). La società Deloitte & Touche S.p.A. in data 6 dicembre 2016 ha confermato la propria disponibilità a dare seguito alla proposta, avendo rappresentato di non avere osservazioni in merito alle motivazioni addotte.

La proposta di risoluzione consensuale anticipata è stata avanzata da Sogefi S.p.A. in ragione dell'avvenuto cambio del revisore legale del Gruppo Cofide/CIR, cui appartiene Sogefi S.p.A. e sulla base delle seguenti considerazioni:

- a) Cofide S.p.A. e CIR S.p.A., società a capo del Gruppo Cofide/CIR, a seguito della scadenza ai sensi di legge dell'incarico di revisione precedentemente in essere, hanno completato il processo di scelta del proprio revisore legale e in data 29 aprile 2016 le assemblee degli azionisti di Cofide S.p.A. e di CIR S.p.A. hanno entrambe conferito a KPMG S.p.A. l'incarico di revisione legale del bilancio di esercizio e consolidato per il novennio 2017-2025;
- b) Sogefi S.p.A. avrebbe mantenuto per due esercizi, stante il mandato corrente con Deloitte & Touche S.p.A., un revisore legale diverso da quello delle società controllanti;

c) il Collegio Sindacale in concerto con la struttura della Società ha attivato la procedura per la scelta di un nuovo revisore cui affidare l'incarico, avendo particolare attenzione a permettere una maggiore efficacia ed efficienza nello svolgimento dell'attività di revisione e agevolare altresì l'assunzione di responsabilità da parte del revisore legale di Gruppo sull'intero Gruppo, come peraltro previsto dalla vigente normativa in tema di revisione legale.

Il Presidente del Collegio Sindacale, su invito del Presidente, richiama le motivazioni già illustrate dal Presidente stesso per le quali la Società, in accordo con il Collegio Sindacale, ha provveduto a comunicare a Deloitte & Touche SpA sin dal 30 novembre 2016 la volontà di attivare una procedura di risoluzione consensuale del mandato in essere, richiesta accolta dalla società di revisione in data 6 dicembre 2016.

Il Collegio Sindacale ha preso atto che Deloitte & Touche non ha espresso osservazioni in merito alle ragioni addotte dalla Società per risolvere consensualmente l'incarico e si è espresso favorevolmente ai sensi dell'art. 7 del DM 261/2012 e dell'art. 13 del D. Lgs 39/2010 in merito alla risoluzione consensuale dell'incarico in corso e sul conferimento del nuovo incarico così come risulta dalla "Proposta del Collegio Sindacale" messa a disposizione degli azionisti da Sogefi S.p.A. nei termini di legge in allegato alla Relazione del Consiglio di Amministrazione all'Assemblea.

Ringrazia la Società Deloitte & Touche ed in particolare il Dott. Massimiliano Semprini per l'attività svolta e la collaborazione intercorsa.

Il Presidente si associa ai ringraziamenti ed apre la discussione.

Nessuno domandando la parola, comunica che non vi sono variazioni nelle presenze e mette quindi in votazione per alzata di mano separatamente:

- la proposta di risoluzione consensuale dell'incarico di revisione legale dei conti con Deloitte & Touche S.p.A.;
- la proposta di conferimento del nuovo incarico di revisione legale dei conti a KPMG S.p.A. per il periodo 2017-2025;
- la proposta di determinazione del corrispettivo per il nuovo incarico di revisione legale dei conti a KPMG S.p.A..

Dette proposte sono tutte approvate all'unanimità senza astensioni come risulta dall'allegato elenco. Passando alla trattazione del **terzo punto all'ordine del giorno**, il Presidente precisa che alle pagg. 60 e seguenti del fascicolo "*Assemblea Ordinaria degli Azionisti*" sono riportate la Relazione del Consiglio e la proposta di delibera che prevede la revoca dell'attuale autorizzazione concessa per un numero massimo di 10.000.000 di azioni proprie e l'attribuzione al Consiglio di Amministrazione di una nuova autorizzazione, per un periodo di 18 mesi, per l'acquisto di un medesimo numero di azioni proprie nonché a disporre delle stesse.

Sottopone quindi all'approvazione dell'assemblea il seguente testo di deliberazione:

"L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Sogefi S.p.A.:

- preso atto delle proposte del Consiglio di Amministrazione;
- preso atto del parere favorevole del Collegio Sindacale;
- avendo presenti le disposizioni degli artt. 2357 e seguenti del Codice Civile, dell'art. 132 del D.Lgs n. 58/98, dell'art. 144-bis della delibera Consob 11971/1999 e del Regolamento Delegato UE n. 2016/1052

DELIBERA

1) di revocare, per la parte non utilizzata e per il periodo intercorrente dal giorno successivo alla presente Assemblea fino alla sua naturale scadenza, la delibera di autorizzazione all'acquisto di azioni proprie assunta dall'Assemblea Ordinaria del 27 aprile 2016 e, conseguentemente, la correlata autorizzazione a disporne;

2) di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, e per esso il Presidente e l'Amministratore Delegato, disgiuntamente tra loro e con facoltà di subdelega, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357 del Codice Civile, a far tempo dal giorno successivo la presente Assemblea e per un periodo di diciotto mesi, l'acquisto di azioni Sogefi S.p.A. come segue:

- potranno essere acquistate massime n. 10.000.000 di azioni del valore nominale di euro 0,52 cadauna tenuto conto che, includendo nel conteggio le azioni proprie già possedute anche tramite controllate, il valore nominale delle azioni acquistate non potrà in alcun caso eccedere la quinta parte del capitale sociale di Sogefi S.p.A..

Il corrispettivo unitario di ogni singolo acquisto di azioni sarà non superiore del 10% e non inferiore del 10% del prezzo di riferimento registrato dalle azioni della Società nella seduta di Borsa precedente ogni singola operazione di acquisto o la data in cui viene fissato il prezzo e comunque, ove gli acquisti siano effettuati sul mercato regolamentato, per un corrispettivo non superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta di acquisto indipendente corrente più elevata sul medesimo mercato;

- l'acquisto dovrà avvenire sul mercato, in conformità a quanto prescritto dall'art. 132 del D. Lgs n. 58/98 e dalle disposizioni di legge o di regolamento vigenti al momento dell'operazione e precisamente (a) per il tramite di offerta pubblica di acquisto o di scambio; (b) sui mercati regolamentati secondo modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione dei mercati stessi, che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita; (c) mediante attribuzione proporzionale ai soci di opzioni di vendita da assegnarsi entro 15 mesi dalla data della delibera assembleare di autorizzazione ed esercitabili entro 18 mesi dalla stessa; (d) mediante acquisto e vendita di

strumenti derivati negoziati sui mercati regolamentati che prevedano la consegna fisica delle azioni sottostanti ottemperando alle ulteriori previsioni contenute nell'art. 144-bis del Regolamento Emittenti emanato dalla Consob;

3) di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357-ter del Codice Civile, il Consiglio di Amministrazione e per esso il Presidente e l'Amministratore Delegato, disgiuntamente tra loro e con facoltà di subdelega, ad effettuare, sempre nei limiti previsti dalla legge, operazioni successive di acquisto e di alienazione nonché a disporre, senza limiti o vincoli di tempo, delle azioni proprie acquistate per la vendita - anche prima di aver completato gli acquisti come sopra autorizzati - in una o più volte, tramite intermediari autorizzati, a prezzi non inferiori all'ultimo prezzo di acquisto o di carico o al valore corrente di Borsa, con la specifica eccezione per gli amministratori della Società, i dipendenti della Società e/o di sue controllate a cui le azioni potranno essere cedute o assegnate anche a titolo gratuito, nel rispetto dei limiti di legge, in esecuzione di specifici piani di compensi basati su azioni della Società;

4) di autorizzare altresì il Consiglio di Amministrazione e per esso il Presidente e l'Amministratore Delegato, disgiuntamente tra loro e con facoltà di subdelega, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357-ter del Codice Civile, a disporre - senza limiti o vincoli di tempo - delle azioni proprie acquistate, in una o più volte, quale corrispettivo in permuta di partecipazioni nonché per la vendita mediante offerta al pubblico e/o agli Azionisti, anche attraverso il collocamento di buoni di acquisto (cosiddetti warrant) e di ricevute di deposito rappresentative di azioni (American Depositary Receipt e titoli simili), per adempiere alle obbligazioni eventualmente derivanti da strumenti di debito convertibili o scambiabili con strumenti azionari, nonché per l'assegnazione a dipendenti e amministratori della Società e di sue controllate, in relazione all'esecuzione di piani di stock option, ad un prezzo non inferiore al valore nominale;

5) di conferire mandato al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente, affinché provveda alle opportune appostazioni contabili afferenti alla "riserva per azioni proprie in portafoglio", conseguenti alle operazioni di acquisto, alienazione o permuta delle azioni proprie, in osservanza delle disposizioni di legge e dei principi contabili di volta in volta applicabili, utilizzando e ricostituendo le riserve disponibili impiegate per le operazioni sulle azioni proprie a seconda dei casi."

Il Presidente aprì quindi la discussione.

Nessuno domandando la parola, comunica che non vi sono variazioni nelle presenze e mette quindi in votazione per alzata di mano la sopra riportata proposta che, dopo prova e controprova, risulta approvata a maggioranza con n. 8.294.383 voti contrari da parte di alcuni Fondi rappresentati da

Patrizia Marin, come specificato nell'allegato elenco ed avendo votato a favore tutti gli altri senza astensioni.

Passando alla trattazione del **quarto punto all'ordine del giorno**, il Presidente comunica che l'Assemblea degli Azionisti è chiamata, ai sensi dell'art. 123-ter del T.U.F., ad esprimersi, con voto non vincolante, sulla prima sezione della Relazione sulla Remunerazione che ha lo scopo di fornire all'Assemblea le informazioni relative alla politica della Società in materia di remunerazione dei Componenti del Consiglio di Amministrazione e dei Dirigenti con responsabilità strategiche, con riferimento all'esercizio 2017, nonché alle procedure per l'adozione e l'attuazione di tale politica.

Sottopone quindi all'approvazione dell'assemblea il seguente testo di deliberazione contenuto alla pag. 89 del fascicolo denominato "*Assemblea Ordinaria degli azionisti*":

"L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Sogefi S.p.A.,

- visti i disposti della vigente normativa;

- dato atto che la Relazione sulla Remunerazione è stata depositata e resa disponibile entro i termini di legge

DELIBERA

favorevolmente, sul contenuto della Sezione I della Relazione sulla Remunerazione approvata dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 27 febbraio 2017."

Il Presidente apre quindi la discussione.

Nessuno domandando la parola, comunica che al momento non vi sono variazioni nelle presenze e mette in votazione per alzata di mano la sopra riportata proposta che, dopo prova e controprova, risulta approvata a maggioranza con n. 10.272.197 voti contrari da parte di alcuni Fondi rappresentati da Patrizia Marin, come specificato nell'allegato elenco ed avendo votato a favore tutti gli altri, senza astensioni.

Passando alla trattazione del **quinto punto all'ordine del giorno** il Presidente informa i presenti che il Piano di Stock Grant 2017 che il Consiglio sottopone alla approvazione dell'assemblea consiste nell'attribuzione gratuita ai beneficiari di diritti condizionati (denominati "*Units*"), non trasferibili a terzi o ad altri beneficiari, ciascuno dei quali attribuirà il diritto di ricevere in assegnazione a titolo gratuito n. 1 azione della Società.

Il numero massimo di azioni che potranno formare oggetto di *Stock Grant* è pari a complessive n. 750.000 azioni che verranno messe a disposizione utilizzando esclusivamente azioni proprie detenute dalla Società.

Dà quindi lettura della proposta di delibera riportata alla pagina 90 del fascicolo denominato "*Assemblea Ordinaria degli Azionisti*":

“L’Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Sogefi S.p.A., preso atto della proposta del Consiglio di Amministrazione,

D E L I B E R A

1) di approvare il Piano di Stock Grant 2017 destinato a dipendenti della Società e di società controllate mediante attribuzione di massime n. 750.000 Units, ciascuna delle quali attribuirà ai beneficiari il diritto di ricevere in assegnazione a titolo gratuito n. 1 azione della Società, il tutto come illustrato nel Documento Informativo redatto ai sensi del D. Lgs n. 58/98;

2) di conferire al Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere per dare esecuzione al Piano e, in particolare, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo per:

a) identificare i beneficiari e definire il numero dei diritti ("Units") da attribuire a ciascuno di essi nel rispetto del numero massimo approvato dall'Assemblea;

b) redigere ed approvare il Regolamento del Piano e compiere ogni adempimento, formalità, comunicazione (inclusi quelli previsti dalla normativa tempo per tempo applicabile con riferimento al Piano) che siano necessari o opportuni ai fini della gestione e/o attuazione e amministrazione del Piano, nel rispetto dei termini e delle condizioni descritti nel Documento Informativo;

il tutto con facoltà di delegare, in tutto o in parte, i summenzionati poteri ad uno o più dei suoi membri."

Il Presidente apre quindi la discussione.

Nessuno domandando la parola, comunica che al momento non vi sono variazioni nelle presenze e mette in votazione per alzata di mano la sopra riportata proposta che, dopo prova e controprova, risulta approvata a maggioranza con n. 10.667.044 voti contrari da parte di alcuni Fondi rappresentati da Patrizia Marin, come specificato nell'allegato elenco ed avendo votato a favore tutti gli altri, senza astensioni.

Dopodiché, null'altro essendovi da deliberare il Presidente ringrazia gli intervenuti e dichiara chiusa l'assemblea alle ore 16,35.

IL PRESIDENTE

(Dr.ssa Monica Mondardini)

IL SEGRETARIO

(Dr.ssa Francesca Gasparro)

ALLEGATO "A"

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 26 APRILE 2017



1° punto		2° punto		3° punto	4° punto	5° punto	Azionista	Progressivo	Azionista		Nome		Delegato		In proprio		Per delega		Totale	%	N° azioni di cui alla comunicazione ex art. 83-sexies TUF	
1ª votaz.	2ª votaz.	1ª votaz.	2ª votaz.	3ª votaz.					Nome		Nome		Delegato		In proprio		Per delega		Totale	%	N° azioni di cui alla comunicazione ex art. 83-sexies TUF	
F	F	F	F	F	C	C	1	44	LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RET. TRUST		Patrizia Marin		Patrizia Marin		50.283		74.523.077		62,37	50.283		
F	F	F	F	F	C	C	1	45	LSC PENSION TRUST		Patrizia Marin		Patrizia Marin		9.842		74.532.919		62,38	9.842		
F	F	F	F	F	F	C	1	46	LSV INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND LP.		Patrizia Marin		Patrizia Marin		39.285		74.572.204		62,41	39.285		
F	F	F	F	F	C	C	1	47	MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREM. SYSTEM OF MICHIGAN		Patrizia Marin		Patrizia Marin		24.838		74.597.042		62,43	24.838		
F	F	F	F	F	C	C	1	48	NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST		Patrizia Marin		Patrizia Marin		46.483		74.643.525		62,47	46.483		
F	F	F	F	F	F	C	1	49	NORTHERN TRUST GLOBAL INVEST. COLLECTIVE FUNDS TRUST		Patrizia Marin		Patrizia Marin		729		74.644.254		62,47	729		
F	F	F	F	F	F	C	1	50	NORTHWESTERN UNIVERSITY		Patrizia Marin		Patrizia Marin		42.500		74.686.754		62,51	42.500		
F	F	F	F	F	F	C	1	51	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		Patrizia Marin		Patrizia Marin		289.405		74.976.159		62,75	289.405		
F	F	F	F	F	F	C	1	51	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		Patrizia Marin		Patrizia Marin		3.476		74.979.635		62,75	3.476		
F	F	F	F	F	F	C	1	51	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		Patrizia Marin		Patrizia Marin		2.606		74.982.241		62,76	2.606		
F	F	F	F	F	F	C	1	51	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		Patrizia Marin		Patrizia Marin		929		74.983.170		62,76	929		
F	F	F	F	F	F	C	1	52	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND		Patrizia Marin		Patrizia Marin		39.627		75.022.797		62,79	39.627		
F	F	F	F	F	F	C	1	53	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPI		Patrizia Marin		Patrizia Marin		1		75.022.798		62,79	1		
F	F	F	F	F	F	C	1	54	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO		Patrizia Marin		Patrizia Marin		14.058		75.036.856		62,80	14.058		
F	F	F	F	F	F	C	1	55	REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS		Patrizia Marin		Patrizia Marin		45.672		75.082.528		62,84	45.672		
F	F	F	F	F	F	C	1	56	RETIREMENT PLAN FOR EMPLOYEES OF AETNA I		Patrizia Marin		Patrizia Marin		54.187		75.136.715		62,89	54.187		
F	F	F	F	F	F	C	1	57	ROWF GT EAFE		Patrizia Marin		Patrizia Marin		54.864		75.191.579		62,93	54.864		
F	F	F	F	F	F	C	1	58	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC		Patrizia Marin		Patrizia Marin		27.303		75.218.882		62,95	27.303		
F	F	F	F	F	F	C	1	59	RWSF CIT ACWIEUXUS		Patrizia Marin		Patrizia Marin		44.216		75.263.098		62,99	44.216		
F	F	F	F	F	F	C	1	60	RWSF CIT EAFE		Patrizia Marin		Patrizia Marin		66.012		75.329.110		63,05	66.012		
F	F	F	F	F	F	C	1	61	SHELL PENSIONS TRUST LIMITED		Patrizia Marin		Patrizia Marin		84.700		75.413.810		63,12	84.700		
F	F	F	F	F	F	C	1	61	SHELL PENSIONS TRUST LIMITED		Patrizia Marin		Patrizia Marin		30.132		75.443.942		63,14	30.132		
F	F	F	F	F	F	C	1	62	SHELL TRUST (BERMUDA) LTD		Patrizia Marin		Patrizia Marin		23.100		75.467.042		63,16	23.100		

ALLEGATO "A"



ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 26 APRILE 2017										Capitale sociale-n.az.		%									
										Totale azioni		235.624		77.217.345		119.481.455		64,82			
										Nome		Nome		Numero azioni				N° azioni di cui alla comunicazione ex art. 83-sexies TUF			
										Azionista		Delegato		In proprio		Per delega		Totale		%	
										Progressivo											
										Azionista											
										5° punto		4° punto		3° punto		2° punto		1° punto			
										1° voto		2° voto		3° voto		1° voto		2° voto		3° voto	
F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	62	SHELL TRUST (BERMUDA) LTD	Patrizia Marin	4.912	75.471.954	63,17	4.912	75.471.954	63,17	4.912		
F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	62	SHELL TRUST (BERMUDA) LTD	Patrizia Marin	12.407	75.484.361	63,18	12.407	75.484.361	63,18	12.407		
F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	63	SPDR S+P INTERNATIONAL CONSU. DISCRETIONARY SECTOR ETF	Patrizia Marin	7.428	75.491.789	63,18	7.428	75.491.789	63,18	7.428		
F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	64	SPDR S&P WORLD (EX-US) ETF	Patrizia Marin	17.875	75.509.664	63,20	17.875	75.509.664	63,20	17.875		
F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	65	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAX. RETIREMENT PL.	Patrizia Marin	24.682	75.534.346	63,22	24.682	75.534.346	63,22	24.682		
F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	66	STAR L.P. - EUROPE CO.HIGHBR. CAPITAL MANAGEMENT LLC	Patrizia Marin	188	75.534.534	63,22	188	75.534.534	63,22	188		
F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	67	STATE BOARD OF ADMINISTRATION OF FLORIDA	Patrizia Marin	31.807	75.566.341	63,25	31.807	75.566.341	63,25	31.807		
F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	68	STEELWORKERS PENSION TRUST	Patrizia Marin	250.400	75.816.741	63,45	250.400	75.816.741	63,45	250.400		
F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	69	STICHTING SHELL PENSIOENFONDS	Patrizia Marin	63.100	75.879.841	63,51	63.100	75.879.841	63,51	63.100		
F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	69	STICHTING SHELL PENSIOENFONDS	Patrizia Marin	78.419	75.958.260	63,57	78.419	75.958.260	63,57	78.419		
F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	70	S.W. MITCHELL SMALL CAP EUROPEAN FUND LTD.	Patrizia Marin	32.599	75.990.859	63,60	32.599	75.990.859	63,60	32.599		
F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	71	TEMPO VALUE ALEXANDRE FINANCE	Patrizia Marin	80.000	76.070.859	63,67	80.000	76.070.859	63,67	80.000		
F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	72	TENNESSEE CONSOLIDATED RETIR. SYSTEM	Patrizia Marin	140.267	76.211.126	63,78	140.267	76.211.126	63,78	140.267		
F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	73	THE CANADA POST CORPORATION PENSION PLAN	Patrizia Marin	33.042	76.244.168	63,81	33.042	76.244.168	63,81	33.042		
F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	74	THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION	Patrizia Marin	16.641	76.260.809	63,83	16.641	76.260.809	63,83	16.641		
F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	75	THE NOVA SCOTIA HEALTH EMPLOYEES PENS. PL.	Patrizia Marin	6.119	76.266.928	63,83	6.119	76.266.928	63,83	6.119		
F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	76	THE TRUSTEES OF TESCO PLC. PENSION SCHEME	Patrizia Marin	32.166	76.299.094	63,86	32.166	76.299.094	63,86	32.166		
F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	77	TWO SIGMA ABSOLUTE RETURN PORTF.LLC CORP. SERV.COMP.2	Patrizia Marin	162	76.299.256	63,86	162	76.299.256	63,86	162		
F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	78	TWO SIGMA EQUITY PORTFOLIO LLC.	Patrizia Marin	560	76.299.816	63,86	560	76.299.816	63,86	560		
F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	79	TWO SIGMA SPECTRUM PORTFOLIO LLC.	Patrizia Marin	837	76.300.653	63,86	837	76.300.653	63,86	837		
F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	80	UNION PACIFIC CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	Patrizia Marin	72.178	76.372.831	63,92	72.178	76.372.831	63,92	72.178		
F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	81	UPS GROUP TRUST	Patrizia Marin	15.322	76.388.153	63,93	15.322	76.388.153	63,93	15.322		
F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	82	USAA INTERNATIONAL FUND	Patrizia Marin	82.571	76.470.724	64,00	82.571	76.470.724	64,00	82.571		

SOGEFI GROUP

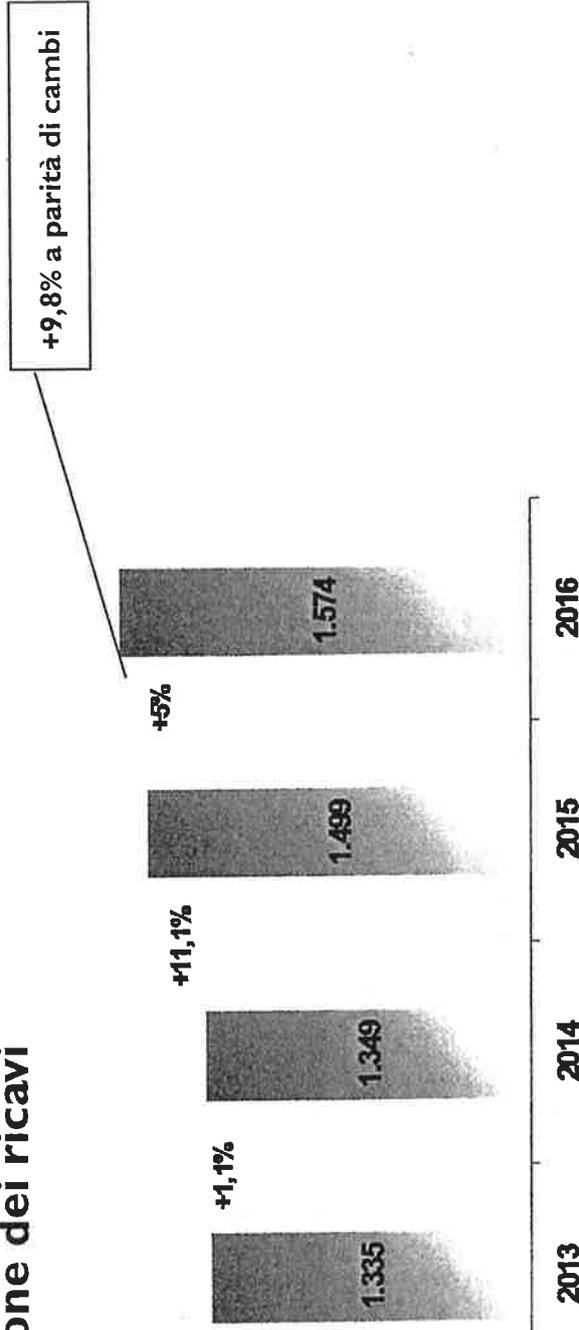
December 2016 Results

Milano, 26 Aprile 2017

ALLEGATO "B"

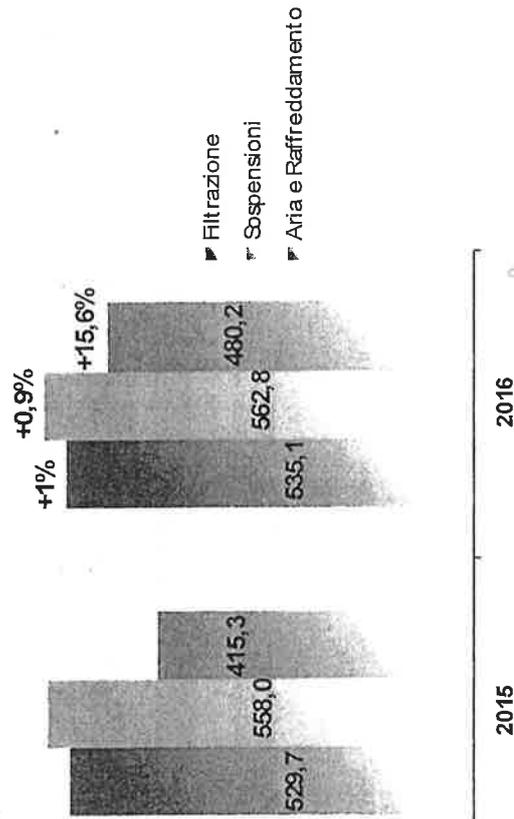
Evoluzione dei ricavi

€mio



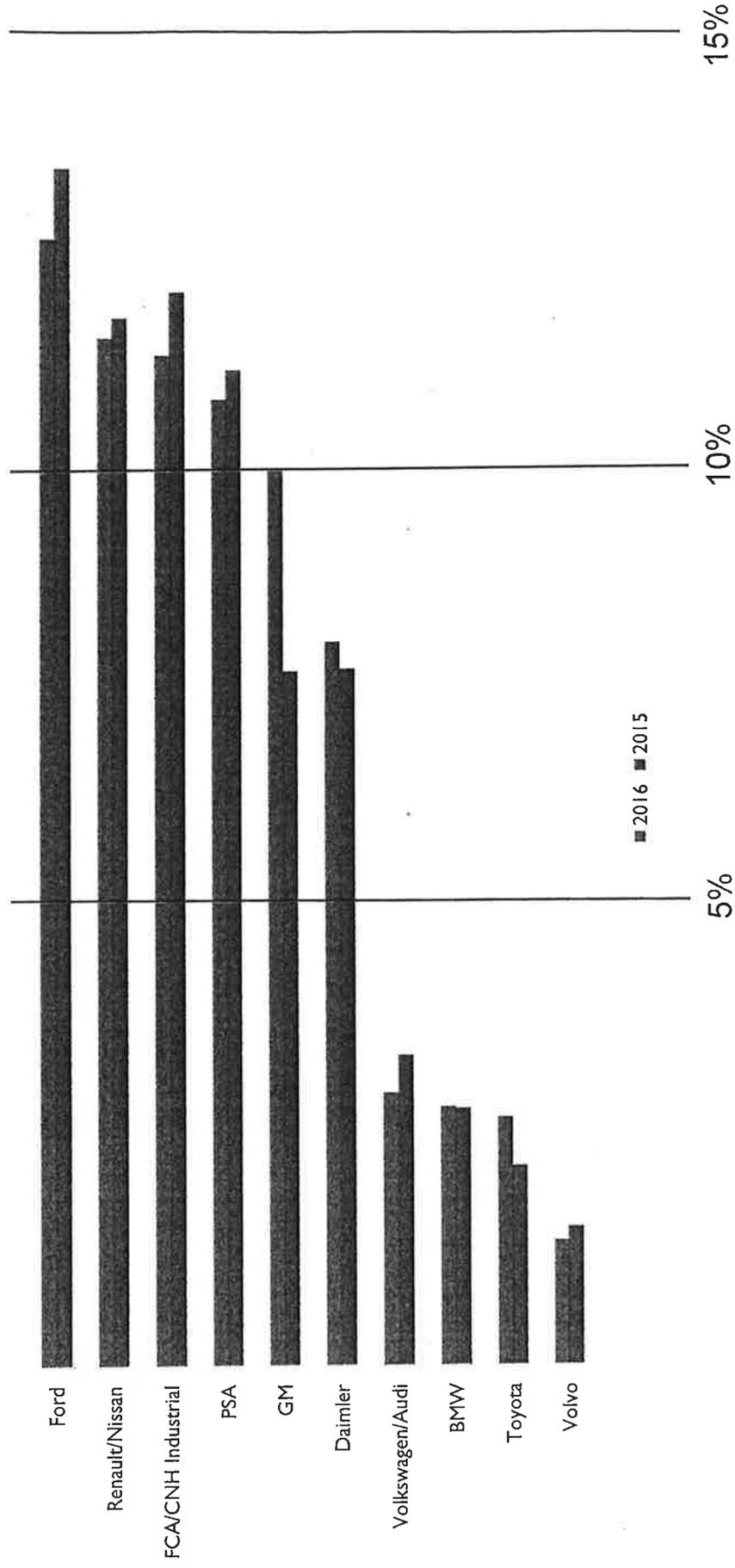
Ricavi per Business Unit

€mio



Clients principali del Gruppo Sogefi

(In % sul Totale vendite)

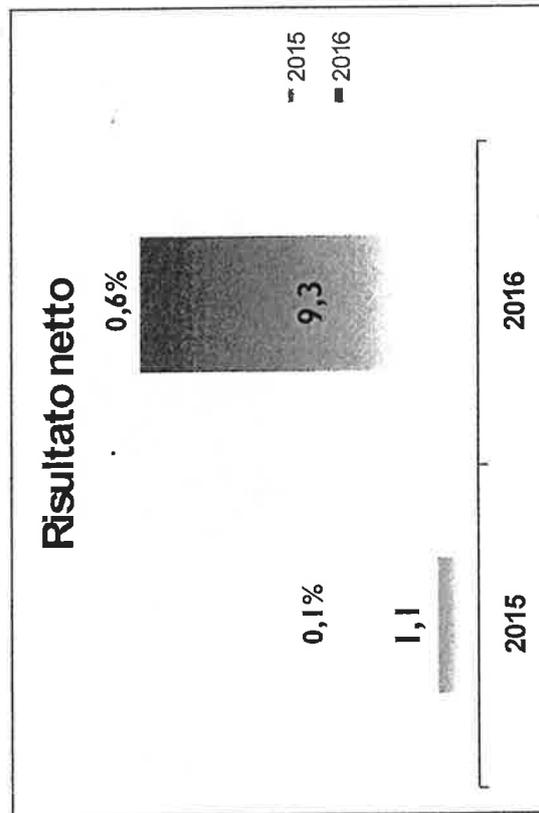
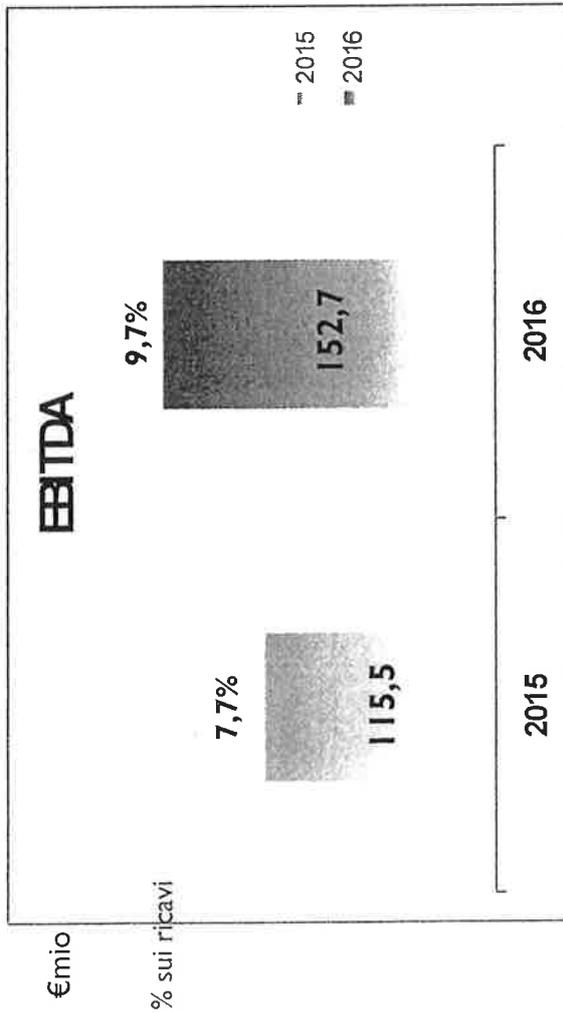
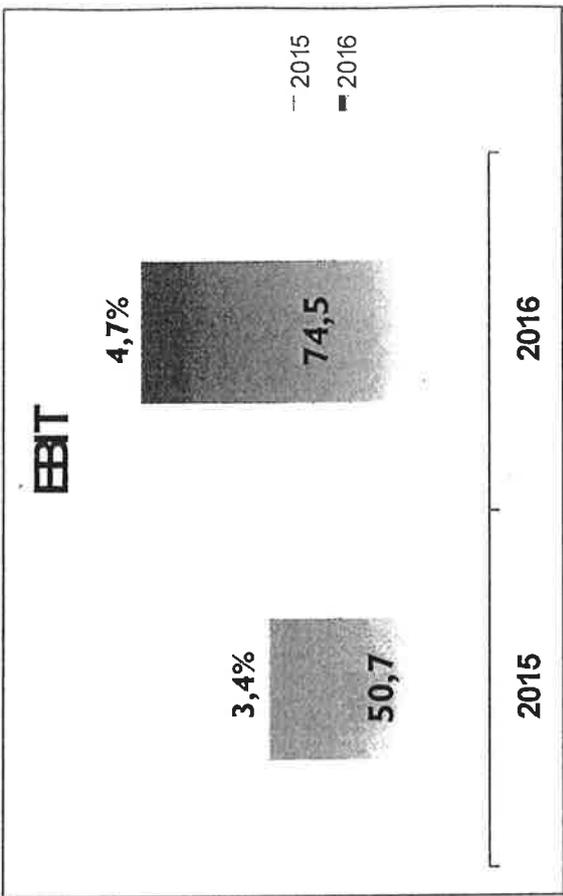


Distribuzione geografica

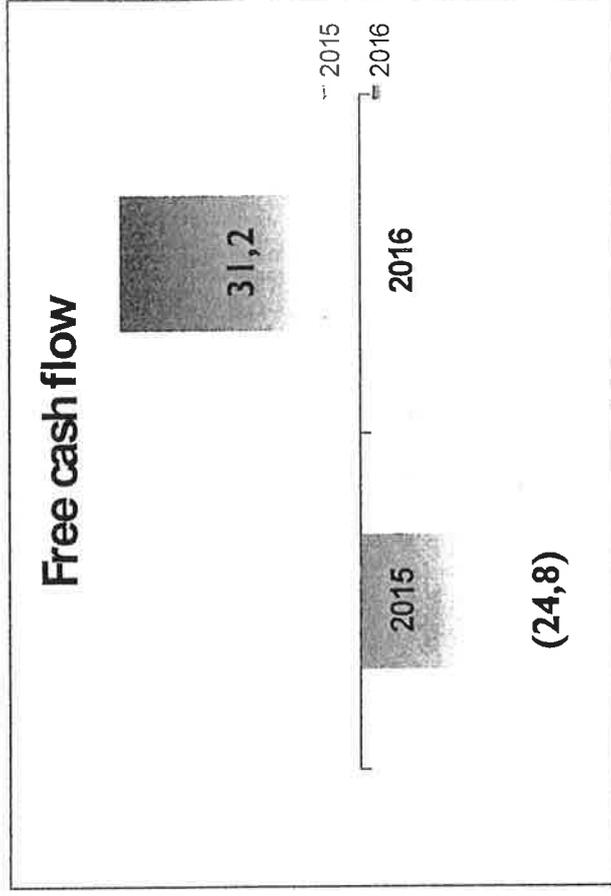
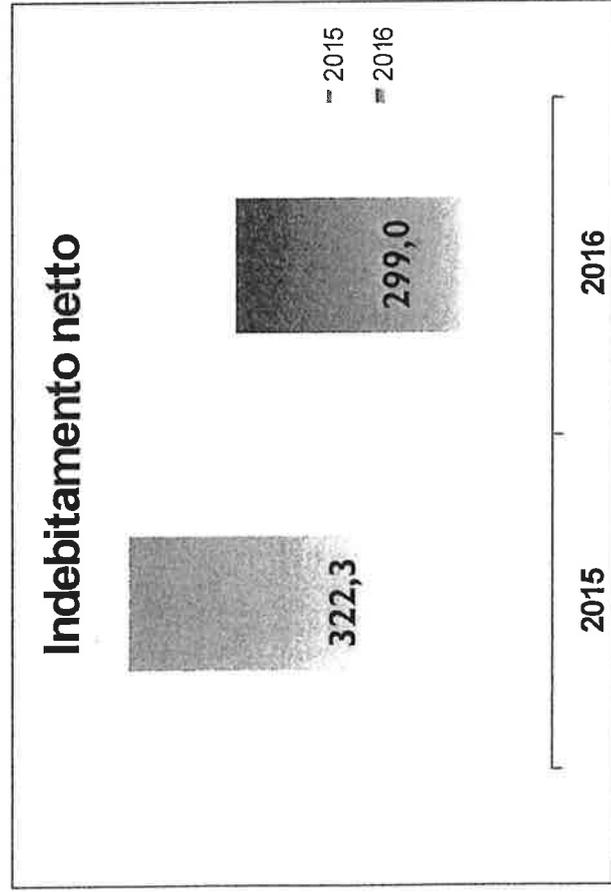
€m	2016	2015	variazione	variazione a pari cambi	incidenza nel 2016	mercato di riferimento *
Europa	957,2	943,8	1,4%	2,2%	60,8%	3,5%
Nord America	308,7	264,1	16,9%	21,0%	19,6%	2,0%
Sud America	162,2	174,5	-7,1%	15,8%	10,3%	-8,7%
Asia	139,6	111,1	25,6%	30,0%	8,9%	13,3%
Altri	6,4	5,6				-0,6%
Totale	1.574,1	1.499,1	5,0%	9,8%	100,0%	4,8%

* Produzione di automobili e veicoli commerciali leggeri

Source: Sogefi e IHSdata



€mio



Il FCF 2015 include € 18m per pagamenti in via provvisoria a 2 clienti.

€mio

Ricavi

+1%
+6,7% a pari cambi



EBITDA

% sui ricavi

10%



■ 2015
■ 2016

■ 2015
■ 2016

535,1

529,7

2015

2016

2015

2016

53,6

52

EBITDA

Ricavi

€mio

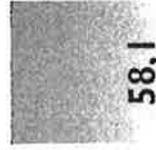
+0,9%
+6,2% a pari cambi

% sui ricavi

11%



2015
2016



2015
2016

EBITDA

Ricavi

€mio

+15,6%
+18,4% a pari cambi

8,8%

% sui ricavi

415,3

480,2

2015
2016

42,1

2015
2016

3,5%

14,7

2015

2016

2015

2016

Totale Investimenti / Ricavi

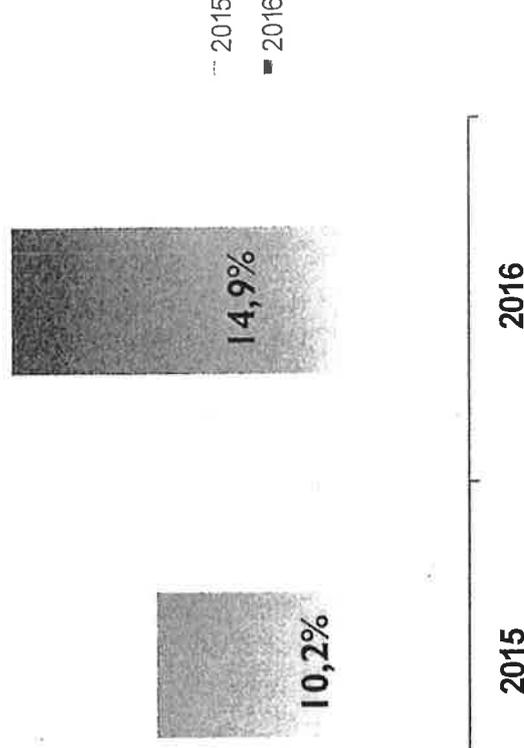
5,4%

5,7%

€mio



ROCE



■ materiali ■ immateriali

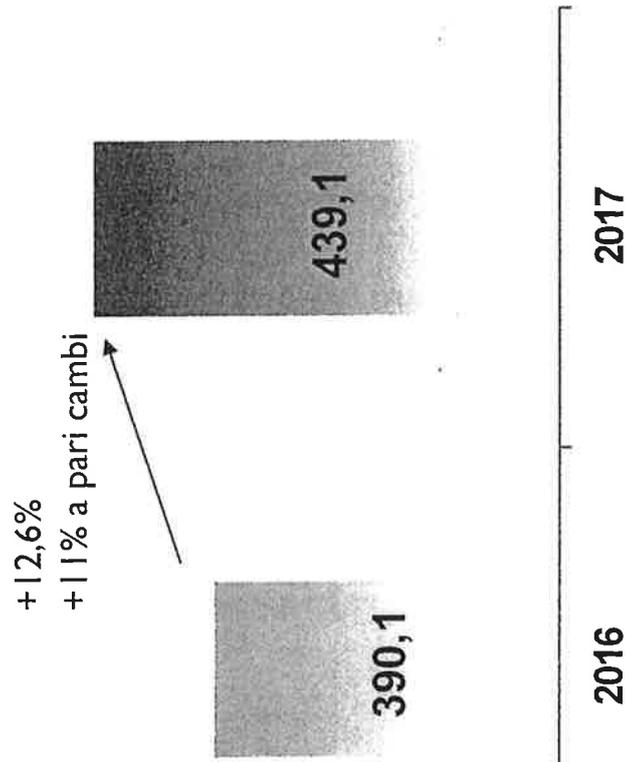
SOGEFI GROUP

March 2017 Results

Milano, 26 Aprile 2017

€mio

Ricavi



€mio

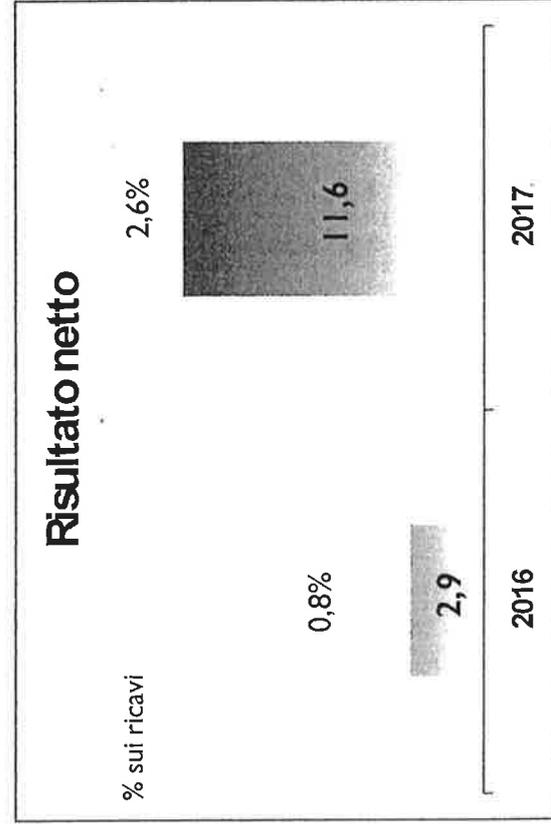
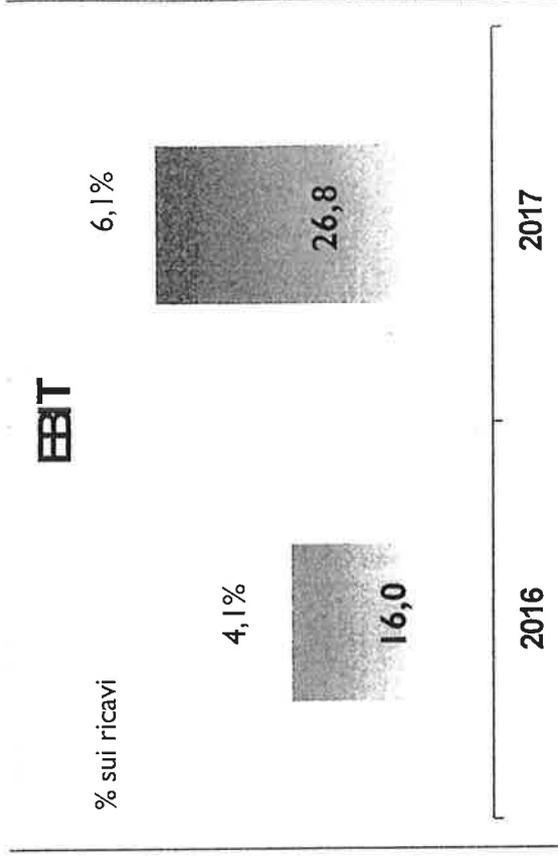
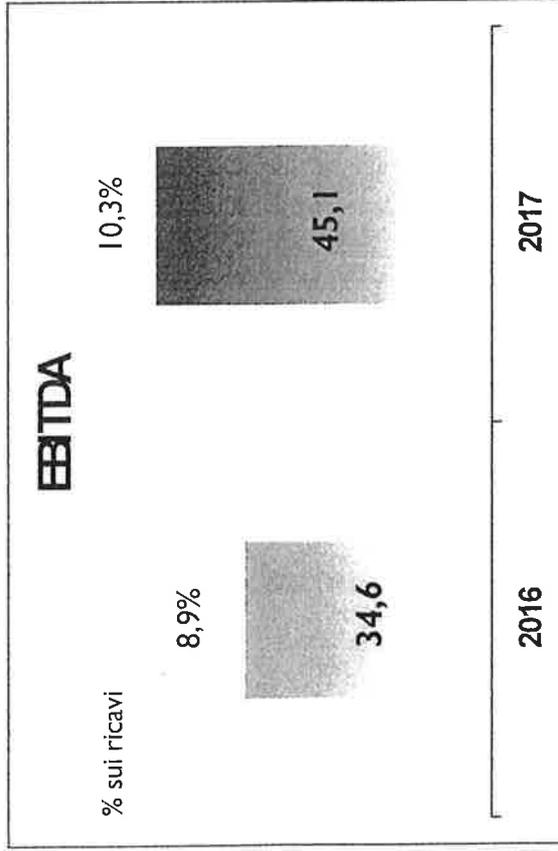
Crescita dei ricavi per area geografica

	YoY	a pari cambi
• Europa	+8,2%	+9,5%
• Mercosur	+30,6%	+14,1%
• NAFTA	+15,4%	+10,8%
• Asia	+26,4%	+25,7%

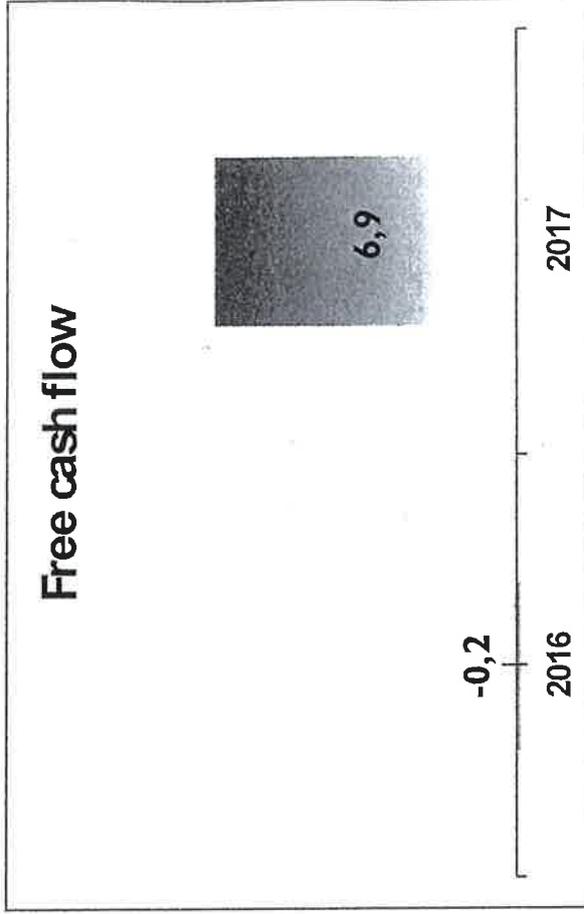
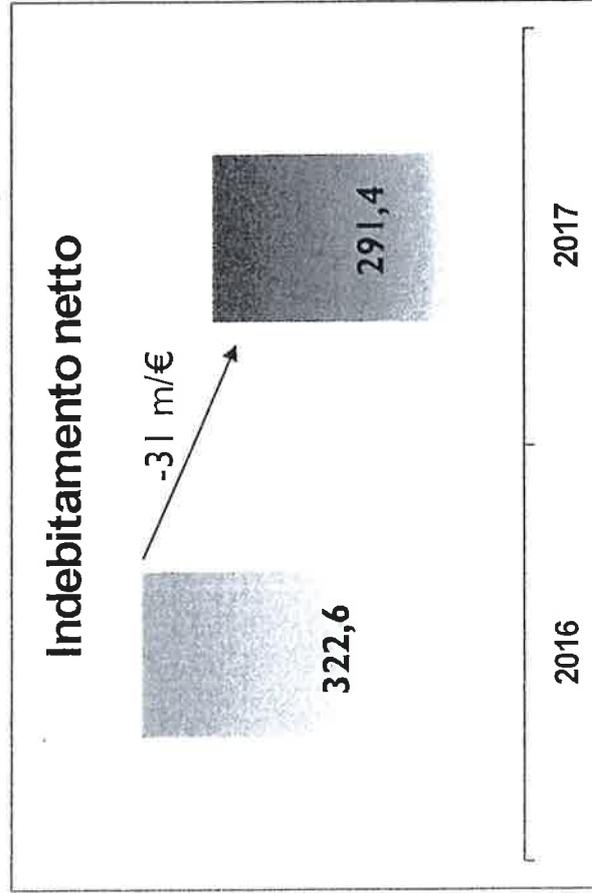
Evoluzione ricavi per Business Unit

• SOSPENSIONI	€ 153,2 mio	+7,1%
• FILTRAZIONE	€ 149,2 mio	+13,8%
• ARIA & RAFFREDDAMENTO	€ 137,9 mio	+17,8%

€mio



€mio



IL PRESIDENTE

IL SEGRETARIO