

**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 pignoratizi 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><b>ORE</b></i>	<i><b>ONORARI</b></i>
	<i><b>IMPIEGATE</b></i>	<i><b>(in Euro)</b></i>
BILANCIO D'ESERCIZIO	330	21.710
BILANCIO CONSOLIDATO	1.075	90.540
SEMESTRALE	285	17.370
CONTROLLI CONTINUATIVI	80	7.060
<i><b>TOTALE</b></i>	<i><b>1.770</b></i>	<i><b>136.680</b></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																	
Sogefi										Capitale sociale-n.az.																	
Totale azioni										Totale azioni																	
N.										N.																	
Nome										Nome																	
Azionista										Azionista																	
Progressiva										Progressiva																	
1° punto										1° punto																	
2° punto										2° punto																	
3° punto										3° punto																	
4° punto										4° punto																	
5° punto										5° punto																	
1ª votaz.										1ª votaz.																	
2ª votaz.										2ª votaz.																	
3ª votaz.										3ª votaz.																	
N. azioni di cui alla comunicazione ex art. 68-sexies TUF										N. azioni di cui alla comunicazione ex art. 68-sexies TUF																	
%										%																	
Totale										Totale																	
In proprio										In proprio																	
Per delega										Per delega																	
%										%																	
F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	1	1	F	F	F	F	F	F	F	F	CIR S.p.A.	Flavia Torriglia	66.458.988	66.458.988	55,82	66.458.988	66.458.988	55,82
F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	2	1	C	C	C	C	C	C	C	C	1199 SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND	Patrizia Marin	61.886	66.520.674	55,67	61.886	66.520.674	55,67
F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	3	1	C	C	C	C	C	C	C	C	ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	Patrizia Marin	157.002	66.677.676	55,81	157.002	66.677.676	55,81
F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	4	1	C	C	C	C	C	C	C	C	ACADIAN INTERNATIONAL ALL CAP FUND	Patrizia Marin	33.438	66.711.114	55,83	33.438	66.711.114	55,83
F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	5	1	C	C	C	C	C	C	C	C	AECOM DC RETIREMENT PLANS SMA MASTER TRUST	Patrizia Marin	37.833	66.748.947	55,87	37.833	66.748.947	55,87
F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	6	1	C	C	C	C	C	C	C	C	ALLIANZGI-FONDS DSPT	Patrizia Marin	8.678	66.757.625	55,87	8.678	66.757.625	55,87
F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	7	1	C	C	C	C	C	C	C	C	BLUE SKY GROUP	Patrizia Marin	75.300	66.832.925	55,94	75.300	66.832.925	55,94
F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	8	1	C	F	C	C	C	C	C	C	BOGLE INVESTMENT FUND LP	Patrizia Marin	32.431	66.865.356	55,96	32.431	66.865.356	55,96
F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	9	1	C	F	C	C	C	C	C	C	BOGLE OFFSHORE INVESTMENT FUND LTD.	Patrizia Marin	53.617	66.918.973	56,01	53.617	66.918.973	56,01
F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	10	1	C	F	C	C	C	C	C	C	BOGLE OFFSHORE OPPORTUNITY FUND LTD.	Patrizia Marin	160.481	67.079.454	56,14	160.481	67.079.454	56,14
F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	11	1	C	F	C	C	C	C	C	C	BOGLE OPPORTUNITY FUND II SRI L.P.	Patrizia Marin	32.681	67.112.135	56,17	32.681	67.112.135	56,17
F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	12	1	C	F	C	C	C	C	C	C	BOGLE WORLD OFFSHORE FUND LTD CO.CITI HEDGE FUND SERV.LTD.	Patrizia Marin	65.590	67.177.725	56,22	65.590	67.177.725	56,22
F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	13	1	C	C	C	C	C	C	C	C	CATERPILLAR INC MASTER RET. TRUST	Patrizia Marin	180.247	67.357.972	56,38	180.247	67.357.972	56,38
F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	14	1	C	C	C	C	C	C	C	C	CATERPILLAR INVESTMENT TRUST	Patrizia Marin	78.942	67.436.914	56,44	78.942	67.436.914	56,44
F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	15	1	C	C	C	C	C	C	C	C	CC&L ALL STRATEGIES FUND	Patrizia Marin	4.300	67.441.214	56,44	4.300	67.441.214	56,44
F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	16	1	C	C	C	C	C	C	C	C	CC&L Q 140/40 FUND	Patrizia Marin	2.800	67.444.014	56,45	2.800	67.444.014	56,45
F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	17	1	C	C	C	C	C	C	C	C	CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND	Patrizia Marin	20.833	67.464.847	56,46	20.833	67.464.847	56,46
F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	18	1	C	C	C	C	C	C	C	C	CC&L US Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND I	Patrizia Marin	56.007	67.520.854	56,51	56.007	67.520.854	56,51
F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	19	1	C	C	C	C	C	C	C	C	CENTURYLINK INC. DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	Patrizia Marin	73.765	67.594.619	56,57	73.765	67.594.619	56,57
A	A	A	A	A	A	A	A	A	A	20	1	C	C	C	C	C	C	C	C	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	Patrizia Marin	127.558	67.722.177	56,68	127.558	67.722.177	56,68
A	A	A	A	A	A	A	A	A	A	20	1	C	C	C	C	C	C	C	C	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	Patrizia Marin	87.243	67.809.420	56,75	87.243	67.809.420	56,75
A	A	A	A	A	A	A	A	A	A	20	1	C	C	C	C	C	C	C	C	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	Patrizia Marin	123.914	67.933.334	56,86	123.914	67.933.334	56,86
F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	21	1	C	F	C	C	C	C	C	C	COMPASS OFFSHORE SAV II PCC LTD.	Patrizia Marin	599	67.933.933	56,86	599	67.933.933	56,86



1° punto		2° punto			3° punto	4° punto	5° punto	Azionista	Progressivo	Nome	Azionista	Nome	Totale azioni		N° azioni di cui alla comunicazione ex art. 83-sexies TUF	
1ª	2ª	1ª	2ª	3ª			In proprio						Per delega	Totale		%
volez.	volez.	volez.	volez.	volez.												
F	F	F	F	F	F	F	F	C	1	22	COMPASS SAV II LLC.	Patrizia Marin	797	67.934.730	56,86	797
F	F	F	F	F	F	F	F	C	1	23	COX ENTERPRISES INC MASTER TRUST	Patrizia Marin	27.585	67.962.315	56,88	27.585
F	F	F	F	F	F	F	F	C	1	24	ENSIGN PEAK CP LSV INTL SMALL	Patrizia Marin	175.400	68.137.715	57,03	175.400
F	F	F	F	F	F	F	F	C	1	25	ENSIGN PEAK INTL SC LSV ASSET	Patrizia Marin	667.610	68.805.325	57,59	667.610
F	F	F	F	F	F	F	F	C	1	26	EXELON CORPORATION PENSION MASTER RET. TRUST	Patrizia Marin	29.676	68.835.001	57,61	29.676
F	F	F	F	F	F	F	F	C	1	27	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM	Patrizia Marin	42.653	68.877.654	57,65	42.653
F	F	F	F	F	F	F	F	C	1	28	GIM EUROPEAN CAYMAN FUND LTD.	Patrizia Marin	23.803	68.901.457	57,67	23.803
F	F	F	F	F	F	F	F	C	1	29	GOVERNMENT OF THE PROVINCE OF ALBERTA	Patrizia Marin	157.500	69.058.957	57,80	157.500
F	F	F	F	F	F	F	F	C	1	30	HIGHCLERE INTERNATIONAL INV. INT. SMALLER COMPANIES F.	Patrizia Marin	2.897.648	71.956.605	60,22	2.897.648
F	F	F	F	F	F	F	F	C	1	31	HIGHMARK LIMITED-HIGHMARK LONG/SHORT EQUITY 1	Patrizia Marin	48.651	72.005.256	60,26	48.651
F	F	F	F	F	F	F	F	C	1	32	HRW TESTAMENTARY TRUST NO 1	Patrizia Marin	84.405	72.089.661	60,34	84.405
F	F	F	F	F	F	F	F	C	1	33	HRW TESTAMENTARY TRUST NO 4	Patrizia Marin	84.414	72.174.075	60,41	84.414
F	F	F	F	F	F	F	F	C	1	34	HRW TRUST NO 2 UAD 01/17/03	Patrizia Marin	102.964	72.277.039	60,49	102.964
F	F	F	F	F	F	F	F	C	1	35	HRW TRUST NO 4 UAD 01/17/03	Patrizia Marin	102.788	72.379.827	60,58	102.788
F	F	F	F	F	F	F	F	C	1	36	ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT	Patrizia Marin	260.100	72.639.927	60,80	260.100
F	F	F	F	F	F	F	F	C	1	37	INTERNATIONAL PAPER CO COMM. INVESTMENT GROUP TRUST	Patrizia Marin	18.744	72.658.671	60,81	18.744
F	F	F	F	F	F	F	F	C	1	38	J.P. MORGAN ASSET MANAGEMENT LIMITED	Patrizia Marin	619.471	73.278.142	61,33	619.471
F	F	F	F	F	F	F	F	C	1	39	JPMORGAN FUND ICVC - JPM EUR. FUND	Patrizia Marin	68.285	73.346.427	61,39	68.285
F	F	F	F	F	F	F	F	C	1	40	JPMORGAN FUNDS	Patrizia Marin	426.187	73.772.614	61,74	426.187
F	F	F	F	F	F	F	F	C	1	40	JPMORGAN FUNDS	Patrizia Marin	576.056	74.348.670	62,23	576.056
F	F	F	F	F	F	F	F	C	1	41	KAISER FOUNDATION HOSPITALS	Patrizia Marin	90.009	74.438.679	62,30	90.009
F	F	F	F	F	F	F	F	C	1	42	KENNEDY CAPITAL MANAGEMENT INC.	Patrizia Marin	600	74.439.279	62,30	600
F	F	F	F	F	F	F	F	C	1	43	LMIF ARROWSTREET AC EX US	Patrizia Marin	33.515	74.472.794	62,33	33.515

ALLEGATO "A"

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 26 APRILE 2017



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

ALLEGATO "A"



ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 26 APRILE 2017

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

**Capitale sociale-n.az.**

119.481.455

%

**Totale azioni**

77.452.969

64,82

235.624

77.217.345

1° punto	2° punto			3° punto	4° punto	5° punto	Azionista	Progressivo	Nome	Numero azioni			N° azioni di cui alla comunicazione ex art. 83-sexies TUF	
	1° votaz.	2° votaz.	3° votaz.							In proprio	Per delega	Totale		%
F	F	F	F	F	C	C	1	83	Patrizia Marin	516	76.471.240	64,00	516	
F	F	F	F	C	C	C	1	84	Patrizia Marin	107.963	76.579.203	64,09	107.963	
F	F	F	F	C	C	C	1	85	Patrizia Marin	373.675	76.952.878	64,41	373.675	
F	F	F	F	F	C	C	1	86	Patrizia Marin	54.400	77.007.278	64,45	54.400	
F	F	F	F	F	C	C	1	87	Patrizia Marin	179.531	77.186.809	64,60	179.531	
C	C	F	F	F	C	C	1	88	Patrizia Marin	2.813	77.189.622	64,60	2.813	
F	F	F	F	F	C	C	1	89	Patrizia Marin	19.199	77.208.821	64,62	19.199	
F	F	F	F	F	C	C	1	90	Patrizia Marin	262	77.209.083	64,62	262	
F	F	F	F	F	C	C	1	91	Patrizia Marin	262	77.209.345	64,62	262	
F	F	F	F	F	F	F	1	92	Bruno Maugeri	8.000	77.217.345	64,63	8.000	
F	F	F	F	F	F	F	1	92	BOSIO EMANUELE	235.624	77.452.969	64,82	235.624	
TOTALE							92	92						
<p>Legenda:                      F= favorevole                      A= astenuto                      C= contrario</p>														
IL PRESIDENTE										 IL SEGRETARIO				
77.452.969														

# **solgef** GROUP

## **December 2016 Results**

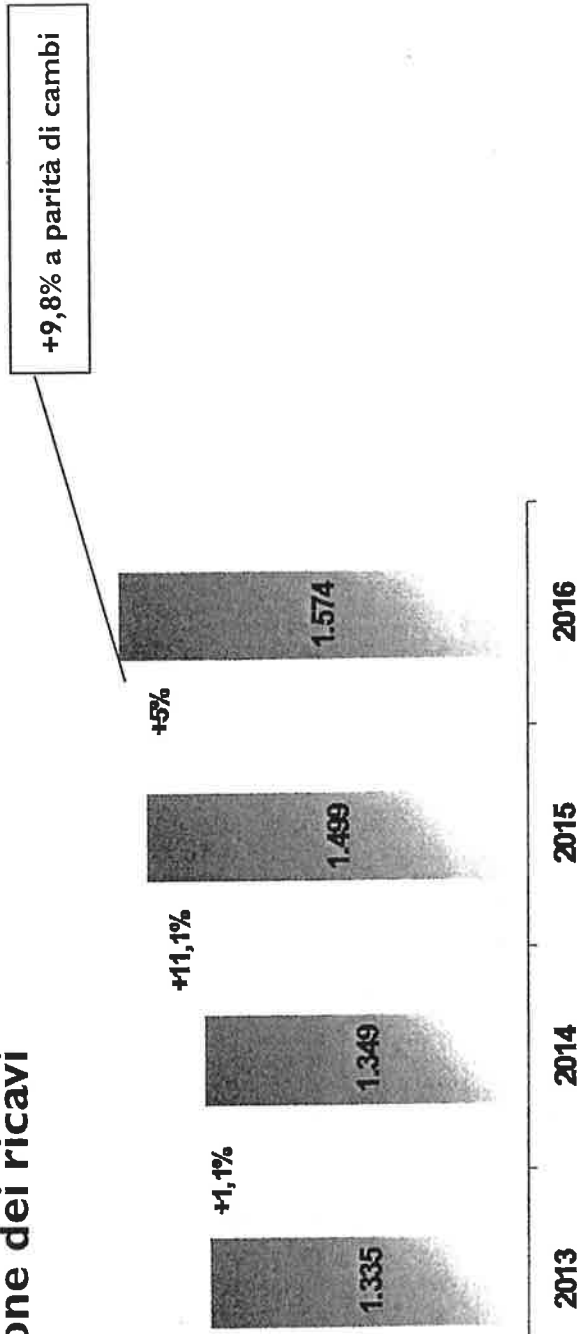
Milano, 26 Aprile 2017

ALLEGATO "B"



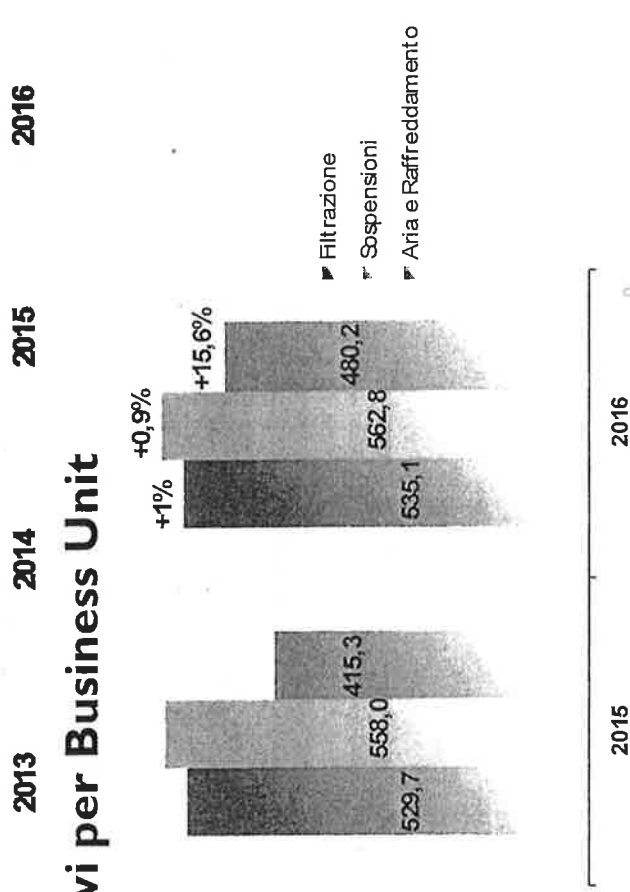
## Evoluzione dei ricavi

€mio



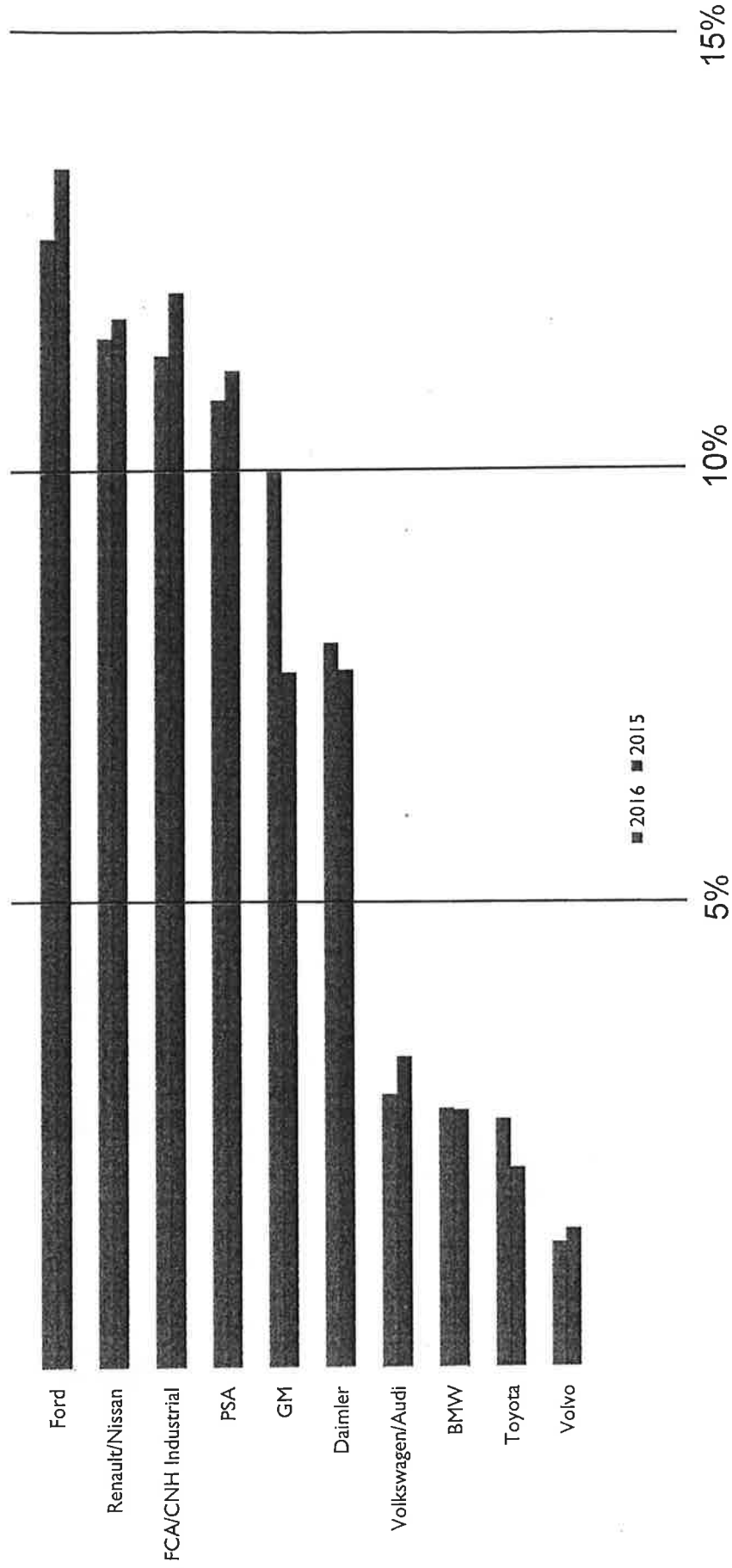
## Ricavi per Business Unit

€mio



## Clients principali del Gruppo Sogefi

(In % sul Totale vendite)

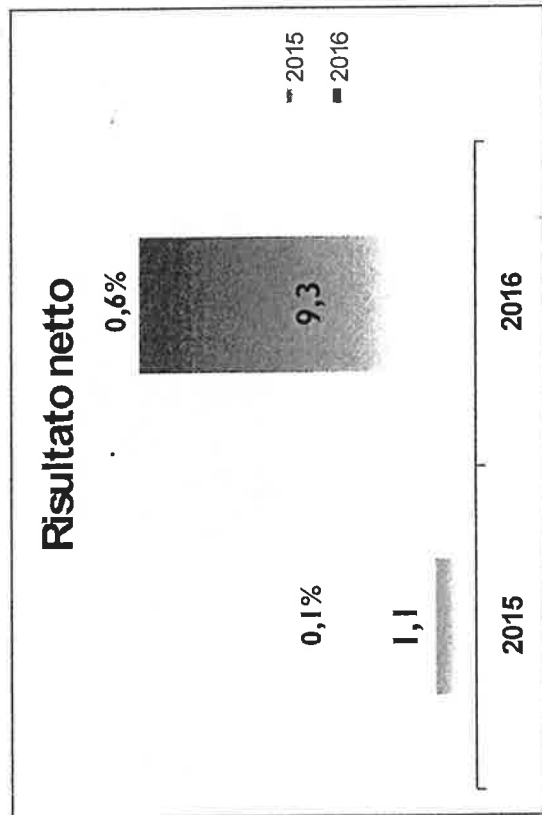
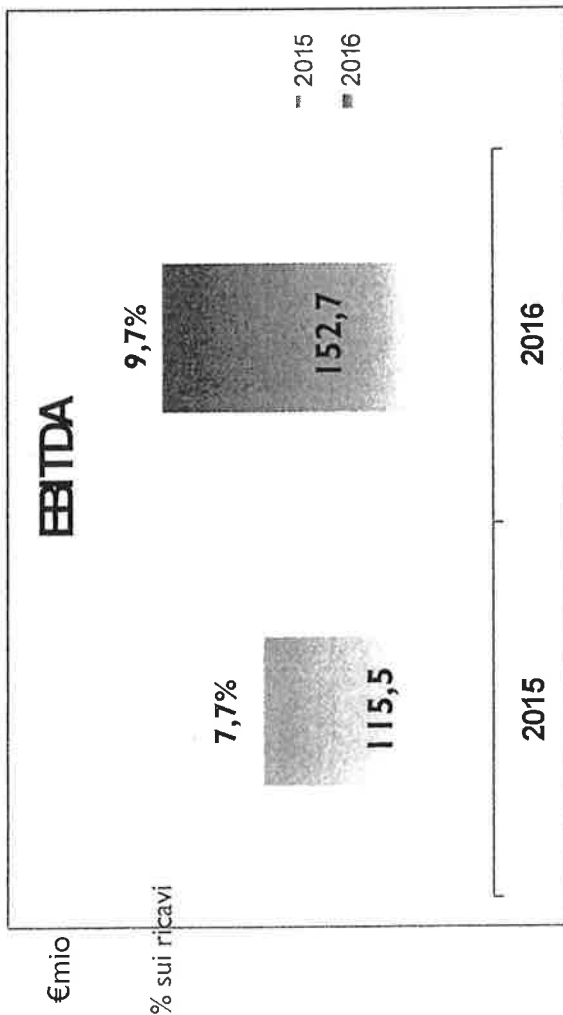
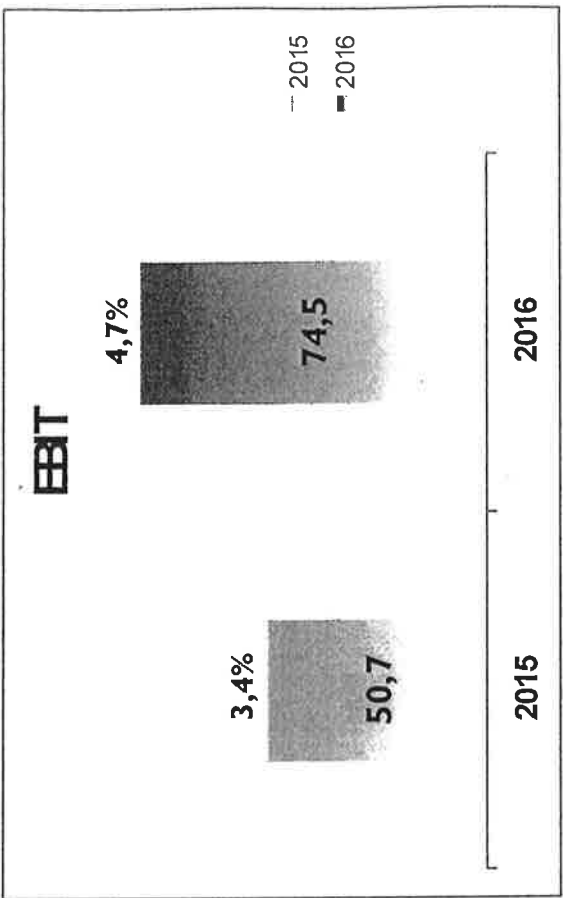


## Distribuzione geografica

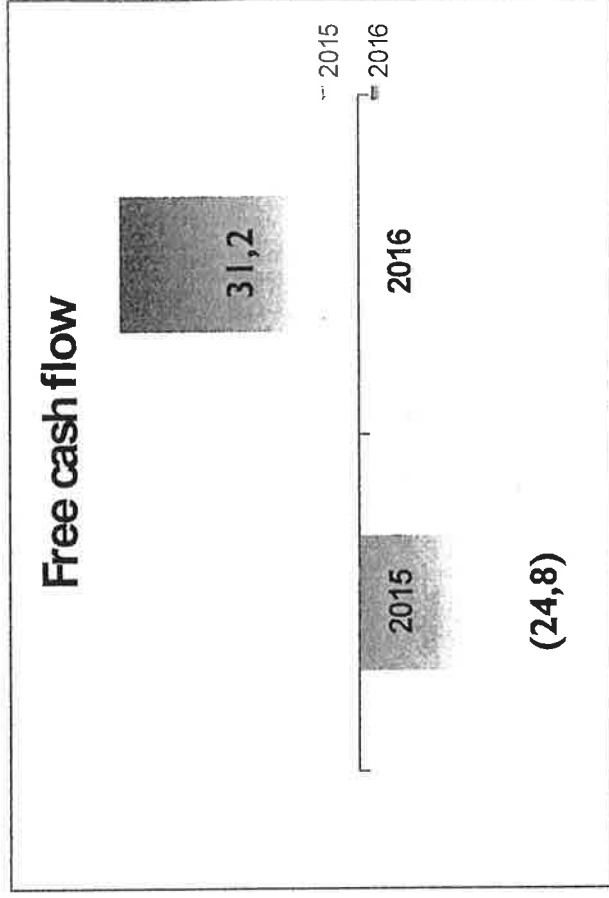
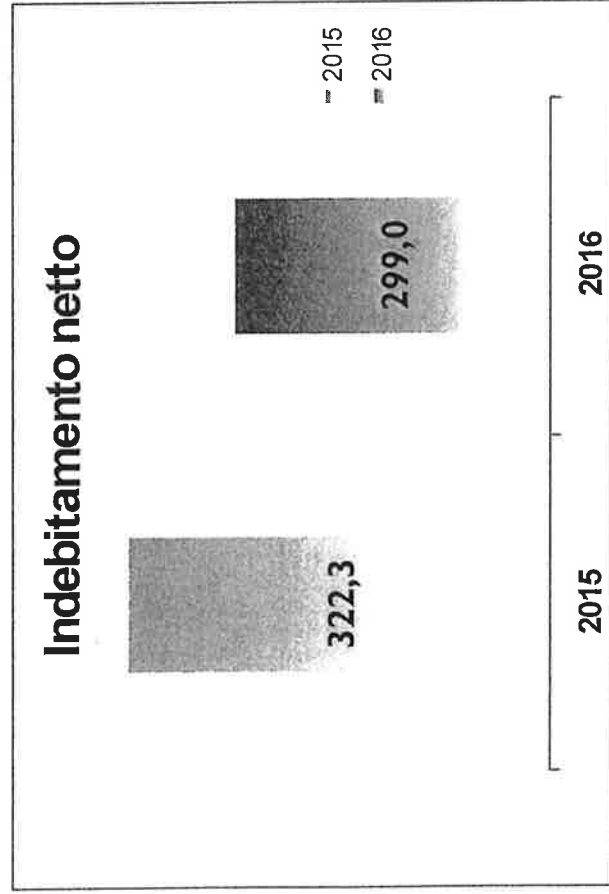
€m	2016	2015	variazione	variazione a pari cambi	incidenza nel 2016	mercato di riferimento *
Europa	957,2	943,8	1,4%	2,2%	60,8%	3,5%
Nord America	308,7	264,1	16,9%	21,0%	19,6%	2,0%
Sud America	162,2	174,5	-7,1%	15,8%	10,3%	-8,7%
Asia	139,6	111,1	25,6%	30,0%	8,9%	13,3%
Altri	6,4	5,6				-0,6%
<b>Totale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

\* 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%

9,8%



■ 2015  
■ 2016

■ 2015  
■ 2016

2015

2016

2015

2016

## EBITDA

## Ricavi

€mio

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

% sui ricavi

11%



2015  
2016



2015  
2016

## EBITDA

## Ricavi

€mio

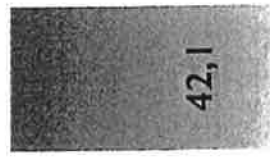
+15,6%  
+18,4% a pari cambi

8,8%

% sui ricavi



2015  
2016



2015  
2016

3,5%  
14,7

2016

2015

2016



## Totale Investimenti / Ricavi

5,4%

5,7%

€mio



## ROCE



2015

2016

2015

2016

■ materiali ■ immateriali

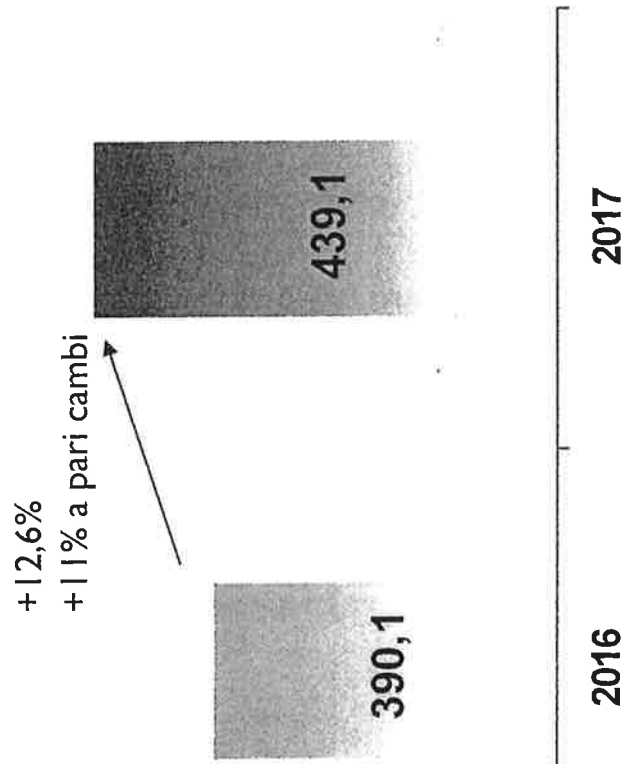
# **SOGEFI** GROUP

## **March 2017 Results**

Milano, 26 Aprile 2017

€mio

## Ricavi



€mio

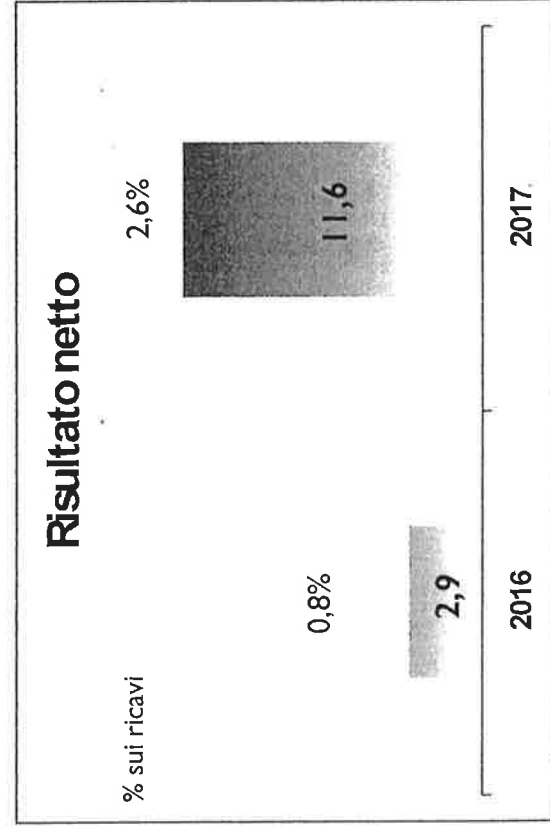
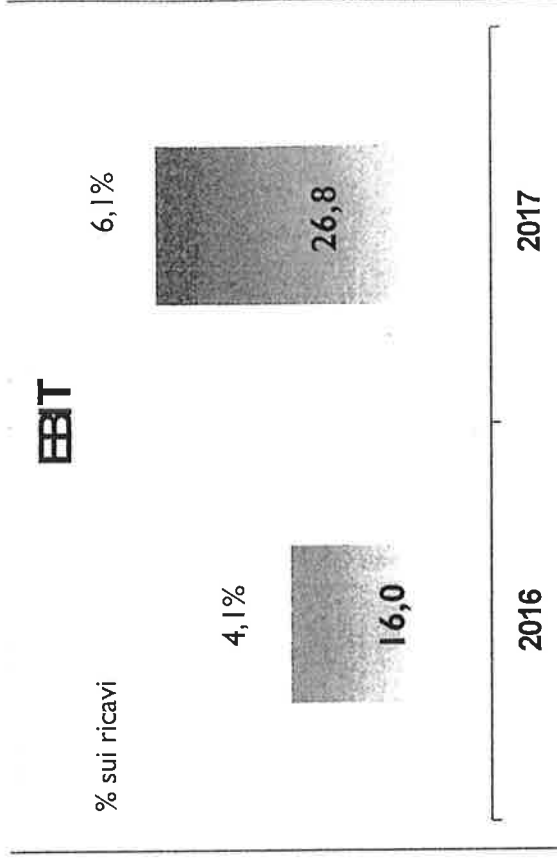
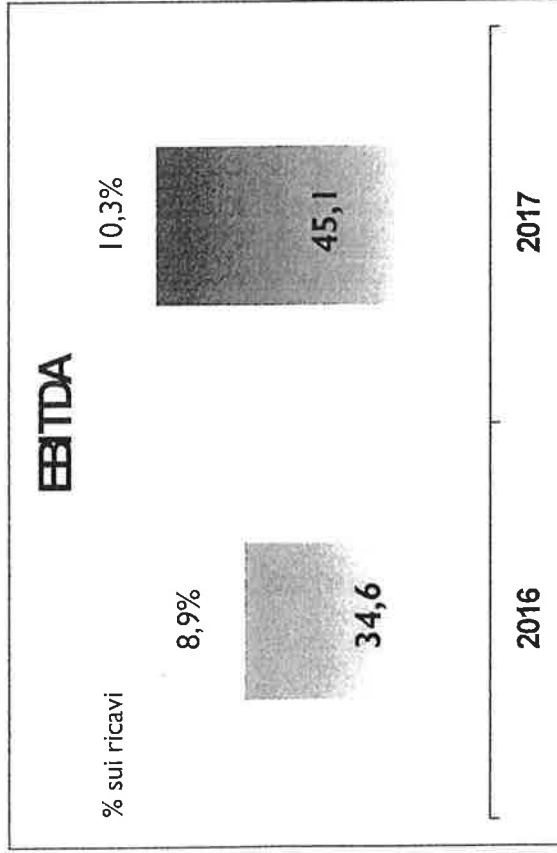
## Crescita dei ricavi per area geografica

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

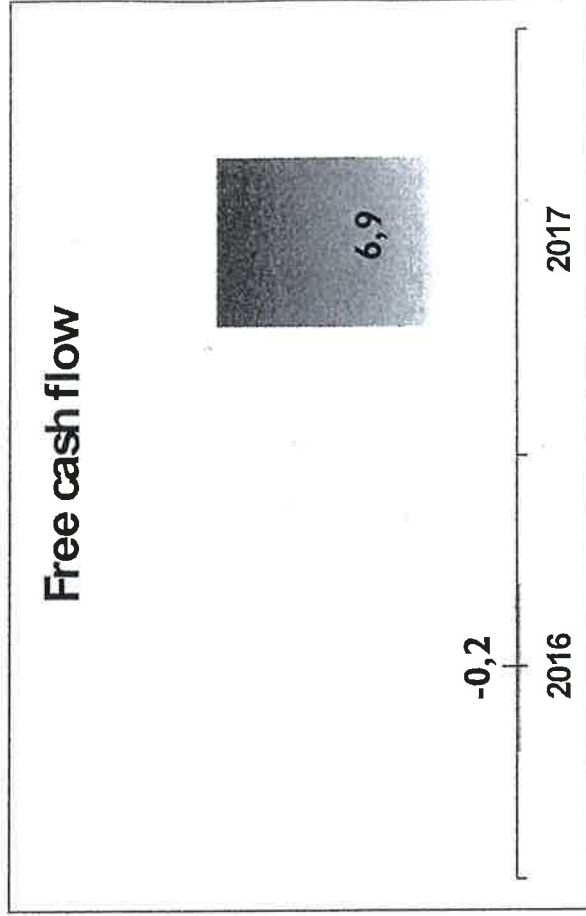
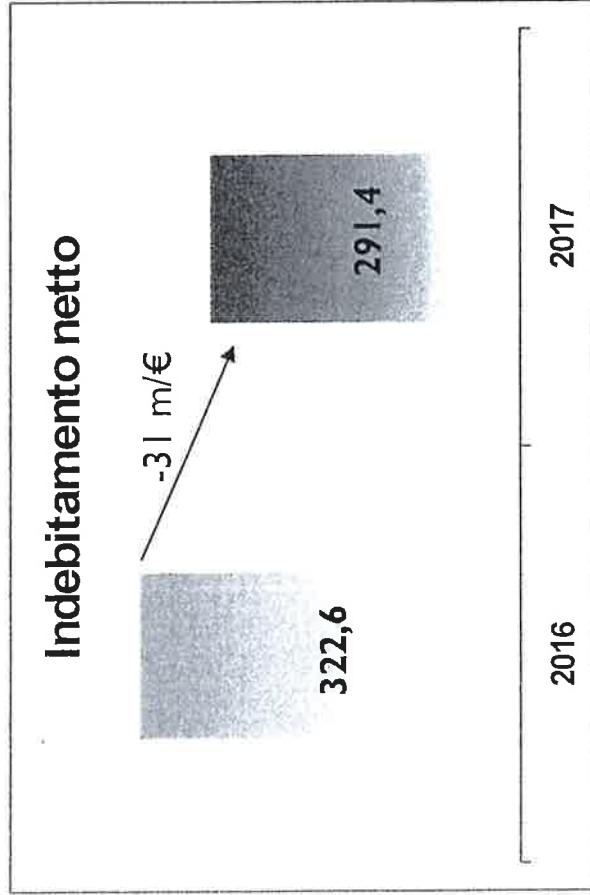
## Evoluzione ricavi per Business Unit

• 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