



Notaio Pierpaolo Barosi

N. 18.170 Rep.

N. 6176 Racc.

VERBALE DI ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI
DELLA SOCIETA' PER AZIONI "IMMSI S.P.A"
REPUBBLICA ITALIANA

L'anno 2017 (duemiladiciassette) il giorno 12 (dodici) del mese di Maggio, alle ore 11 (undici) e minuti 12 (dodici).
In Mantova, in un ufficio in Piazza Vilfredo Pareto n. 3 Centro Direzionale Boma.

Innanzi a me dottor Pierpaolo Barosi, Notaio residente in Curtatone ed iscritto presso il Collegio Notarile di Mantova.

E' PRESENTE

- COLANINNO ROBERTO nato a Mantova il 16 agosto 1943, domiciliato per la carica presso la sede della sottoindicata società, il quale dichiara di intervenire nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione della società per azioni "IMMSI S.P.A." con sede in Mantova, Piazza Vilfredo Pareto n. 3 Centro Direzionale Boma, capitale sociale Euro 178.464.000,00 (centosettantottomilioni quattrocentosessantaquattromila virgola zero zero), interamente versato, diviso in n. 340.530.000 (trecentoquarantamilionicinquecentotrentamila) azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale, durata 31 (trentuno) dicembre 2100 (duemilacento), numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Mantova e codice fiscale: 07918540019, iscritta al R.E.A. di Mantova al n. 218422, società costituita in Italia.

Costituito, cittadino italiano, della cui identità personale io Notaio sono certo, mi richiede di assistere, redigendone in forma pubblica il relativo verbale, all'Assemblea degli azionisti della suindicata Società.

A ciò aderendo io Notaio dò atto di quanto segue.

Ai sensi dell'art. 15 dello Statuto sociale, assume la presidenza dell'assemblea il Presidente del Consiglio di Amministrazione della società, il costituito COLANINNO ROBERTO, il quale, preliminarmente, designa me Notaio quale segretario a' sensi dell'art. 16, secondo comma, dello statuto sociale.

Indi, il Presidente

RILEVATO ED ATTESTATO

-- che la presente assemblea ordinaria si tiene in seconda convocazione essendo andata deserta l'Assemblea indetta in prima convocazione per il giorno 28 aprile 2017, in questo luogo, ore 11 (undici). Dà atto che alla presente assemblea, ai fini del "quorum" costitutivo sono presenti, personalmente o per delega, n. 15 (quindici) soci aventi diritto al voto, portatori di n. 205.327.991 (duecentocinquemilioni trecentoventisettemilanovecentonovantuno) azioni ordinarie su n. 340.530.000 (trecentoquarantamilionicinquecentotrentamila) azioni con diritto di voto pari, circa, al 60,297% (sessanta virgola duecentonovantasette per cento) del capitale sociale, come risulta dall'elenco da allegarsi al relativo verbale sotto la lettera "A";

Reg. il 31 maggio 2017
al N. 6065
Serie 1T
Uff. delle Entrate di Mantova
Liquidazione:
Esatti € 356,00

-- che è presente il Consiglio di Amministrazione in persona di:

- COLANINNO ROBERTO Presidente
- DISCEPOLO DANIELE Vice Presidente
- COLANINNO MICHELE Consigliere ed Amministratore Delegato
- MAGNONI RUGGERO Consigliere
- SALA GIOVANNI Consigliere

Assenti giustificati i consiglieri: COLANINNO MATTEO, CICCONE RITA, CORGHI LIVIO e DE PASQUALE PATRIZIA.

-- che è presente il Collegio Sindacale in persona dei sindaci effettivi:

- LAI ALESSANDRO Presidente
- GIRELLI DANIELE
- RODI SILVIA;

-- che l'odierna assemblea è stata regolarmente convocata con avviso di convocazione pubblicato, in data 29 (ventinove) marzo 2017 (duemiladiciassette), sul sito internet della società www.immsi.it e, per estratto, in data 30 (trenta) marzo 2017 (duemiladiciassette) sul quotidiano "MF" - "MILANO FINANZA", nonchè diffuso con le altre modalità prescritte dalla disciplina vigente, con il seguente Ordine del Giorno, di cui io notaio dò lettura, previo invito del Presidente:

ORDINE DEL GIORNO

"1) Bilancio d'esercizio di Immsi S.p.A. al 31 dicembre 2016, relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione e proposta di destinazione del risultato d'esercizio; relazioni della Società di Revisione e del Collegio Sindacale; presentazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2016 del Gruppo Immsi. Delibere inerenti e conseguenti.

2) Relazione sulla Remunerazione ai sensi dell'articolo 123-ter D.Lgs. 58/1998. Delibere inerenti e conseguenti.

3) Autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, ai sensi del combinato disposto degli artt. 2357 e 2357-ter del codice civile, nonchè dell'art. 132 del D.Lgs. 58/1998 e relative disposizioni di attuazione, previa revoca dell'autorizzazione conferita dall'Assemblea ordinaria del 29 aprile 2016. Delibere inerenti e conseguenti.";

-- che non è pervenuta alla società alcuna richiesta di integrazione dell'ordine del giorno nè è pervenuta la presentazione di nuove proposte di delibera, ai sensi dell'art. 126-bis del D.Lgs. 58/98;

-- che sono pervenute alla società, dagli azionisti INVESTIMENTI SUD ITALIA S.R.L., MARCO BAVA e ANTONIO FORTUNATO, domande prima dell'assemblea, rispettivamente in data 19 aprile, 23 aprile e 7 maggio dell'anno 2017;

-- che, al fine di adempiere alle disposizioni normative in tema di diritto di porre domande prima e durante l'assemblea (art. 127-ter del D.Lgs. 58/98), si procederà nel modo seguente:

- 1) per tutte le domande pervenute per iscritto prima del-

l'assemblea, le relative risposte erano da contenersi nel supporto consegnato all'ingresso e da allegarsi al verbale dell'assemblea;

- 2) alle domande formulate con testo scritto consegnato durante l'assemblea, verrà data risposta al termine di tutti gli interventi, salvo il caso di domande aventi uguale contenuto, cui si darà risposta unitaria;

- 3) alle domande eventualmente contenute nell'intervento orale svolto in sede di discussione si darà ugualmente risposta, al termine di tutti gli interventi, sulla base di quanto effettivamente inteso nel corso della esposizione orale;

-- che, ai sensi dell'art. 135-undecies del D.Lgs. 58/1998, la società ha designato l'Avv. PIER FRANCESCO MENECHINI, il quale potrà essere sostituito dall'Avv. SIMONE D'ERAMO, 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 segnala che il rappresentante designato ha comunicato di non aver ricevuto deleghe;

-- che la documentazione relativa a tutti i punti all'Ordine del Giorno è stata fatta oggetto degli adempimenti pubblicitari contemplati dalla disciplina applicabile, nonché pubblicata sul sito internet della società www.immsi.it e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato www.emarketstorage.com ed è contenuta nel supporto distribuito agli intervenuti;

-- che assistono alla riunione: giornalisti qualificati, rappresentanti della società di revisione, alcuni dipendenti della società nonché il personale di servizio, che non prenderanno la parola nè potranno votare;

-- che sono in funzione sistemi di audioregistrazione al fine di facilitare la verbalizzazione dei lavori assembleari;

-- che, ai sensi della normativa vigente, al verbale dell'assemblea saranno allegate le seguenti informazioni:

- l'elenco nominativo dei soci partecipanti all'assemblea, in proprio o per delega, con l'indicazione del numero delle rispettive azioni;

- rispetto alle singole delibere, l'elenco nominativo dei soci favorevoli, dissenzienti o astenuti, con l'indicazione del numero delle rispettive azioni;

- l'elenco nominativo degli ammessi "ad audiendum";

-- che il capitale sociale della "IMMSI S.P.A.", totalmente versato, ammonta ad EURO 178.464.000,00 (centosettantottomilioni quattrocentosessantaquattromila virgola zero zero) suddiviso in n. 340.530.000 (trecentoquarantamilionicinquecentotrentamila) azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale e che la società non detiene azioni proprie in portafoglio, come pure conferma il Presidente del Collegio Sindacale, dott. ALESSANDRO LAI;

-- che, secondo le risultanze del libro soci, integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 del D.Lgs.

58/1998 e dalle altre informazioni a disposizione, gli azionisti che possiedono, direttamente o indirettamente, azioni con diritto di voto in misura significativa, ai sensi delle vigenti disposizioni di Legge e di regolamento sono i seguenti:

1) "OMNIAINVEST SPA":

- proprietaria di n. 150.312.006 (centocinquantamilionitrecentododicimilasei) azioni pari a circa 44,141% (quarantaquattro virgola centoquarantuno per cento) di quota su capitale ordinario;

- proprietaria di n. 150.312.006 (centocinquantamilionitrecentododicimilasei) azioni pari a circa 44,141% (quarantaquattro virgola centoquarantuno per cento) di quota su capitale votante;

2) "OMNIAHOLDING SPA":

- proprietaria di n. 53.433.736 (cinquantatremilioniquattrocentotrentatremilasettecentotrentasei) azioni pari a circa 15,691% (quindici virgola seicentonovantuno per cento) di quota su capitale ordinario;

- proprietaria di n. 53.433.736 (cinquantatremilioniquattrocentotrentatremilasettecentotrentasei) azioni pari a circa 15,691% (quindici virgola seicentonovantuno per cento) di quota su capitale votante.

TOTALE

- su capitale ordinario: azioni n. 203.745.742 (duecentotremilionisettescentoquarantacinquemilasettecentoquarantadue) - quota di circa 59,832% (cinquantanove virgola ottocentotrentadue per cento);

- su capitale votante: azioni n. 203.745.742 (duecentotremilionisettescentoquarantacinquemilasettecentoquarantadue) - quota di circa 59,832% (cinquantanove virgola ottocentotrentadue per cento).

Il Presidente

INVITA

gli azionisti che si trovassero in carenza di legittimazione al voto, anche ai sensi dell'art. 120 del D.Lgs. 58/1998 o di altra disposizione vigente, a dichiararlo e ciò a valere per tutte le deliberazioni.

Rileva che non viene resa alcuna dichiarazione.

Il Presidente

DICHIARA

- che, per quanto a conoscenza della società, non sussistono pattuizioni parasociali aventi ad oggetto azioni della società "IMMSI S.P.A." o comunque rilevanti ai sensi dell'art. 122 del D.Lgs. 58/98;

- che gli intervenuti hanno provveduto a dimostrare la propria legittimazione a partecipare all'Assemblea, in proprio o per delega, in conformità alla vigente normativa ed allo statuto sociale.

Adempite le formalità prescritte dalla legge e dalla CONSOB

ed accertata l'identità e la legittimazione dei presenti, il
Presidente

DICHIARA

la presente Assemblea ordinaria validamente costituita in seconda convocazione a' sensi di legge e di Statuto ed atta a discutere e deliberare sugli argomenti posti all'Ordine del Giorno.

Il Presidente precisa che nella fase di trattazione di detti argomenti verrà ceduta la parola a quanti ne faranno richiesta per alzata di mano, per poi procedere successivamente alle relative votazioni.

Invita ciascun oratore a fare interventi chiari, concisi e strettamente pertinenti alle materie all'ordine del giorno ed a contenere l'intervento entro un termine di dieci minuti.

Ricorda agli azionisti che tutte le votazioni avverranno per alzata di mano.

Indi passa alla trattazione del primo punto all'ordine del giorno dell'assemblea, di cui dà lettura:

"Bilancio d'esercizio di Immsi S.p.A. al 31 dicembre 2016, relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione e proposta di destinazione del risultato esercizio; relazioni della Società di Revisione e del Collegio Sindacale; presentazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2016 del Gruppo Immsi. Delibere inerenti e conseguenti."

Propone agli intervenuti di omettere la lettura del bilancio nonché delle relazioni sulla gestione, sul governo societario e gli assetti proprietari, illustrativa, del collegio sindacale e della società di revisione, in quanto tale documentazione è stata oggetto degli adempimenti pubblicitari ai sensi di legge e di regolamento applicabili ed è a disposizione di tutti gli intervenuti nell'apposito supporto distribuito all'ingresso della sala.

L'Assemblea approva all'unanimità, con nessun voto contrario nè alcun astenuto, come attesta e proclama il presidente.

Il Presidente comunica che il corrispettivo fatturato dalla società di revisione PRICEWATERHOUSECOOPERS S.P.A., per la revisione del bilancio al 31 (trentuno) dicembre 2016 (duemilasedici) e per le altre attività ricomprese nell'incarico, è stato pari ad EURO 43.830,00 (quarantatremilaottocentotrenta virgola zero zero) per n. 639 (seicentotrentanove) ore suddiviso in:

- 1) revisione del bilancio d'esercizio e controllo della regolare tenuta della contabilità sociale nel corso dell'esercizio per EURO 29.253,00 (ventinovemiladuecentocinquantatré virgola zero zero) per n. 399 (trecentonovantanove) ore;
- 2) revisione del bilancio consolidato e attività di coordinamento per EURO 4.539,00 (quattromilacinquecentotrentanove virgola zero zero) per n. 47 (quarantasette) ore;
- 3) revisione contabile limitata della relazione semestrale per EURO 10.038,00 (diecimilatrentotto virgola zero zero) per

n. 193 (centonovantatré) ore.

Propone l'approvazione del seguente testo di deliberazione, di cui io Notaio dò lettura, previo invito del Presidente:
"L'Assemblea degli azionisti di IMMSI S.P.A., esaminata la relazione illustrativa degli amministratori, preso atto della relazione del Collegio Sindacale e della relazione della Società di revisione,

DELIBERA

1. di approvare la relazione del consiglio d'amministrazione sull'andamento della gestione ed il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016 in ogni loro parte e risultanza;
2. di destinare l'utile netto dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 di euro 5.491.508,31 (cinquemilioniquattrocentonovantunomilacinquecentootto virgola trentuno), dedotta la quota del 5% (cinque per cento) pari ad euro 274.575,42 (duecentosettantaquattromilacinquecentosettantacinque virgola quarantadue) per la riserva legale, a copertura parziale delle perdite pregresse di complessivi euro 20.246.894,53 (ventimilioniduecentoquarantaseimilaottocentonovantaquattro virgola cinquantatré)."

Il Presidente dichiara aperta la discussione ed invita gli azionisti che intendano prendere la parola a prenotarsi tramite alzata di mano.

Concede la parola al socio Vincenzo Trimarchi, il quale in merito alla Relazione ribadisce i concetti già espressi lo scorso anno sul ruolo degli amministratori, in merito alla valorizzazione della società ed alla suddetta proposta di destinazione degli utili. Chiede spiegazioni sul cumulo nella stessa persona dei ruoli di Amministratore Delegato e Direttore Generale.

Chiede infine per quale motivo non si distribuiscano utili e non si produca valore, anche in relazione all'andamento del titolo in Borsa.

Il Presidente replica rilevando come la decisione in ordine alla destinazione degli utili sia rimessa all'assemblea dei soci e non all'Organo Amministrativo: precisa inoltre che è stato ritenuto opportuno non procedere alla distribuzione degli utili in una situazione economica in cui si rende preferibile patrimonializzare la società.

In merito al cumulo di ruoli, la decisione è gestionale ed è stata assunta dall'Organo Amministrativo.

Rende infine talune considerazioni in merito all'andamento borsistico.

Il socio Vincenzo Trimarchi invita nuovamente il Presidente a creare valore.

Il Socio Giancarlo Puddu chiede all'Organo Amministrativo di condensare anche gli aspetti positivi della società: ritiene che il mercato non valorizzi idoneamente il titolo.

Il Presidente passa la parola all'Amministratore Delegato Michele Colaninno, il quale espone brevemente i dati del bilan-

cio anche a livello di Gruppo e tenendo conto delle risultanze delle trimestrali di quest'anno, con particolare riferimento a Piaggio S.p.a. ed Intermarine S.p.a..

In merito a Is Molas S.p.a. espone in breve le attività in sviluppo, tenendo conto delle problematiche del settore immobiliare.

Il Socio Vincenzo Trimarchi dichiara di aver apprezzato le risposte dell'Amministratore Delegato, rilevando tuttavia come detta esposizione appaia peculiare del ruolo di Direttore Generale. Sottolinea infine un difetto di comunicazione con gli investitori, tenendo conto degli sforzi da parte dei Soci per partecipare all'Assemblea.

Nessun altro interviene.

Indi il Presidente, ritenendosi di aver dato puntuale risposta alle informazioni richieste, dichiara chiusa la discussione ed attesta che ai fini del "quorum" deliberativo non sono intervenute variazioni rispetto al quorum costitutivo rilevato in sede di apertura dei lavori assembleari, come da precedente elenco già da allegarsi al verbale sub "A".

Il Presidente mette in votazione, per alzata di mano, la proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione sul primo punto n. 1) della proposta di delibera all'ordine del giorno, in merito al Bilancio d'esercizio di IMMSI S.P.A. al 31 (trentuno) dicembre 2016 (duemilasedici), relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione; relazioni della Società di Revisione e del Collegio Sindacale; presentazione del Bilancio consolidato al 31 (trentuno) dicembre 2016 (duemilasedici) del Gruppo Immsi.

Invita gli azionisti dissenzienti o che si sono astenuti a fornire al personale addetto i propri nomi ed il numero di azioni rappresentate.

Definite le operazioni di voto e scrutinio, il Presidente dichiara approvata la proposta deliberativa di cui al primo punto n. 1 della proposta di delibera all'ordine del giorno, in merito a quanto sopra, con le seguenti risultanze:

- voti favorevoli: n. 205.264.991 (duecentocinquemilioni duecentosessantaquattromilanovecentonovantuno) azioni ordinarie;
- voti contrari: un socio titolare di n. 63.000 (sessantatre-mila) azioni ordinarie;
- astenuti: nessuno.

Il tutto come risulta dall'elenco da allegarsi al verbale sotto la lettera "B".

Il Presidente proclama il risultato della votazione e mette in votazione, per alzata di mano, la proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione sul primo punto n.2 della proposta di delibera all'ordine del giorno, in merito alla destinazione del risultato di esercizio.

Invita gli azionisti dissenzienti o che si sono astenuti a fornire al personale addetto i propri nomi ed il numero di azioni rappresentate.

Definite le operazioni di voto e scrutinio, il Presidente di-

chiara approvata la proposta deliberativa di cui al primo punto n. 2 della proposta di delibera all'ordine del giorno, in merito a quanto sopra, con le seguenti risultanze:

- voti favorevoli: n. 205.264.991 (duecentocinquemilioni duecentosessantaquattromilanoventonovantuno) azioni ordinarie;
- voti contrari: un socio titolare di n. 63.000 (sessantatremila) azioni ordinarie;
- astenuti: nessuno.

Il tutto come risulta dall'elenco da allegarsi al verbale sotto la lettera "C".

Il Presidente, proclamato il risultato della votazione, passa alla trattazione del secondo punto all'ordine del giorno della presente assemblea, di cui dà lettura:

"2) Relazione sulla Remunerazione ai sensi dell'articolo 123-ter D.Lgs. 58/1998. Delibere inerenti e conseguenti."

Il Presidente propone di omettere la lettura della relazione illustrativa degli amministratori e della Relazione sulla Remunerazione, in quanto tale documentazione è stata oggetto degli adempimenti pubblicitari ai sensi di legge e di regolamento applicabili ed è a disposizione di tutti gli intervenuti nell'apposito supporto distribuito all'ingresso della sala. L'assemblea approva all'unanimità, con nessun voto contrario nè alcun astenuto, come attesta e proclama il presidente.

Il Presidente:

- ricorda che, ai sensi dell'art. 123-ter, 6° comma del D.lgs. 58/1998, l'assemblea è chiamata ad esprimersi, con voto consultivo, sulla prima sezione della Relazione sulla Remunerazione;

- dichiara aperta la discussione ed invita gli azionisti che intendano prendere la parola a prenotarsi tramite alzata di mano.

Raccomanda a ciascun oratore quanto già precisato in merito agli interventi ed alla durata degli stessi nonché di eventuali repliche.

Concede la parola al socio Vincenzo Trimarchi che ribadisce quanto già espresso in merito al cumulo dei ruoli di Amministratore Delegato e Direttore Generale.

Nessun altro interviene.

Indi il Presidente, ritenendosi di aver dato puntuale risposta alle informazioni richieste, dichiara chiusa la discussione ed attesta che ai fini del "quorum" deliberativo non sono intervenute variazioni rispetto al quorum costitutivo rilevato in sede di apertura dei lavori assembleari, come da precedente elenco già da allegarsi al verbale sub "A".

Il Presidente mette in votazione, per alzata di mano, il seguente testo di deliberazione in merito alla proposta di cui al secondo punto all'ordine del giorno, di cui dà lettura:

"L'Assemblea degli azionisti di IMMSI S.P.A.

DELIBERA

in senso favorevole sulla prima sezione della Relazione sulla

Remunerazione predisposta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'articolo 123-ter del D.Lgs. 58/1998, approvandola." Invita gli azionisti dissenzianti o che si sono astenuti a fornire al personale addetto i propri nomi ed il numero di azioni rappresentate.

Definite le operazioni di voto e scrutinio, il Presidente attesta e dichiara approvata la proposta deliberativa di cui al secondo punto all'ordine del giorno, in ordine a quanto sopra, con le seguenti risultanze:

- voti favorevoli: n. 205.013.926 (duecentocinquemilioni-tredicimilanovecentoventisei) azioni ordinarie;
- voti contrari: n. quattro soci titolari di n. 314.065 (trecentoquattordicimilasessantacinque) azioni ordinarie;
- astenuti: nessuno.

Il tutto come risulta dall'elenco da allegarsi al verbale sotto la lettera "D".

Il Presidente, proclamato il risultato della votazione, passa alla trattazione del terzo punto all'ordine del giorno della presente assemblea, di cui dà lettura:

"3) Autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, ai sensi del combinato disposto degli artt. 2357 e 2357-ter del codice civile, nonché dell'art. 132 del D.Lgs. 58/1998 e relative disposizioni di attuazione, previa revoca dell'autorizzazione conferita dall'Assemblea ordinaria del 29 aprile 2016. Delibere inerenti e conseguenti."

Propone agli intervenuti di omettere la lettura della Relazione Illustrativa degli Amministratori, in quanto la documentazione inerente al terzo punto all'ordine del giorno è stata oggetto degli adempimenti pubblicitari sopra ricordati ed è a disposizione di tutti gli intervenuti nell'apposito supporto distribuito all'ingresso della sala.

L'assemblea approva all'unanimità, con nessun voto contrario o astenuto, come attesta e proclama il Presidente.

Indi il Presidente precisa che con delibera assunta in data 29 aprile 2016, questa Assemblea ha autorizzato l'acquisto e la disposizione di azioni ordinarie della Società. L'autorizzazione all'acquisto, deliberata per il periodo di 18 (diciotto) mesi dalla data della suddetta delibera, andrà a scadere nel corso dell'esercizio 2017 (duemiladiciassette), mentre l'autorizzazione alla disposizione è stata concessa senza limiti temporali. Si propone quindi di deliberare una nuova autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie nei termini illustrati nelle Relazione Illustrativa degli amministratori, previa revoca della precedente autorizzazione (che non ha avuto esecuzione), con effetto dalla data della nuova delibera assembleare autorizzativa.

Prende la parola il Socio Vincenzo Trimarchi che chiede spiegazioni in merito alla proposta all'Ordine del Giorno ed alla relativa utilità.

Il Presidente replica dando atto innanzitutto dei limiti legali all'operazione ed evidenziando come tale autorizzazione consenta alla Società di poter acquistare azioni proprie, anche tenendo conto delle variazioni del mercato borsistico.

L'Amministratore Delegato precisa, tra l'altro, che ad oggi la possibilità di acquisto in oggetto è stata utilizzata marginalmente in qualche esercizio precedente.

Nessun altro interviene.

Indi il Presidente propone l'approvazione del seguente testo di deliberazione, di cui io Notaio dò lettura, previo invito del Presidente:

"L'Assemblea ordinaria degli azionisti, vista e approvata la relazione del Consiglio di Amministrazione,

DELIBERA

(A) di revocare la delibera di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, assunta dall'assemblea dei soci in data 29 aprile 2016, a far tempo dalla data odierna;

(B) di autorizzare operazioni di acquisto e di disposizione di azioni ordinarie proprie per le finalità indicate nella relazione del Consiglio di Amministrazione allegata al presente verbale, e quindi:

1) di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357 del c.c., l'acquisto, in una o più volte, per il periodo di diciotto mesi a far data dalla presente deliberazione, di azioni ordinarie della società, fino ad un numero massimo che, tenuto conto delle azioni ordinarie IMMSI S.P.A. di volta in volta detenute in portafoglio dalla società e dalle società da essa controllate, non sia complessivamente superiore al limite massimo stabilito dalla normativa pro tempore applicabile, ad un corrispettivo che non sia superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta indipendente più elevata corrente nelle sedi di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto, fermo restando che il corrispettivo unitario non potrà comunque essere inferiore nel minimo del 20% (venti per cento) e superiore nel massimo del 10% (dieci per cento) rispetto alla media aritmetica dei prezzi ufficiali registrati dal titolo IMMSI nei dieci giorni di borsa aperta antecedenti ogni singola operazione di acquisto;

2) di dare mandato al Consiglio di Amministrazione, e per esso al suo presidente e all'amministratore delegato, disgiuntamente tra loro, di individuare l'ammontare di azioni da acquistare in relazione a ciascun programma di acquisto, nell'ambito delle finalità sopra indicate, anteriormente all'avvio del programma medesimo, e di procedere all'acquisto di azioni con le modalità stabilite nelle applicabili disposizioni del regolamento CONSOB 11971/1999 (come successivamente modificato) in attuazione dell'art. 132 del TUF, nel rispetto delle condizioni relative alla negoziazione di cui all'art. 3 del regolamento delegato (UE) 2016/1052 e con la gradualità

ritenuta opportuna nell'interesse della società, attribuendo

ai medesimi, sempre disgiuntamente tra loro, ogni più ampio potere per l'esecuzione delle operazioni di acquisto di cui alla presente delibera e di ogni altra formalità alle stesse relativa, ivi incluso l'eventuale conferimento di incarichi ad intermediari abilitati ai sensi di legge e con facoltà di nominare procuratori speciali;

3) di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, e per esso il suo presidente e l'amministratore delegato, disgiuntamente tra loro, affinché, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357-ter c.c., possano disporre, in qualsiasi momento, in tutto o in parte, in una o più volte, delle azioni proprie acquistate in base alla presente delibera, o comunque in portafoglio della società, mediante alienazione delle stesse in borsa o fuori borsa, eventualmente anche mediante cessione di diritti reali e/o personali, ivi incluso a mero titolo esemplificativo il prestito titoli, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari pro tempore vigenti e per il perseguimento delle finalità di cui alla presente delibera, con i termini, le modalità e le condizioni dell'atto di disposizione delle azioni proprie ritenuti più opportuni nell'interesse della società, attribuendo ai medesimi, sempre disgiuntamente tra loro, ogni più ampio potere per l'esecuzione delle operazioni di disposizione di cui alla presente delibera, nonché di ogni altra formalità alle stesse relativa, ivi incluso l'eventuale conferimento di incarichi ad intermediari abilitati ai sensi di legge e con facoltà di nominare procuratori speciali; le operazioni di disposizioni delle azioni proprie in portafoglio verranno in ogni caso effettuate nel rispetto della normativa legislativa e regolamentare vigente in tema di esecuzione delle negoziazioni sui titoli quotati, ivi incluse le prassi ammesse a norma dell'art. 13 mar, e potranno avvenire in una o più soluzioni, e con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della società. l'autorizzazione di cui al presente punto (B) 3) è accordata senza limiti temporali;

(C) di disporre, ai sensi di legge, che gli acquisti di cui alla presente autorizzazione siano contenuti entro i limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio (anche infrannuale) approvato al momento dell'effettuazione dell'operazione e che, in occasione dell'acquisto e della alienazione delle azioni proprie, siano effettuate le necessarie appostazioni contabili, in osservanza delle disposizioni di legge e dei principi contabili applicabili."

Indi il Presidente dichiara chiusa la discussione ed attesta che ai fini del "quorum" deliberativo non sono intervenute variazioni rispetto al quorum costitutivo rilevato in sede di apertura dei lavori assembleari, come da precedente elenco già da allegarsi al verbale sub "A".

Il Presidente mette in votazione la proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione sul terzo punto all'ordine del giorno.

Definite le operazioni di voto e scrutinio, il Presidente attesta e dichiara approvata la proposta deliberativa di cui al terzo punto all'ordine del giorno, con le seguenti risultanze:

- voti favorevoli: n. 205.259.093 (duecentocinquemilioni duecentocinquantanove milanovantatré) azioni ordinarie;
- voti contrari: n. due Soci titolari di n. 68.898 (sessantottomilaottocentonovantotto) azioni ordinarie;
- astenuti: nessuno.

Il tutto come risulta dall'elenco da allegarsi al verbale sotto la lettera "E".

Il Presidente proclama il risultato della votazione e null'altro essendovi da deliberare nè alcuno chiedendo la parola dichiara chiusa la presente assemblea.

Sono le ore 12 (dodici).

Indi il costituito mi consegna:

- gli elenchi di cui dalla lettera "A" alla lettera "E" comprese, sopra descritti;
- in unico fascicolo il bilancio approvato dalla presente assemblea, con i relativi allegati, il tutto qui allegato sotto la lettera "F";
- relazioni dell'Organo amministrativo relative agli argomenti all'Ordine del Giorno, qui allegate unitariamente sotto la lettera "G";
- la relazione sulla Remunerazione, qui allegata sotto la lettera "H";
- le domande proposte prima dell'Assemblea (art. 127 - ter. D.Lgs. 58/98) dai Soci "Investimenti Sud Italia S.r.l.", Marco Bava e Antonio Fortunato con le relative risposte, qui allegato sotto la lettera "I";
- elenco degli intervenuti "ad audiendum", qui allegato sotto la lettera "L".

Spese, imposte e tasse di atto e conseguenti a carico della società.

Il comparente dà atto di essere stato da me Notaio informato ai sensi del D.Lgs. n. 196/2003 che il Notaio rogante è il "titolare del trattamento" dei "dati personali" contenuti nel presente atto (e nella sua documentazione preparatoria) e che lo stesso, in quanto libero professionista iscritto in albi o elenchi professionali, è stato autorizzato al loro trattamento, anche in mancanza del consenso della "parte", con autorizzazione di carattere generale dell'Autorità Garante per la protezione dei dati personali n. 4/2013 del 12 dicembre 2013, pubblicata in G.U. Serie Generale n. 302 del 27 dicembre 2013. Previa dispensa dalla lettura degli allegati, del presente atto scritto da persona di mia fiducia a mia personale direzione su quattro fogli per dodici intere facciate e venticinque righe, io Notaio ho dato lettura al costituito che lo ap-

prova e con me Notaio lo sottoscrive, alle ore quindici e minuti cinque.

Firmato

Roberto Colaninno

Pierpaolo Barosi, Notaio (Sigillo)

Comunicazione n. 1

ore: 11:00

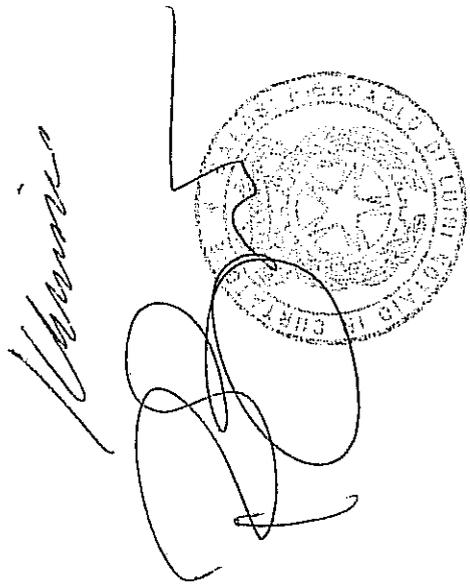
IMMSI S.P.A.

Assemblea ordinaria dei soci del 12 maggio 2017

COMUNICAZIONE DEL PRESIDENTE ALL'ASSEMBLEA

Sono presenti n. 15 aventi diritto partecipanti all'Assemblea, in proprio o per delega, per complessive n. 205.327.991 azioni ordinarie, regolarmente depositate ed aventi diritto ad altrettanti voti, che rappresentano il 60,297 % di n. 340.530.000 azioni ordinarie.

Persone fisicamente presenti in sala: 6



The image shows a handwritten signature in black ink, which appears to be 'L. Marino'. Below the signature is a circular stamp. The stamp contains the text 'IMMSI S.P.A.' at the top and 'SOCIETA' PER AZIONI' at the bottom. In the center of the stamp, there is a stylized logo or emblem.

ANNULLATO



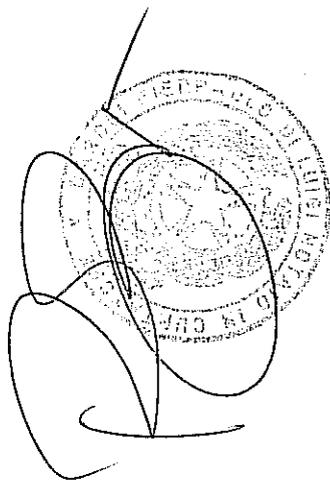
ELENCO INTERVENUTI

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	E	U	E	U	E	U	E
1	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM		GHIDONI DAVIDE		167.231	0,049	11:00						
2	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		GHIDONI DAVIDE		59.145	0,017	11:00						
3	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		GHIDONI DAVIDE		24.689	0,007	11:00						
4	GOVERNMENT OF NORWAY		GHIDONI DAVIDE		954.340	0,280	11:00						
5	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST		GHIDONI DAVIDE		4.870	0,001	11:00						
6	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM		GHIDONI DAVIDE	100.000	5.898	0,002	11:00						
7	FORTUNATO ANTONIO		FORTUNATO ANTONIO		100.000	0,029	11:00						
8	FORTUNATO CARMINE		FORTUNATO ANTONIO		100.000	0,029	11:00						
9	PUDDU GIANCARLO		FORTUNATO ANTONIO	40.138		0,012	11:00						
10	PUDDU RAFFAELE		PUDDU GIANCARLO		30.938	0,009	11:00						
11	BOVO MARIA ASSUNTA		PUDDU GIANCARLO		25.000	0,007	11:00						
12	ROSSI ENRICO		PUDDU GIANCARLO	7.000		0,002	11:00						
13	TRIMARCHI VINCENZO			63.000		0,019	11:00						
14	OMNIAHOLDING S.P.A.		ALMERIGHI ALBERTO		53.433.736	15,691	11:00						
15	OMNIAINVEST SPA		ALMERIGHI ALBERTO		150.312.005	44,141	11:00						

Totale azioni in proprio	210.138
Totale azioni per delega	205.117.853
Totale generale azioni	205.327.991
% sulle azioni ord.	60,297

persone fisicamente presenti in sala:

6

IMMSI S.P.A.

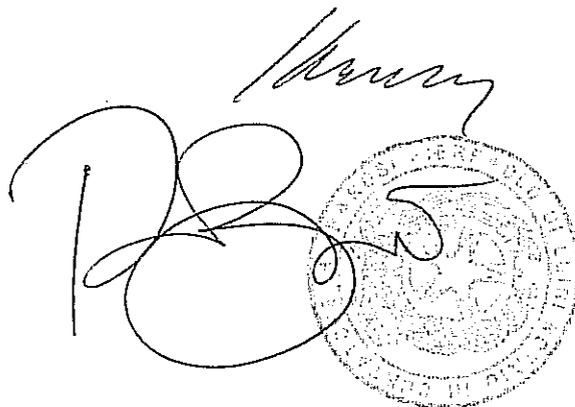
Assemblea ordinaria del 12 maggio 2017

Punto 1 ordinaria - Approvazione bilancio al 31-12-2016

RISULTATO DELLA VOTAZIONE

Azioni rappresentate in Assemblea	205.327.991	100,000%
Azioni per le quali e' stato espresso il voto	205.327.991	100,000%

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del capitale sociale con diritto di voto
Favorevoli	205.264.991	99,969%	60,278%
Contrari	63.000	0,031%	0,019%
Astenuti	0	0,000%	0,000%
Non Votanti	0	0,000%	0,000%
Totale	205.327.991	100,000%	60,297%



ANNULLATO



ESITO VOTAZIONE

Punto 1 ordinaria - Approvazione bilancio al 31-12-2016

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	VOTI
1	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM		GHIDONI DAVIDE		167.231	0,049	F
2	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		GHIDONI DAVIDE		59.145	0,017	F
3	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		GHIDONI DAVIDE		24.689	0,007	F
4	GOVERNMENT OF NORWAY		GHIDONI DAVIDE		954.340	0,280	F
5	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST		GHIDONI DAVIDE		4.870	0,001	F
6	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM		GHIDONI DAVIDE		5.898	0,002	F
7	FORTUNATO ANTONIO			100.000		0,029	F
8	FORTUNATO CARMINE		FORTUNATO ANTONIO		100.000	0,029	F
9	PUDDU GIANCARLO			40.138		0,012	F
10	PUDDU RAFFAELE		PUDDU GIANCARLO		30.938	0,009	F
11	BOVO MARIA ASSUNTA		PUDDU GIANCARLO		25.000	0,007	F
12	ROSSI ENRICO			7.000		0,002	F
13	TRIMARCHI VINCENZO			63.000		0,018	C
14	OMNIAHOLDING S.P.A.		ALMERIGHI ALBERTO		53.433.736	15,691	F
15	OMNIAINVEST SPA		ALMERIGHI ALBERTO		150.312.006	44,141	F

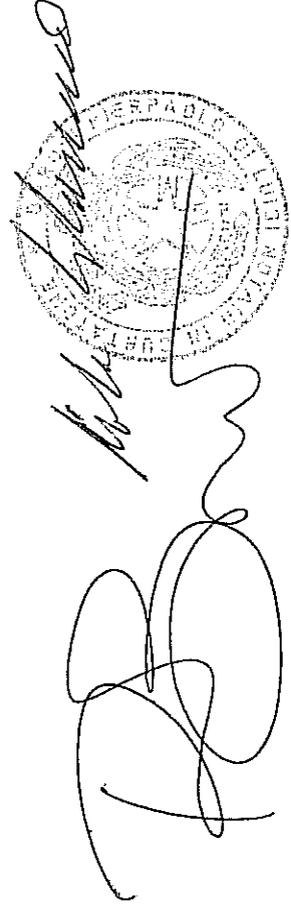
AZIONI

% SUI PRESENTI

FAVOREVOLI	205.264.991	99,969%
CONTRARI	63.000	0,031%
ASTENUTI	0	0,000%
NON VOTANTI	0	0,000%

TOTALE AZIONI PRESENTI

205.327.991 100,000%



IMMSI S.P.A.

Assemblea ordinaria del 12 maggio 2017

Punto 1.1 ordinaria - Destinazione dell'utile

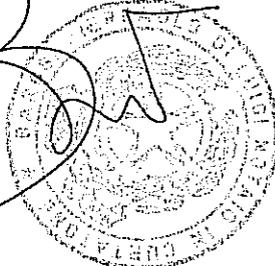
RISULTATO DELLA VOTAZIONE

Azioni rappresentate in Assemblea	205.327.991	100,000%
Azioni per le quali e' stato espresso il voto	205.327.991	100,000%

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del capitale sociale con diritto di voto
Favorevoli	205.264.991	99,969%	60,278%
Contrari	63.000	0,031%	0,019%
Astenuti	0	0,000%	0,000%
Non Votanti	0	0,000%	0,000%
Totale	205.327.991	100,000%	60,297%

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]



1998



ESITO VOTAZIONE

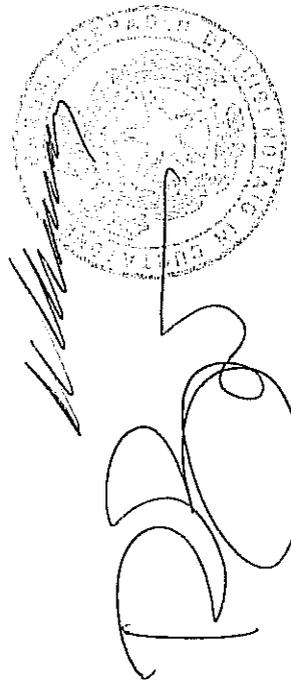
Punto 1.1 ordinaria - Destinazione dell'utile

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	VOTI
1	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM		GHIDONI DAVIDE		167.231	0,049	F
2	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		GHIDONI DAVIDE		59.145	0,017	F
3	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		GHIDONI DAVIDE		24.689	0,007	F
4	GOVERNMENT OF NORWAY		GHIDONI DAVIDE		954.340	0,280	F
5	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST		GHIDONI DAVIDE		4.870	0,001	F
6	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM		GHIDONI DAVIDE		5.888	0,002	F
7	FORTUNATO ANTONIO			100.000		0,029	F
8	FORTUNATO CARMINE		FORTUNATO ANTONIO		100.000	0,029	F
9	PUDDU GIANCARLO			40.138		0,012	F
10	PUDDU RAFFAELE		PUDDU GIANCARLO		30.938	0,009	F
11	BOVO MARIA ASSUNTA		PUDDU GIANCARLO		25.000	0,007	F
12	ROSSI ENRICO			7.000		0,002	F
13	TRIMARCHI VINCENZO			63.000		0,019	C
14	OMNIAHOLDING S.P.A.		ALMERIGHI ALBERTO		53.433.736	15,691	F
15	OMNIAINVEST SPA		ALMERIGHI ALBERTO		150.312.006	44,141	F

AZIONI

% SUI PRESENTI

FAVOREVOLI	205.264.991	99,969%
CONTRARI	63.000	0,031%
ASTENUTI	0	0,000%
NON VOTANTI	0	0,000%
TOTALE AZIONI PRESENTI	205.327.991	100,000%



IMMSI S.P.A.

Assemblea ordinaria del 12 maggio 2017

Punto 2 ordinaria - Relazione sulla Remunerazione

RISULTATO DELLA VOTAZIONE

Azioni rappresentate in Assemblea	205.327.991	100,000%
Azioni per le quali e' stato espresso il voto	205.327.991	100,000%

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del capitale sociale con diritto di voto
Favorevoli	205.013.926	99,847%	60,204%
Contrari	314.065	0,153%	0,092%
Astenuti	0	0,000%	0,000%
Non Votanti	0	0,000%	0,000%
Totale	205.327.991	100,000%	60,297%

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Circular stamp of IMMSI S.P.A.]

IMMIGRATION



ESITO VOTAZIONE

Punto 2 ordinaria - Relazione sulla Remunerazione

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	VOTI
1	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM		GHIDONI DAVIDE		167.231	0,049	C
2	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		GHIDONI DAVIDE		58.145	0,017	C
3	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		GHIDONI DAVIDE		24.689	0,007	C
4	GOVERNMENT OF NORWAY		GHIDONI DAVIDE		954.340	0,280	F
5	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST		GHIDONI DAVIDE		4.870	0,001	F
6	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM		GHIDONI DAVIDE		5.898	0,002	F
7	FORTUNATO ANTONIO			100.000		0,029	F
8	FORTUNATO CARMINE		FORTUNATO ANTONIO		100.000	0,029	F
9	PUDDU GIANCARLO			40.138		0,012	F
10	PUDDU RAFFAELE		PUDDU GIANCARLO		30.938	0,009	F
11	BOVO MARIA ASSUNTA		PUDDU GIANCARLO		25.000	0,007	F
12	ROSSI ENRICO			7.000		0,002	F
13	TRIMARCHI VINCENZO			63.000		0,019	C
14	OMNIAHOLDING S.P.A.		ALMERIGHI ALBERTO		53.433.736	15,691	F
15	OMNIAINVEST SPA		ALMERIGHI ALBERTO		150.312.006	44,141	F

AZIONI

% SUI PRESENTI

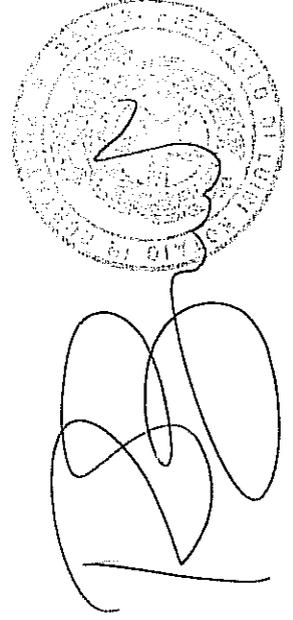
FAVOREVOLI	205.013.926	99,847%
CONTRARI	314.065	0,153%
ASTENUTI	0	0,000%
NON VOTANTI	0	0,000%

TOTALE AZIONI PRESENTI

205.327.991 100,000%

Alba

Luca



IMMSI S.P.A.

Assemblea ordinaria del 12 maggio 2017

Punto 3 ordinaria - Autorizzazione acquisto e disposizione di azioni proprie

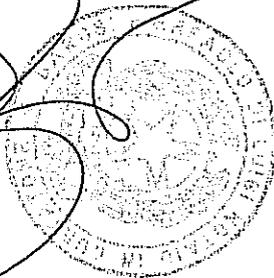
RISULTATO DELLA VOTAZIONE

Azioni rappresentate in Assemblea	205.327.991	100,000%
Azioni per le quali e' stato espresso il voto	205.327.991	100,000%

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del capitale sociale con diritto di voto
Favorevoli	205.259.093	99,966%	60,276%
Contrari	68.898	0,034%	0,020%
Astenuti	0	0,000%	0,000%
Non Votanti	0	0,000%	0,000%
Totale	205.327.991	100,000%	60,297%

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]



10/10/10



ESITO VOTAZIONE

Punto 3 ordinaria - Autorizzazione acquisto e disposizione di azioni proprie

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	VOTI
1	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM		GHIDONI DAVIDE		167.231	0,049	F
2	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		GHIDONI DAVIDE		59.145	0,017	F
3	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		GHIDONI DAVIDE		24.689	0,007	F
4	GOVERNMENT OF NORWAY		GHIDONI DAVIDE		954.340	0,280	F
5	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST		GHIDONI DAVIDE		4.870	0,001	F
6	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM		GHIDONI DAVIDE		5.898	0,002	C
7	FORTUNATO ANTONIO			100.000		0,029	F
8	FORTUNATO CARMINE		FORTUNATO ANTONIO		100.000	0,029	F
9	PUDDU GIANCARLO			40.138		0,012	F
10	PUDDU RAFFAELE		PUDDU GIANCARLO		30.936	0,009	F
11	BOVO MARIA ASSUNTA		PUDDU GIANCARLO		25.000	0,007	F
12	ROSSI ENRICO			7.000		0,002	F
13	TRIMARCHI VINCENZO			63.000		0,019	C
14	OMNIAHOLDING S.P.A.		ALMERIGHI ALBERTO		53.433.736	15,891	F
15	OMNIAINVEST SPA		ALMERIGHI ALBERTO		150.312.006	44,141	F

AZIONI

FAVOREVOLI
CONTRARI
ASTENUTI
NON VOTANTI

205.259.093
68.898
0
0

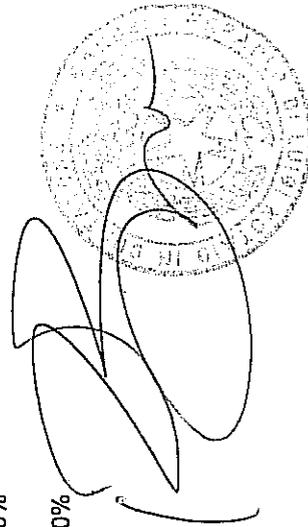
% SUI PRESENTI

99,966%
0,034%
0,000%
0,000%

TOTALE AZIONI PRESENTI

205.327.991

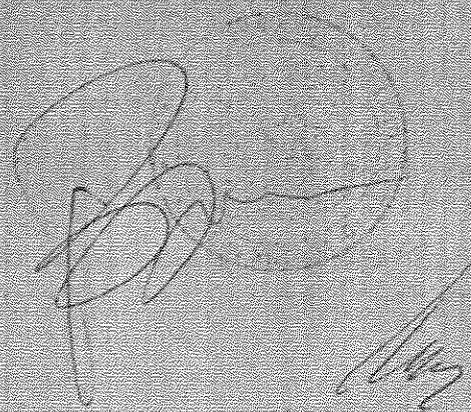
100,000%

Attestato F n° 211623/1870 di rep. ed. n. 6196 di rec.

Immsi

Società per Azioni

A large, stylized handwritten signature in black ink is positioned over a circular stamp. The signature is highly cursive and difficult to decipher. The stamp is also circular and contains some illegible text or a logo.

Relazione e Bilancio
al 31 dicembre 2016

Relazione Illustrativa

1. Bilancio d'esercizio di Immsi S.p.A. al 31 dicembre 2016, relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione e proposta di destinazione del risultato d'esercizio; relazioni della Società di Revisione e del Collegio Sindacale; presentazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2016 del Gruppo Immsi. Delibere inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione della Vostra Società Vi ha convocati in Assemblea ordinaria per invitarVi ad approvare il Progetto di Bilancio chiuso al 31 dicembre 2016, con un utile d'esercizio di euro 5.491.508,31, proponendo di destinarlo per il 5% pari ad euro 274.575,42 alla la Riserva Legale e per la parte residua pari ad euro 5.216.932,89, a copertura parziale delle perdite pregresse di complessivi euro 20.246.894,53.

Tenuto conto di quanto precede, sottoponiamo alla Vostra approvazione la seguente delibera:

"L'Assemblea degli Azionisti di Immsi S.p.A., esaminata la relazione Illustrativa degli Amministratori, preso atto della relazione del Collegio Sindacale e della relazione della Società di Revisione,

delibera

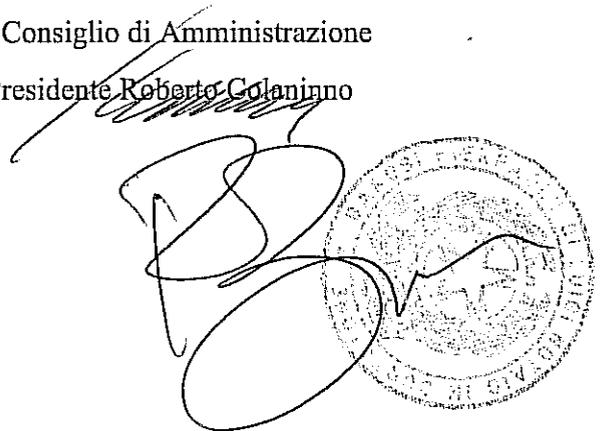
1. di approvare la Relazione del Consiglio di Amministrazione sull'andamento della gestione ed il Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016 in ogni loro parte e risultanza;
2. di destinare l'utile netto dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 di euro 5.491.508,31, dedotta la quota del 5% pari ad euro 274.575,42 per la Riserva Legale, a copertura parziale delle perdite pregresse di complessivi euro 20.246.894,53.

Si ricorda, inoltre, che tutta la documentazione prevista dall'art. 154-ter, comma 1, D.Lgs. 58/1998, ivi inclusa la Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari di cui agli artt. 123-bis D.Lgs. 58/1998, come successivamente modificato, verrà messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale, nel meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket STORAGE" consultabile all'indirizzo www.emarketstorage.com nonché pubblicata sul sito internet della Società www.immsi.it (sezione "Governance/Assemblea/Archivio/2017" e sezione "Investors/Bilanci e relazioni/2017") almeno 21 giorni prima della data fissata per l'Assemblea in prima convocazione.

Milano, 23 marzo 2017

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente Roberto Colaninno



Relazione Illustrativa

2. Relazione sulla Remunerazione ai sensi dell'articolo 123-ter D.Lgs. 58/1998. Delibere inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione della Vostra Società Vi ha convocati in Assemblea ordinaria per presentarVi la Relazione sulla Remunerazione redatta ai sensi degli artt. 123-ter D.Lgs. 58/1998 e 84-quater Regolamento Consob n. 11971/1999 ed in conformità all'Allegato 3A Schemi 7-bis e 7-ter dello stesso regolamento.

La Relazione sulla Remunerazione è articolata nelle seguenti sezioni:

- la Sezione I illustra la politica della Società in materia di remunerazione dei componenti dell'Organo di Amministrazione, dei Direttori Generali e dei Dirigenti con responsabilità strategiche con riferimento almeno all'esercizio successivo e le procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica;
- la Sezione II, nominativamente per i compensi attribuiti agli Amministratori, ai Sindaci e al Direttore Generale:
 - fornisce un'adeguata rappresentazione di ciascuna delle voci che compongono la remunerazione, compresi i trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro, evidenziandone la coerenza con la politica della Società in materia di remunerazione approvata nell'esercizio precedente;
 - illustra analiticamente i compensi riconosciuti nell'esercizio di riferimento a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma dalla Società e da società controllate o collegate, segnalando le eventuali componenti dei suddetti compensi che sono riferibili ad attività svolte in esercizi precedenti a quello di riferimento ed evidenziando, altresì, i compensi da corrispondere in uno o più esercizi successivi a fronte dell'attività svolta nell'esercizio di riferimento, eventualmente indicando un valore di stima per le componenti non oggettivamente quantificabili nell'esercizio di riferimento.

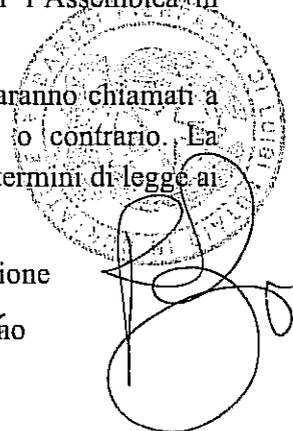
La Relazione sulla Remunerazione contiene anche l'informativa richiesta ai sensi dell'art. 84-quater, comma 4, Regolamento Emittenti n. 11971/1999, sulle partecipazioni detenute, nella Società e nelle società da questa controllate, dai componenti degli Organi di Amministrazione e Controllo, dal Direttore Generale, nonché dai coniugi non legalmente separati e dai figli minori, direttamente o per il tramite di società controllate, di società fiduciarie o per interposta persona, risultanti dal libro dei soci, dalle comunicazioni ricevute e da altre informazioni acquisite dagli stessi componenti degli Organi di Amministrazione, di Controllo e dal Direttore Generale.

La Relazione sulla Remunerazione sarà messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale, nel meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket STORAGE" consultabile all'indirizzo www.emarketstorage.com nonché pubblicata sul sito internet della Società www.immsi.it (sezione "Governance/Assemblea/Archivio/2017") almeno 21 giorni prima della data fissata per l'Assemblea in prima convocazione.

Si ricorda che i Signori Azionisti, ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, D.Lgs. 58/1998, saranno chiamati a deliberare sulla Sezione I della Relazione sulla Remunerazione in senso favorevole o contrario. La deliberazione non è vincolante. L'esito del voto sarà posto a disposizione del pubblico nei termini di legge ai sensi dell'art. 125-quater, comma 2, D.Lgs. 58/1998.

Milano, 23 marzo 2017

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente **Roberto Colaninno**



REVOLVED



100-100000-100000

Relazione Illustrativa

3. Autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, ai sensi del combinato disposto degli artt. 2357 e 2357-ter del codice civile, nonché dell'art. 132 del D.Lgs. 58/1998 e relative disposizioni di attuazione, previa revoca dell'autorizzazione conferita dall'Assemblea ordinaria del 29 aprile 2016. Delibere inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

siete stati convocati in Assemblea ordinaria per l'esame e l'approvazione della proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni ordinarie di Immsi S.p.A. (di seguito "Immsi" o anche la "Società"), ai sensi del combinato disposto degli artt. 2357 e 2357-ter del c.c., nonché dell'art. 132 del D.Lgs. 58/1998 ("TUF") e relative disposizioni di attuazione.

Si ricorda che con delibera assunta in data 29 aprile 2016, codesta Assemblea ha autorizzato l'acquisto e la disposizione di azioni ordinarie della Società. L'autorizzazione all'acquisto, deliberata per il periodo di 18 mesi dalla data della suddetta delibera, andrà a scadere nel corso dell'esercizio 2017, mentre l'autorizzazione alla disposizione è stata concessa senza limiti temporali.

Appare opportuno che alla Società sia attribuita la facoltà di procedere all'acquisto di azioni proprie anche oltre il termine sopra indicato, per le finalità di cui al successivo Paragrafo 1.

Viene quindi proposto ai signori Azionisti di deliberare una nuova autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie nei termini illustrati nella presente Relazione, previa revoca della precedente autorizzazione (che non ha avuto esecuzione) con effetto dalla data della nuova delibera assembleare autorizzativa.

1. Motivazioni per le quali è richiesta l'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie

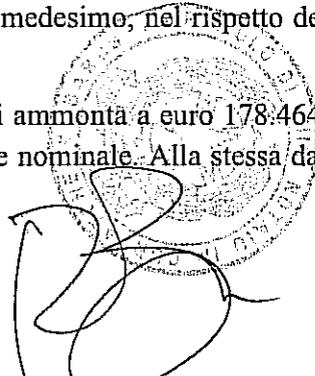
La richiesta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, oggetto della proposta di autorizzazione da sottoporsi all'Assemblea ordinaria, è finalizzata a dotare la Società di una utile opportunità strategica di investimento per ogni finalità consentita dalle vigenti disposizioni, ivi incluse le finalità contemplate nell'art. 5 del Regolamento (UE) 596/2014 (*Market Abuse Regulation*, di seguito "MAR") e nelle prassi ammesse a norma dell'art. 13 MAR, ivi inclusa la finalità di acquisto di azioni proprie in funzione del loro successivo annullamento, nei termini e con le modalità che saranno eventualmente deliberati dai competenti organi sociali.

2. Numero massimo, categoria e valore nominale delle azioni alle quali si riferisce l'autorizzazione

L'autorizzazione è richiesta per l'acquisto, anche in più *tranche*, di azioni ordinarie Immsi fino ad un numero massimo che, tenuto conto delle azioni ordinarie Immsi di volta in volta detenute in portafoglio dalla Società e dalle società da essa controllate, non sia complessivamente superiore al limite massimo stabilito dalla normativa *pro tempore* applicabile.

Si propone quindi di conferire mandato al Consiglio di Amministrazione per individuare l'ammontare di azioni da acquistare in relazione a ciascun programma di acquisto nell'ambito delle finalità indicate al precedente paragrafo, anteriormente all'avvio del programma medesimo, nel rispetto del limite massimo di cui sopra.

Alla data della presente Relazione, il capitale sociale di Immsi ammonta a euro 178.464.000 ed è suddiviso in n. 340.530.000 azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale. Alla stessa data, né la Società, né le società dalla stessa controllate detengono azioni Immsi.



3. Informazioni utili ai fini di una compiuta valutazione del rispetto della disposizione prevista dall'art. 2357, comma 3, del c.c.

Come sopra indicato al paragrafo 2., in qualunque momento il numero massimo di azioni proprie possedute da Immsi, tenuto anche conto delle azioni ordinarie Immsi eventualmente possedute da società controllate, non dovrà mai superare il limite massimo stabilito dalla normativa *pro tempore* applicabile. Al fine di garantire il rispetto dei limiti di legge, verranno in ogni caso approntate procedure idonee a garantire una tempestiva e completa informativa in ordine ai possessi azionari delle società controllate da Immsi.

L'acquisto di azioni proprie dovrà comunque avvenire entro i limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio (anche infrannuale) approvato al momento dell'effettuazione dell'operazione e, in occasione dell'acquisto e della alienazione delle azioni proprie, saranno effettuate le necessarie appostazioni contabili in osservanza delle disposizioni di legge e dei principi contabili applicabili.

4. Durata per la quale l'autorizzazione è richiesta

L'autorizzazione all'acquisto delle azioni proprie viene richiesta per il periodo di diciotto mesi, a far data dalla delibera dell'Assemblea ordinaria. Il Consiglio di Amministrazione potrà procedere alle operazioni autorizzate in una o più volte e in ogni momento, in misura e tempi liberamente determinati nel rispetto delle norme applicabili, con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società. L'autorizzazione alla disposizione delle azioni proprie viene richiesta senza limiti temporali.

5. Corrispettivo minimo e corrispettivo massimo delle azioni proprie da acquistare

Il Consiglio di Amministrazione propone che gli acquisti di azioni proprie siano effettuati nel rispetto delle condizioni relative alla negoziazione stabilite nell'art. 3 del Regolamento Delegato (UE) 2016/1052 (il "Regolamento 1052") in attuazione della MAR, ove applicabili. Gli acquisti potranno essere effettuati ad un corrispettivo che non sia superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta indipendente più elevata corrente nelle sedi di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto, fermo restando che il corrispettivo unitario non potrà comunque essere inferiore nel minimo del 20% e superiore nel massimo del 10% rispetto alla media aritmetica dei prezzi ufficiali registrati dal titolo Immsi nei dieci giorni di borsa aperta antecedenti ogni singola operazione di acquisto.

6. Modalità attraverso le quali gli acquisti e le alienazioni saranno effettuati

Il Consiglio di Amministrazione propone che gli acquisti vengano effettuati con le modalità stabilite nelle applicabili disposizioni del Regolamento Consob 11971/1999 (come successivamente modificato) in attuazione dell'art. 132 del TUF, nel rispetto delle condizioni relative alla negoziazione di cui all'art. 3 del Regolamento 1052 e con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società.

Il Consiglio di Amministrazione propone inoltre di autorizzare l'utilizzo ai sensi dell'art. 2357-ter del c.c. in qualsiasi momento, in tutto o in parte, in una o più volte, delle azioni proprie acquistate in base alla presente proposta o comunque in portafoglio della Società mediante alienazione delle stesse in borsa o fuori borsa, eventualmente anche mediante cessione di diritti reali e/o personali, ivi incluso a mero titolo esemplificativo il prestito titoli, con i termini, le modalità e le condizioni dell'atto di disposizione delle azioni proprie ritenuti più opportuni nell'interesse della Società, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari *pro tempore* vigenti e per il perseguimento delle finalità di cui alla presente proposta di delibera.

Le operazioni di disposizione delle azioni proprie in portafoglio verranno effettuate nel rispetto della normativa legislativa e regolamentare vigente in tema di esecuzione delle negoziazioni sui titoli quotati, ivi

incluse le prassi ammesse a norma dell'art. 13 MAR, e potranno avvenire in una o più soluzioni, e con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società.

Se siete d'accordo con la proposta formulata, Vi invitiamo ad assumere la seguente deliberazione:

"L'Assemblea ordinaria degli Azionisti, vista e approvata la Relazione del Consiglio di Amministrazione, delibera

- (A) *di revocare la delibera di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie, assunta dall'Assemblea dei soci in data 29 aprile 2016, a far tempo dalla data odierna;*
- (B) *di autorizzare operazioni di acquisto e di disposizione di azioni ordinarie proprie per le finalità indicate nella Relazione del Consiglio di Amministrazione allegata al presente verbale, e quindi:*
- 1) *di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357 del c.c., l'acquisto, in una o più volte, per il periodo di diciotto mesi a far data dalla presente deliberazione, di azioni ordinarie della Società, fino ad un numero massimo che, tenuto conto delle azioni ordinarie Immsi S.p.A. di volta in volta detenute in portafoglio dalla Società e dalle società da essa controllate, non sia complessivamente superiore al limite massimo stabilito dalla normativa pro tempore applicabile, ad un corrispettivo che non sia superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta indipendente più elevata corrente nelle sedi di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto, fermo restando che il corrispettivo unitario non potrà comunque essere inferiore nel minimo del 20% e superiore nel massimo del 10% rispetto alla media aritmetica dei prezzi ufficiali registrati dal titolo Immsi nei dieci giorni di borsa aperta antecedenti ogni singola operazione di acquisto;*
 - 2) *di dare mandato al Consiglio di Amministrazione, e per esso al suo Presidente e all'Amministratore Delegato, disgiuntamente tra loro, di individuare l'ammontare di azioni da acquistare in relazione a ciascun programma di acquisto, nell'ambito delle finalità sopra indicate, anteriormente all'avvio del programma medesimo, e di procedere all'acquisto di azioni con le modalità stabilite nelle applicabili disposizioni del Regolamento Consob 11971/1999 (come successivamente modificato) in attuazione dell'art. 132 del TUF, nel rispetto delle condizioni relative alla negoziazione di cui all'art. 3 del Regolamento Delegato (UE) 2016/1052 e con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società, attribuendo ai medesimi, sempre disgiuntamente tra loro, ogni più ampio potere per l'esecuzione delle operazioni di acquisto di cui alla presente delibera e di ogni altra formalità alle stesse relativa, ivi incluso l'eventuale conferimento di incarichi ad intermediari abilitati ai sensi di legge e con facoltà di nominare procuratori speciali;*
 - 3) *di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, e per esso il suo Presidente e l'Amministratore Delegato, disgiuntamente tra loro, affinché, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357-ter c.c., possano disporre, in qualsiasi momento, in tutto o in parte, in una o più volte, delle azioni proprie acquistate in base alla presente delibera, o comunque in portafoglio della Società, mediante alienazione delle stesse in borsa o fuori borsa, eventualmente anche mediante cessione di diritti reali e/o personali, ivi incluso a mero titolo esemplificativo il prestito titoli, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari pro tempore vigenti e per il perseguimento delle finalità di cui alla presente delibera, con i termini, le modalità e le condizioni dell'atto di disposizione delle azioni proprie ritenuti più opportuni nell'interesse della Società, attribuendo ai medesimi, sempre disgiuntamente tra loro, ogni più ampio potere per l'esecuzione delle*

operazioni di disposizione di cui alla presente delibera, nonché di ogni altra formalità alle stesse relativa, ivi incluso l'eventuale conferimento di incarichi ad intermediari abilitati ai sensi di legge e con facoltà di nominare procuratori speciali; le operazioni di disposizioni delle azioni proprie in portafoglio verranno in ogni caso effettuate nel rispetto della normativa legislativa e regolamentare vigente in tema di esecuzione delle negoziazioni sui titoli quotati, ivi incluse le prassi ammesse a norma dell'art. 13 MAR, e potranno avvenire in una o più soluzioni, e con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società. L'autorizzazione di cui al presente punto (B) 3) è accordata senza limiti temporali;

- (C) *di disporre, ai sensi di legge, che gli acquisti di cui alla presente autorizzazione siano contenuti entro i limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio (anche infrannuale) approvato al momento dell'effettuazione dell'operazione e che, in occasione dell'acquisto e della alienazione delle azioni proprie, siano effettuate le necessarie appostazioni contabili, in osservanza delle disposizioni di legge e dei principi contabili applicabili."*

Milano, 23 marzo 2017

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente Roberto Colaninno

RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE DI IMMSI S.P.A.

ai sensi dell'art. 123-ter del D.Lgs. 58/1998 e dell'art. 84-quater del Regolamento Consob 11971/1999

La presente relazione sulla remunerazione ("**Relazione sulla Remunerazione**") è stata predisposta ai sensi dell'art. 123-ter D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 ("**TUF**") e dell'art. 84-quater del regolamento Consob adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 ("**Regolamento Emittenti**") ed è stata redatta in conformità all'Allegato 3A Schemi 7-bis e 7-ter dello stesso regolamento.

La Relazione sulla Remunerazione è articolata nelle seguenti sezioni:

- la Sezione I illustra la politica della Società in materia di remunerazione dei componenti dell'Organo di Amministrazione, dei Direttori Generali e dei Dirigenti con responsabilità strategiche con riferimento almeno all'esercizio successivo e le procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica;
- la Sezione II, nominativamente per i compensi attribuiti agli Amministratori, ai Sindaci e al Direttore Generale:
 - fornisce un'adeguata rappresentazione di ciascuna delle voci che compongono la remunerazione, compresi i trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro, evidenziandone la coerenza con la politica della Società in materia di remunerazione approvata nell'esercizio precedente;
 - illustra analiticamente i compensi corrisposti nell'esercizio di riferimento a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma dalla Società e da società controllate o collegate, segnalando le eventuali componenti dei suddetti compensi che sono riferibili ad attività svolte in esercizi precedenti a quello di riferimento ed evidenziando, altresì, i compensi da corrispondere in uno o più esercizi successivi a fronte dell'attività svolta nell'esercizio di riferimento, eventualmente indicando un valore di stima per le componenti non oggettivamente quantificabili nell'esercizio di riferimento.

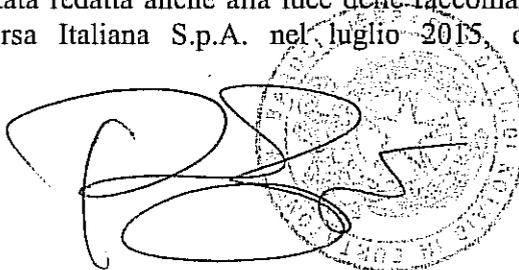
Inoltre la Sezione II contiene le informazioni relative alle partecipazioni detenute, nell'Emittente e nelle società controllate, dai componenti degli Organi di Amministrazione e Controllo, dal Direttore Generale nonché dai coniugi non legalmente separati e dai figli minori, in conformità a quanto previsto dall'art. 84-quater, comma 4, del Regolamento Emittenti.

SEZIONE I

La presente sezione della Relazione sulla Remunerazione descrive le linee essenziali della politica di remunerazione (di seguito la "**Politica di Remunerazione**") adottata da Immsi S.p.A. ("**Immsi**", la "**Società**" o anche l' "**Emittente**").

La Politica di Remunerazione definisce i principi e le linee guida ai quali si attiene Immsi nella determinazione della prassi retributiva degli Amministratori e dei Dirigenti con responsabilità strategica e nel monitoraggio dell'applicazione della medesima.

La Politica di Remunerazione è stata redatta anche alla luce delle raccomandazioni del Codice di Autodisciplina promosso da Borsa Italiana S.p.A. nel luglio 2015, come successivamente modificato.



La Politica di Remunerazione, adottata dal Consiglio di Amministrazione del 9 marzo 2012 e successivamente confermata in data 25 marzo 2013, 25 marzo 2014 e 16 marzo 2015, è stata adeguata dal Consiglio di Amministrazione del 23 marzo 2016, su conforme proposta del Comitato per la Remunerazione, al fine di prevedere meccanismi idonei a consentire alla Società di chiedere la restituzione, in tutto o in parte, delle componenti variabili della remunerazione versate (o di trattenere le eventuali somme oggetto di differimento), determinate sulla base di dati che si siano rivelati in seguito manifestamente errati. Tale Politica di Remunerazione è stata confermata dal Consiglio di Amministrazione del 23 marzo 2017, sempre su conforme proposta del Comitato per la Remunerazione. In ogni caso, tutti gli eventuali ulteriori cambiamenti e variazioni della Politica di Remunerazione che dovessero essere apportati in futuro dalla Società saranno opportunamente evidenziati e descritti nelle relazioni sulla remunerazione dei prossimi esercizi.

Ai sensi dello Statuto sociale e di legge, il Consiglio di Amministrazione attualmente in carica andrà a scadere con l'approvazione da parte dell'Assemblea degli Azionisti del bilancio al 31 dicembre 2017.

Come previsto dal Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 in materia di operazioni con parti correlate come successivamente modificato ("**Regolamento Parti Correlate**"), così come recepito nella procedura interna adottata dalla Società in data 30 novembre 2010 ed aggiornata in data 12 novembre 2012 e 17 dicembre 2013, e disponibile sul sito *internet* www.immsi.it nella sezione "*Governance/Procedure*", l'approvazione della Politica di Remunerazione da parte dell'Assemblea degli Azionisti esonera la Società dall'applicare la suddetta procedura nelle deliberazioni del Consiglio di Amministrazione in materia di remunerazione degli Amministratori e dei Dirigenti con responsabilità strategiche quando queste ultime siano coerenti con la Politica di Remunerazione. Inoltre, ai sensi dell'art. 13, comma 1, del Regolamento Parti Correlate, la suddetta procedura non si applica alle deliberazioni assembleari di cui all'art. 2389, comma 1, c.c., relative ai compensi spettanti ai membri del Consiglio di Amministrazione e del comitato esecutivo, né alle deliberazioni in materia di remunerazione degli Amministratori investiti di particolari cariche rientranti nell'importo complessivo preventivamente determinato dall'Assemblea ai sensi dell'art. 2389, comma 3, secondo periodo, c.c.

a) organi o soggetti coinvolti nella predisposizione e approvazione della politica delle remunerazioni, specificando i rispettivi ruoli, nonché gli organi o i soggetti responsabili della corretta attuazione di tale politica

I principali soggetti e organi coinvolti nella predisposizione ed approvazione della Politica di Remunerazione sono il Consiglio di Amministrazione, il Comitato per la Remunerazione, l'Assemblea dei Soci ed il Collegio Sindacale.

Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione:

- costituisce al proprio interno un Comitato per la Remunerazione;
- in coerenza con la Politica di Remunerazione, determina la remunerazione degli Amministratori investiti di particolari cariche, previo parere del Collegio Sindacale, e su proposta del Comitato per la Remunerazione;
- definisce, su proposta del Comitato per la Remunerazione, la Politica di Remunerazione;

- approva la Relazione sulla Remunerazione, ai sensi degli artt. 123-ter del TUF e 84-quater del Regolamento Emittenti;
- predispone gli eventuali piani di remunerazione basati su azioni o altri strumenti finanziari destinati ad Amministratori, dipendenti e collaboratori, ivi inclusi i Dirigenti con responsabilità strategiche, li sottopone all'approvazione dell'Assemblea dei soci ai sensi dell'art. 114-bis TUF e ne cura l'attuazione.

Comitato per la Remunerazione

Il Comitato per la Remunerazione della Società, costituito all'interno del Consiglio di Amministrazione secondo quanto previsto dal Codice di Autodisciplina, è composto da Amministratori non esecutivi e indipendenti.

Il Comitato per la Remunerazione dell'Emittente ha il compito, in assenza dei diretti interessati:

- di valutare periodicamente l'adeguatezza, la coerenza complessiva e la concreta applicazione della Politica di Remunerazione degli Amministratori e dei Dirigenti con responsabilità strategiche, avvalendosi a tale ultimo riguardo delle informazioni fornite dagli Amministratori Delegati;
- di presentare al Consiglio proposte per la definizione della Politica generale di Remunerazione degli Amministratori esecutivi, degli altri Amministratori che rivestono particolari cariche e dei Dirigenti con responsabilità strategiche, monitorando l'applicazione delle decisioni assunte;
- di formulare al Consiglio proposte sulla remunerazione degli Amministratori esecutivi e degli Amministratori investiti di particolari cariche nonché sulla fissazione degli obiettivi di *performance* correlati alla componente variabile di tale remunerazione, monitorando l'applicazione delle decisioni adottate dal Consiglio e verificando, in particolare, l'effettivo raggiungimento degli obiettivi di *performance*.

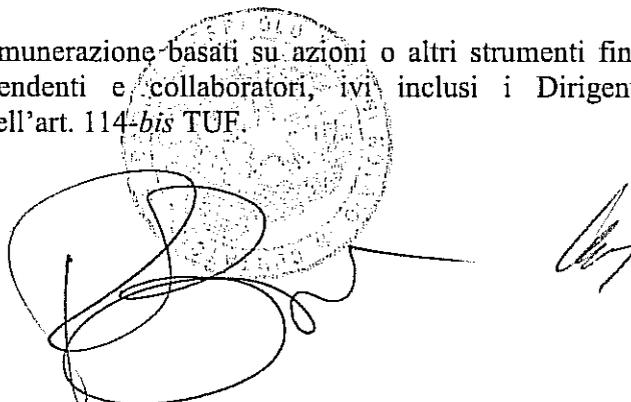
In particolare, il Comitato nel definire le suddette remunerazioni tiene in debita considerazione: la coerenza con quelle riconosciute nel corso dei precedenti mandati, la congruità con gli impegni assunti e le responsabilità delle cariche ricoperte, le qualifiche professionali possedute dai soggetti interessati nonché le dimensioni della Società, del Gruppo e le relative prospettive di crescita.

Assemblea degli Azionisti

In materia di remunerazioni, l'Assemblea degli Azionisti:

- determina i compensi spettanti ai membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale ai sensi dell'art. 2364, comma 1, n. 3, c.c., nonché del Comitato Esecutivo, ove nominato;
- esprime un voto consultivo sulla Sezione I della Relazione sulla Remunerazione predisposta dal Consiglio di Amministrazione;
- delibera sugli eventuali piani di remunerazione basati su azioni o altri strumenti finanziari destinati ad Amministratori, dipendenti e collaboratori, ivi inclusi i Dirigenti con responsabilità strategiche, ai sensi dell'art. 114-bis TUF.

Collegio Sindacale



Il Collegio Sindacale esprime il proprio parere in merito alle proposte di remunerazione degli Amministratori investiti di particolari cariche, ai sensi dell'art. 2389, comma 3, c.c., verificando la coerenza delle proposte medesime con la Politica di Remunerazione.

b) l'eventuale intervento di un comitato per la remunerazione o di altro comitato competente in materia, descrivendone la composizione (con la distinzione tra consiglieri non esecutivi e indipendenti), le competenze e le modalità di funzionamento

Il Comitato per la Remunerazione, nominato in data 13 maggio 2015 dal Consiglio di Amministrazione, è composto da tre membri, esclusivamente Amministratori non esecutivi e indipendenti, nelle persone di:

- Daniele Discepola – Amministratore indipendente – con funzioni di Presidente;
- Giovanni Sala – Amministratore indipendente;
- Rita Ciccone – Amministratore indipendente.

Tutti i componenti del Comitato per la Remunerazione sono in possesso di adeguata conoscenza ed esperienza in materia contabile e finanziaria e/o di politiche retributive.

Il Comitato per la Remunerazione ha funzioni consultive e propositive con riferimento alla Politica di Remunerazione come precisato alla precedente lettera a).

I verbali, che certificano i contenuti delle riunioni e le decisioni assunte dal suddetto organismo, sono firmati dal Presidente e, ove nominato, dal segretario e vengono conservati, presso la sede della Società, nell'apposito libro delle adunanze. Nessun Amministratore prende parte alle riunioni del Comitato per la Remunerazione in cui vengono formulate le proposte al Consiglio di Amministrazione relative alla propria remunerazione.

Per lo svolgimento dei propri compiti, i componenti del Comitato per la Remunerazione hanno la facoltà di accedere alle informazioni ed alle funzioni aziendali necessarie, nonché di avvalersi di consulenti esterni (facoltà non usufruita nel corso del 2016), nei termini stabiliti dal Consiglio.

Non sono state destinate al Comitato apposite risorse finanziarie, in quanto lo stesso si avvale, per l'assolvimento dei propri compiti, dei mezzi e delle strutture dell'Emittente.

c) il nominativo degli esperti indipendenti eventualmente intervenuti nella predisposizione della politica delle remunerazioni

Nella definizione della Politica di Remunerazione la Società non si è avvalsa della collaborazione di esperti indipendenti.

d) le finalità perseguite con la politica delle remunerazioni, i principi che ne sono alla base e gli eventuali cambiamenti della politica delle remunerazioni rispetto all'esercizio finanziario precedente;

La remunerazione degli Amministratori, dei Direttori Generali e dei Dirigenti con responsabilità strategiche è definita in modo da assicurare una struttura retributiva complessiva in grado di riconoscere il valore professionale dei soggetti coinvolti e consentire un adeguato bilanciamento

delle componenti fisse e variabili, con l'obiettivo di creare valore sostenibile nel medio e lungo periodo e di garantire un collegamento diretto tra retribuzione e specifici obiettivi di *performance*.

In particolare, le linee guida a cui è ispirata la Politica di Remunerazione si basano sui criteri di seguito indicati:

- (i) la componente fissa e la componente variabile tengono conto degli obiettivi strategici e dei relativi rischi d'impresa assunti dalla Società e dal Gruppo, nonché del contesto macro-economico, della situazione economico-finanziaria dei principali settori in cui opera, delle eventuali operazioni straordinarie di volta in volta poste in essere e caratterizzanti la natura di holding di partecipazioni ed immobiliare che qualifica la Società;
- (ii) la componente variabile prevede un limite massimo;
- (iii) la Società adotta meccanismi idonei a consentire alla stessa di chiedere la restituzione, in tutto o in parte, della componente variabile della remunerazione versata (o di trattenere l'eventuale somma oggetto di differimento), determinata sulla base di dati che si siano rivelati in seguito manifestamente errati;
- (iv) la componente fissa è sufficiente a remunerare la prestazione del soggetto interessato qualora la componente variabile non fosse erogata per il mancato raggiungimento degli obiettivi assegnati.

e) la descrizione delle politiche in materia di componenti fisse e variabili della remunerazione, con particolare riguardo all'indicazione del relativo peso nell'ambito della retribuzione complessiva e distinguendo tra componenti variabili di breve e di medio-lungo periodo

In particolare vengono distinte tre categorie di destinatari: (i) Amministratori non esecutivi, (ii) Amministratori esecutivi e (iii) Dirigenti con responsabilità strategiche.

Remunerazione degli Amministratori

Amministratori non esecutivi

Rientrano in questa categoria gli Amministratori non titolari di deleghe individuali di gestione e non titolari di incarichi direttivi nella Società o in società del Gruppo.

A tutti gli Amministratori non esecutivi viene corrisposto un compenso annuale fisso, come deliberato dall'Assemblea degli Azionisti. Gli Amministratori non esecutivi non percepiscono una retribuzione variabile.

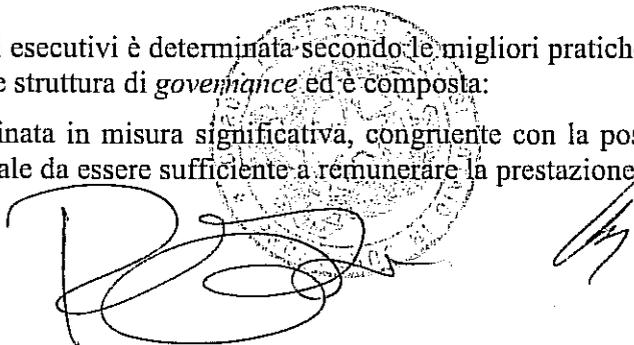
Inoltre, le spese sostenute dagli Amministratori non esecutivi per lo svolgimento del loro incarico vengono rimborsate dalla Società.

Per la retribuzione degli amministratori non esecutivi che partecipano ai comitati endoconsiliari si rinvia al successivo paragrafo n).

Amministratori esecutivi

La remunerazione degli Amministratori esecutivi è determinata secondo le migliori pratiche seguite da società paragonabili per dimensioni e struttura di *governance* ed è composta:

- i) da una componente fissa, determinata in misura significativa, congruente con la posizione e l'impegno richiesti e, comunque, tale da essere sufficiente a remunerare la prestazione nel caso

A large, stylized handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains some illegible text, possibly a company name or official seal. The signature is written in a cursive, flowing style.

in cui la componente variabile non fosse erogata a causa del mancato raggiungimento degli obiettivi di cui *infra*;

- ii) eventualmente da una componente variabile correlata al raggiungimento degli obiettivi individuati con riferimento al *budget* annuale approvato dalla Società. L'ammontare della componente variabile viene determinato annualmente dal Consiglio di Amministrazione, su proposta formulata dal Comitato per la Remunerazione, in funzione del concreto raggiungimento degli obiettivi stabiliti.

La componente variabile può raggiungere fino ad un massimo del 100% dell'importo stabilito per il compenso lordo fisso e non può essere inferiore al 50% dell'importo per il compenso lordo fisso.

La componente variabile viene pertanto corrisposta con cadenza annuale con riferimento ad obiettivi individuati in relazione al *budget* annuale. L'ammontare dell'incentivo da corrispondere a ciascun soggetto coinvolto è determinato in base al raggiungimento dei risultati effettivamente perseguiti, come da verifica a cura del Consiglio di Amministrazione.

Inoltre, le spese sostenute dagli Amministratori esecutivi per lo svolgimento del loro incarico vengono rimborsate dalla Società.

Remunerazione dei Dirigenti con responsabilità strategiche

Per Dirigenti con responsabilità strategiche sono da intendersi i soggetti che hanno il potere e la responsabilità, direttamente o indirettamente, della pianificazione, della direzione e del controllo delle attività della Società, così come previsto dall'art. 65, comma 1-*quater* del Regolamento Emittenti, il quale rinvia all'Allegato 1 del Regolamento Parti Correlate.

La remunerazione dei Dirigenti con responsabilità strategiche è stabilita in coerenza con i criteri generali richiamati alla lettera d) ed è composta:

- (i) da una componente fissa annuale, determinata in misura significativa, congruente con la posizione e l'impegno richiesti e, comunque, tale da essere sufficiente a remunerare la prestazione nel caso in cui la componente variabile non fosse erogata a causa del mancato raggiungimento degli obiettivi di cui *infra*;
- (ii) eventualmente da una componente variabile annuale conseguibile a fronte del raggiungimento di predefiniti obiettivi aziendali, collegati ai risultati attesi in base al *budget* annuale approvato dalla Società. La componente variabile è pari ad una percentuale prestabilita della remunerazione annua lorda fissa di peso generalmente non inferiore al 20% di detta remunerazione.

La componente variabile sarà erogata solo al raggiungimento del risultato atteso. L'ammontare dell'incentivo da corrispondere a ciascun soggetto coinvolto è determinato in base al raggiungimento dei risultati effettivamente perseguiti, come da verifica a cura del Consiglio di Amministrazione.

Inoltre, le spese sostenute dai Dirigenti con responsabilità strategiche per lo svolgimento del loro incarico vengono rimborsate dalla Società.

f) la politica seguita con riguardo ai benefici non monetari

Tutti gli Amministratori e i Dirigenti con responsabilità strategiche usufruiscono altresì di una

copertura assicurativa "Directors and Officers" sulla responsabilità civile per fatti commessi nell'esercizio delle loro funzioni, con l'esclusione dei casi di dolo e colpa grave.

Inoltre agli Amministratori esecutivi ed ai Dirigenti con responsabilità strategiche possono essere corrisposti alcuni *fringe benefits* quali, a titolo esemplificativo, l'assegnazione di veicoli aziendali, contributi per *housing* e l'adesione a piani previdenziali ed assicurativi che riflettono la tutela ordinaria in materia previdenziale ed assistenziale, così come prevista dal Contratto Collettivo Nazionale di Lavoro applicabile.

g) con riferimento alle componenti variabili, una descrizione degli obiettivi di performance in base ai quali vengano assegnate, distinguendo tra componenti variabili di breve e di medio lungo termine, e informazioni sul legame tra la variazione dei risultati e la variazione della remunerazione

La componente variabile della retribuzione degli Amministratori esecutivi e dei Dirigenti con responsabilità strategiche è correlata al raggiungimento degli obiettivi individuati in relazione al *budget* annuale approvato dalla Società. Gli obiettivi di *performance* sono:

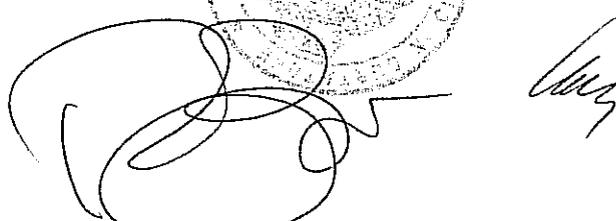
- prioritari, in quanto connessi direttamente alla strategia di crescita della società e del Gruppo;
- specifici, in quanto chiari e concreti nei risultati attesi;
- misurabili, in quanto valutati con indicatori chiari e predefiniti;
- realistici, in quanto ritenuti raggiungibili benché sfidanti ed ambiziosi;
- definiti temporalmente, in quanto collocati nell'ambito di una dimensione temporale specifica.

La componente variabile sarà erogata solo al raggiungimento del risultato atteso. L'ammontare dell'incentivo da corrispondere a ciascun soggetto coinvolto è determinato in base al raggiungimento dei risultati effettivamente perseguiti.

h) i criteri utilizzati per la valutazione degli obiettivi di performance alla base dell'assegnazione di azioni, opzioni, altri strumenti finanziari o altre componenti variabili della remunerazione;

La definizione dei livelli di *target* alla base degli obiettivi aziendali è legata al raggiungimento di obiettivi di *performance* economico finanziari riferiti al *budget* annuale approvato dalla Società. Il confronto dei dati consuntivi con gli obiettivi assegnati e la valutazione specificatamente riferita al contesto macro-economico, alla situazione economico-finanziaria dei principali settori in cui opera la Società ed il Gruppo, alle eventuali operazioni straordinarie di volta in volta poste in essere e caratterizzanti la natura di *holding* di partecipazioni ed immobiliare, determina la misura della componente variabile della retribuzione che deve essere erogata.

Nell'ipotesi in cui la Società effettui delle operazioni di particolare eccezionalità per rilevanza strategica e per gli effetti sui risultati della Società stessa, il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per la Remunerazione, ha la facoltà di attribuire, in via discrezionale, *bonus* specifici agli Amministratori esecutivi ed ai Dirigenti con responsabilità strategiche.



A large, stylized handwritten signature in black ink is written over a circular stamp. The stamp contains some illegible text and a central emblem. To the right of the signature, there is a smaller, more legible handwritten signature.

i) informazioni volte ad evidenziare la coerenza della politica delle remunerazioni con il perseguimento degli interessi a lungo termine della società, del Gruppo e con la politica di gestione del rischio, ove formalizzata;

La Politica di Remunerazione ha l'obiettivo di creare valore sostenibile nel medio e lungo periodo. A tal fine, la composizione del pacchetto retributivo degli Amministratori esecutivi e dei Dirigenti con Responsabilità Strategiche è definita in coerenza con i seguenti criteri:

- garantire livelli retributivi in grado di riconoscere il valore professionale delle persone e valorizzare il loro contributo alla creazione di valore sostenibile nel medio-lungo periodo;
- prevedere una struttura complessiva equilibrata la quale garantisca un adeguato bilanciamento delle componenti fisse e variabili, al fine di evitare comportamenti non allineati alla creazione di valore sostenibile nel medio-lungo periodo;
- prevedere un collegamento diretto tra retribuzione e *performance* attraverso un meccanismo che stabilisce la non corresponsione delle componenti variabili in caso di mancato raggiungimento degli obiettivi e, in generale, della profittabilità complessiva della Società.

j) i termini di maturazione dei diritti (cd. *vesting period*), gli eventuali sistemi di pagamento differito, con indicazione dei periodi di differimento e dei criteri utilizzati per la determinazione di tali periodi e, se previsti, i meccanismi di correzione *ex post*

La Politica di Remunerazione non prevede sistemi di pagamento differito.

k) informazioni sulla eventuale previsione di clausole per il mantenimento in portafoglio degli strumenti finanziari dopo la loro acquisizione, con indicazione dei periodi di mantenimento e dei criteri utilizzati per la determinazione di tali periodi

La Politica di Remunerazione non prevede l'assegnazione di azioni, opzioni o altri strumenti finanziari.

l) la politica relativa ai trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro, specificando quali circostanze determinino l'insorgere del diritto e l'eventuale collegamento tra tali trattamenti e le *performance* della Società

La Politica di Remunerazione non prevede la sottoscrizione con Amministratori e Dirigenti con responsabilità strategiche di accordi che regolino *ex ante* gli aspetti economici in caso di cessazione dalla carica ovvero relativi all'eventuale risoluzione anticipata del rapporto ad iniziativa della Società o del soggetto interessato. Il trattamento applicabile in caso di cessazione dalla carica ovvero risoluzione anticipata del rapporto, è in linea con il Contratto Collettivo Nazionale adottato dalla Società.

m) informazioni sulla presenza di eventuali coperture assicurative, ovvero previdenziali o pensionistiche, diverse da quelle obbligatorie;

Tutti gli Amministratori e i Dirigenti con responsabilità strategiche usufruiscono altresì di una copertura assicurativa "Directors and Officers" sulla responsabilità civile per fatti commessi nell'esercizio delle loro funzioni, con l'esclusione dei casi di dolo e colpa grave.

n) la politica retributiva eventualmente seguita con riferimento: (i) agli Amministratori indipendenti, (ii) all'attività di partecipazione a comitati e (iii) allo svolgimento di particolari incarichi (Presidente, Vice Presidente, etc.):

Gli Amministratori indipendenti sono destinatari del compenso fisso determinato dall'Assemblea ai sensi dell'art. 2389 c.c. e non percepiscono una retribuzione variabile.

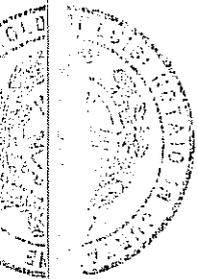
Il Consiglio di Amministrazione, se non vi abbia provveduto l'Assemblea degli Azionisti e ove sia ritenuto opportuno, stabilisce il compenso annuo per i membri e i rispettivi Presidenti del Comitato Controllo e Rischi, del Comitato per la Remunerazione e del Comitato per le Nomine.

La Politica di Remunerazione prevede compensi aggiuntivi per la carica di Presidente e di Amministratore Delegato, i quali, ove non predeterminati dall'Assemblea, saranno stabiliti dal Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per la Remunerazione.

La Politica di Remunerazione non prevede compensi aggiuntivi per la carica di Vice Presidente.

o) se la politica retributiva è stata definita utilizzando le politiche retributive di altre società come riferimento, e in caso positivo i criteri utilizzati per la scelta di tali società

Nella definizione della Politica di Remunerazione la Società non ha utilizzato politiche retributive di altre società come riferimento.



SEZIONE II

La presente sezione, nominativamente per i compensi attribuiti agli Organi di Amministrazione, di Controllo e al Direttore Generale:

- nella prima parte, fornisce un'adeguata rappresentazione di ciascuna delle voci che compongono la remunerazione, compresi i trattamenti previsti in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro, evidenziandone la coerenza con la politica della Società in materia di remunerazione approvata nell'esercizio precedente. Si precisa che le remunerazioni riconosciute per l'esercizio 2016 sono coerenti, nel loro ammontare e nelle voci che le compongono, con la Politica di Remunerazione adottata dal Consiglio di Amministrazione in data 9 marzo 2012, successivamente adeguata dal Consiglio di Amministrazione del 23 marzo 2016 e da ultimo confermata dal Consiglio di Amministrazione del 23 marzo 2017;
- nella seconda parte, illustra analiticamente i compensi riconosciuti con riferimento all'esercizio 2016, secondo il principio di competenza, a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma dalla Società e da società controllate o collegate, segnalando le eventuali componenti dei suddetti compensi che sono riferibili ad attività svolte in esercizi precedenti a quello di riferimento ed evidenziando, altresì, i compensi da corrispondere in uno o più esercizi successivi a fronte dell'attività svolta nell'esercizio di riferimento, eventualmente indicando un valore di stima per le componenti non oggettivamente quantificabili nell'esercizio di riferimento;
- nella terza parte, indica, con i criteri stabiliti nell'Allegato 3A, Schema 7-ter del Regolamento Emittenti, le partecipazioni detenute, nell'Emittente e nelle società controllate, dai componenti degli Organi di Amministrazione, di Controllo e dal Direttore Generale nonché dai coniugi non legalmente separati e dai figli minori, direttamente o per il tramite di società controllate, di società fiduciarie o per interposta persona, risultanti dal libro dei soci, dalle comunicazioni ricevute e da altre informazioni acquisite dagli stessi componenti degli Organi di Amministrazione, di Controllo e dal Direttore Generale.

PRIMA PARTE – SEZIONE II

I compensi spettanti agli Amministratori, esecutivi e non esecutivi, sono stati stabiliti dall'Assemblea ordinaria del 13 maggio 2015, la quale ha assegnato a ciascuno di essi un'indennità annuale di euro 40.000, senza alcun vincolo rispetto ai risultati economici conseguiti dall'Emittente, che rimarrà invariata fino a diversa deliberazione assembleare.

Ai Consiglieri chiamati a partecipare al Comitato Controllo e Rischi è corrisposto un compenso aggiuntivo pari ad euro 5.000 in considerazione del maggior impegno richiesto. Il Presidente del Comitato Controllo e Rischi riceve invece un emolumento aggiuntivo pari ad euro 10.000.

Le remunerazioni del Presidente e dell'Amministratore Delegato, in linea con la Politica di Remunerazione adottata per l'esercizio 2016, sono state riconosciute in base alla delibera del Consiglio di Amministrazione assunta in data 13 maggio 2015, su proposta del Comitato per la Remunerazione, sentito il parere del Collegio Sindacale. In particolare, il Consiglio ha stabilito di non legare ai risultati economici conseguiti dall'Emittente e/o al raggiungimento di obiettivi preventivamente assegnati la remunerazione da riconoscere al Presidente, determinandola in un compenso fisso annuo lordo pari ad euro 850.000. Per quanto concerne l'Amministratore Delegato, è stato deliberato un compenso fisso annuo lordo pari ad euro 200.000, ed un eventuale compenso variabile correlato al raggiungimento degli obiettivi individuati con riferimento al *budget* annuale approvato dalla Società. L'ammontare della componente variabile erogabile (compresa tra un massimo del 100% dell'importo stabilito per il compenso lordo fisso e un minimo non inferiore al 50% di tale compenso) è determinata dal Consiglio di Amministrazione, su proposta formulata dal Comitato per la Remunerazione, in funzione all'effettivo conseguimento degli obiettivi stabiliti. Nel Consiglio di Amministrazione del 23 marzo 2017, il Comitato per la Remunerazione, riunitosi in pari data per valutare il raggiungimento degli obiettivi stabiliti con riferimento al *budget* 2016 della Società, ha proposto di riconoscere all'Amministratore Delegato l'intera quota variabile di euro 200.000. In tale sede, l'Amministratore Delegato ha comunicato l'intenzione di non percepire l'importo variabile del proprio compenso per l'esercizio 2016.

La remunerazione del Direttore Generale, costituita soltanto da una componente fissa pari ad euro 250.000, è stata riconosciuta in virtù della delibera del Consiglio di Amministrazione del 13 maggio 2015, su proposta del Comitato per la Remunerazione, sentito il parere del Collegio Sindacale e rimarrà invariata fino a diversa deliberazione consiliare.

Non vi sono Dirigenti con responsabilità strategiche, diversi dal Direttore Generale, per i quali è stata definita la corresponsione di una remunerazione specifica per l'esercizio di riferimento.

Non sono stati previsti piani di incentivazione a base azionaria a favore degli Amministratori esecutivi, non esecutivi e dei Dirigenti con responsabilità strategiche.

Agli Amministratori ed al Direttore Generale è stato riconosciuto infine il rimborso delle spese vive sostenute per l'esercizio del loro incarico.

Non sono accordati trattamenti specifici diversi da quanto previsto dal CCNL di riferimento, ove applicabile, in caso di cessazione dalla carica o di risoluzione del rapporto di lavoro. Si segnala infine che in data 13 maggio 2015 l'Assemblea ordinaria della Società ha deliberato di fissare l'emolumento dei Sindaci in misura pari a euro 35.000 lordi annui per ciascun Sindaco Effettivo ed euro 50.000 lordi annui per il Presidente del Collegio Sindacale.

SECONDA PARTE – SEZIONE II

Compensi corrisposti ai componenti degli Organi di Amministrazione, di Controllo e al Direttore Generale – anno 2016

In relazione agli obblighi di informativa previsti dallo schema 7-bis dell'Allegato 3A al Regolamento Emittenti n. 11971/99, in materia di compensi corrisposti ai componenti degli Organi di Amministrazione, di Controllo e al Direttore Generale, a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma, anche da società controllate e collegate, si forniscono le suddette informazioni secondo le modalità che seguono.

Le informazioni sono fornite separatamente con riferimento agli incarichi nella Società che redige il bilancio e per quelli eventualmente svolti in società controllate e collegate, quotate e non¹.

Compensi fissi: sono indicati separatamente, eventualmente in nota e secondo un criterio di competenza: (i) gli emolumenti di competenza deliberati dalla Assemblea, ancorché non corrisposti; (ii) i gettoni di presenza; (iii) i rimborsi spese forfettari; (iv) i compensi ricevuti per lo svolgimento di particolari cariche, ex art. 2389, comma 3, c.c. (ad esempio, Presidente, Vice Presidente); (v) le retribuzioni fisse da lavoro dipendente al lordo degli oneri previdenziali e fiscali a carico del dipendente, escludendo gli oneri previdenziali obbligatori collettivi a carico della Società e accantonamento TFR. Le altre componenti dell'eventuale retribuzione da lavoro dipendente (bonus, altri compensi, benefici non monetari, etc.) vanno indicate nelle relative colonne, specificando in nota la parte erogata in virtù del rapporto di amministrazione e la parte erogata in virtù del rapporto dipendente.

Compensi per la partecipazione a comitati: sono indicati secondo un criterio di competenza e possono essere indicati a livello aggregato. In nota è fornita indicazione dei comitati di cui l'Amministratore fa parte e, in caso di partecipazione a più comitati, il compenso che riceve per ognuno di essi.

Bonus e altri incentivi: sono incluse le quote di retribuzioni maturate (*vested*), anche se non ancora corrisposte, nel corso dell'esercizio per obiettivi realizzati nell'esercizio stesso, a fronte di piani di incentivazione di tipo monetario. In nessun caso sono inclusi i valori delle *stock-option* assegnate o esercitate o di altri compensi in strumenti finanziari.

Partecipazione agli utili: è indicato l'ammontare per competenza anche se l'approvazione del bilancio e la distribuzione degli utili non si sono ancora realizzati.

Benefici non monetari: è indicato il valore dei *fringe benefit* (secondo un criterio di imponibilità fiscale) comprese le eventuali polizze assicurative e i fondi pensione integrativi.

Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro sono indicate le indennità maturate, anche se non ancora corrisposte, a favore degli Amministratori per cessazione delle funzioni nel corso dell'esercizio finanziario considerato, con riferimento all'esercizio nel corso del quale è intervenuta l'effettiva cessazione della carica. È indicato altresì il valore stimato dell'eventuale corresponsione di benefici non monetari, l'importo di eventuali contratti di consulenza e di indennità relative all'assunzione di impegni di non concorrenza. L'importo delle indennità per impegni di non concorrenza va indicato una sola volta al momento in cui cessa la carica, specificando nella prima parte della seconda sezione della relazione la durata dell'impegno di non concorrenza e la data dell'effettivo pagamento.

¹ Qualora una società sia stata controllata o collegata per una frazione di anno, deve essere indicato l'intero compenso annuale, purché la situazione di controllo/collegamento sia presente alla data di chiusura dell'esercizio.

Altri compensi: sono indicate separatamente e secondo un criterio di competenza tutte le eventuali ulteriori retribuzioni derivanti da altre prestazioni fornite. In nota sono fornite informazioni su eventuali prestiti, pagamenti anticipati e garanzie, concessi dalla Società o da società controllate agli Amministratori esecutivi e al Presidente dell'Organo di Amministrazione, nell'ipotesi in cui, tenuto conto delle particolari condizioni (difforni da quelle di mercato o da quelle applicabili in forma standardizzata a categorie di soggetti), rappresentino una forma di remunerazione indiretta.

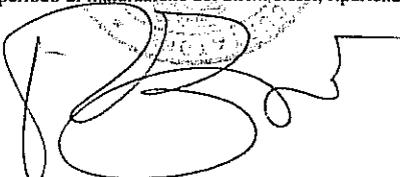
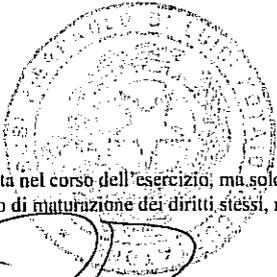
Fair value dei compensi equity: è indicato il *fair value* alla data di assegnazione dei compensi di competenza dell'esercizio a fronte di piani di incentivazione basati su strumenti finanziari, stimato secondo i principi contabili internazionali¹.

Totale: sono sommate le voci da (1) a (5) della tabella di cui sotto.

Nella riga (III) sono sommati, per ogni colonna, i compensi ricevuti dalla Società che redige il bilancio e quelli ricevuti per incarichi svolti in società controllate e collegate.

Si precisa che sono inclusi tutti i soggetti che nel corso dell'esercizio hanno ricoperto, anche per una frazione del periodo, la carica di componente dell'Organo di Amministrazione, di Controllo e di Direttore Generale.

¹ Tale voce non si riferisce all'intera assegnazione di compensi *equity* effettuata nel corso dell'esercizio, ma solo alla parte di essa rilevata in bilancio, in applicazione dei principi contabili che impongono di tener conto del periodo di maturazione dei diritti stessi, ripartendo il relativo costo nel periodo di *vesting*.



Compensi corrisposti ai componenti dell'Organo di Amministrazione – anno 2016

(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)		(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Roberto Colaninno	Consigliere di IMMSI S.p.A.	01/01/2016 31/12/2016	Assemblea di approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2017									
	Presidente di IMMSI S.p.A.	01/01/2016 31/12/2016	Assemblea di approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2017									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				40.000 ¹ 850.000 ²						890.000		
(II) Compensi da controllate e collegate				40.000 ³ 1.250.000 ⁴		(5)				1.290.000		
(III) Totale				2.180.000						2.180.000		

¹ Compenso per la carica di Consigliere di IMMSI S.p.A.

² Compenso fisso per la carica di Presidente di IMMSI S.p.A.

³ Compenso per la carica di Consigliere di Piaggio & C. S.p.A.

⁴ Compenso fisso per la carica di Presidente ed Amministratore Delegato di Piaggio & C. S.p.A.

⁵ Per l'esercizio 2016, il Presidente ed Amministratore Delegato di Piaggio & C. S.p.A. ha comunicato al Comitato per la Remunerazione, riunitosi per formulare la propria proposta da presentare al Consiglio di Amministrazione, l'intenzione di non percepire l'importo variabile del proprio compenso (che può raggiungere fino a un massimo del 30% dell'importo stabilito per il compenso fisso).

Compensi corrisposti ai componenti dell'Organo di Amministrazione – anno 2016

(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)		(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Daniele Discepolo	Consigliere di IMMSI S.p.A.	01/01/2016 31/12/2016	Assemblea di approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2017									
Daniele Discepolo	Vice Presidente di IMMSI S.p.A.	01/01/2016 31/12/2016	Assemblea di approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2017									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				40.000 ¹	10.000 ²					50.000		
(II) Compensi da controllate e collegate												
(III) Totale				40.000	10.000					50.000		

¹ Compenso per la carica di Consigliere di IMMSI S.p.A.

² Compenso per la carica di Presidente del Comitato Controllo e Rischi di IMMSI S.p.A.



[Handwritten Signature]

Compensi corrisposti ai componenti dell'Organo di Amministrazione – anno 2016

(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)		(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Michele Colaninno	Consigliere di IMMSI S.p.A.	01/01/2016 31/12/2016	Assemblea di approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2017									
	Amministratore Delegato di IMMSI S.p.A.	01/01/2016 31/12/2016	Assemblea di approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2017									
	Direttore Generale di IMMSI S.p.A.	01/01/2016 31/12/2016	Sino a revoca									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				40.000 ¹ 250.000 ² 200.000 ³		0 ⁴			1.236		491.236	
(II) Compensi da controllate e collegate				40.000 ⁵							40.000	
(III) Totale				530.000		0			1.236		531.236	

¹ Compenso per la carica di Consigliere di IMMSI S.p.A.

² Compenso fisso per la carica di Direttore Generale di IMMSI S.p.A.

³ Compenso fisso per la carica di Amministratore Delegato di IMMSI S.p.A.

⁴ Compenso variabile per la carica di Amministratore Delegato di IMMSI S.p.A. (euro 200.000), rinunciato dallo stesso nel CdA del 23.03.2017.

⁵ Compenso per la carica di Consigliere di Piaggio & C. S.p.A. interamente riversato alla controllante IMMSI S.p.A.

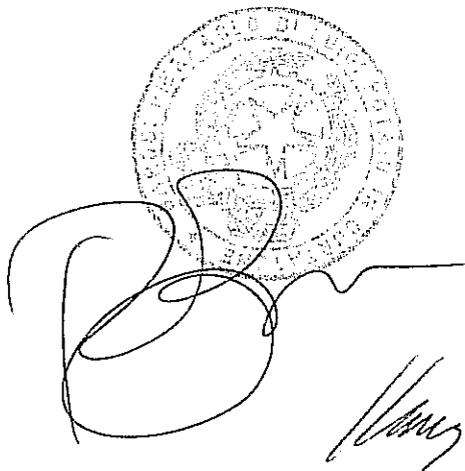
Compensi corrisposti ai componenti dell'Organo di Amministrazione – anno 2016

(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)		(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Matteo Colaninno	Consigliere di IMMSI S.p.A.	01/01/2016 31/12/2016	Assemblea di approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2017									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				40.000 ¹						40.000		
(II) Compensi da controllate e collegate				40.000 ² 60.000 ³						100.000		
(III) Totale				140.000						140.000		

¹ Compenso per la carica di Consigliere di IMMSI S.p.A.

² Compenso per la carica di Consigliere di Piaggio & C. S.p.A.

³ Compenso per la carica di Vice Presidente di Piaggio & C. S.p.A.



Compensi corrisposti ai componenti dell'Organo di Amministrazione – anno 2016

(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)		(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione ai comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Patrizia De Pasquale	Consigliere di IMMSI S.p.A.	01/01/2016 31/12/2016	Assemblea di approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2017									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				40.000 ¹						40.000		
(II) Compensi da controllate e collegate												
(III) Totale				40.000						40.000		

¹ Compenso per la carica di Consigliere di IMMSI S.p.A.

Compensi corrisposti ai componenti dell'Organo di Amministrazione – anno 2016

(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)		(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Ruggero Magnoni	Consigliere di IMMSI S.p.A.	01/01/2016 31/12/2016	Assemblea di approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2017									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				40.000 ¹						40.000		
(II) Compensi da controllate e collegate												
(III) Totale				40.000						40.000		

¹ Compenso per la carica di Consigliere di IMMSI S.p.A.



[Handwritten Signature]

[Handwritten Signature]

Compensi corrisposti ai componenti dell'Organo di Amministrazione – anno 2016

(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)		(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Giovanni Sala	Consigliere di IMMSI S.p.A.	01/01/2016 31/12/2016	Assemblea di approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2017									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				40.000 ¹	5.000 ²					45.000		
(II) Compensi da controllate e collegate												
(III) Totale				40.000	5.000					45.000		

¹ Compenso per la carica di Consigliere di IMMSI S.p.A.

² Compenso per la carica di componente del Comitato Controllo e Rischi di IMMSI S.p.A.

Compensi corrisposti ai componenti dell'Organo di Amministrazione – anno 2016

(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)		(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Rita Ciccone	Consigliere di IMMSI S.p.A.	01/01/2016 31/12/2016	Assemblea di approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2017									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				40.000 ¹	5.000 ²					45.000		
(II) Compensi da controllate e collegate												
(III) Totale				40.000	5.000					45.000		

¹ Compenso per la carica di Consigliere di IMMSI S.p.A.

² Compenso per la carica di componente del Comitato Controllo e Rischi di IMMSI S.p.A.

Compensi corrisposti ai componenti dell'Organo di Amministrazione – anno 2016

(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)		(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Livio Corgi	Consigliere di IMMSI S.p.A.	01/01/2016 31/12/2016	Assemblea di approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2017									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				40.000 ¹						40.000		
(II) Compensi da controllate e collegate				270.000 ²						270.000		
(III) Totale				310.000						310.000		

¹ Compenso per la carica di Consigliere di IMMSI S.p.A.

² Compenso per la carica di Amministratore Delegato di Intermarine S.p.A. (euro 270.000).

Compensi corrisposti ai componenti dell'Organo di Controllo – anno 2016

(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)		(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Alessandro Lai	Presidente del Collegio Sindacale di IMMSI S.p.A.	01/01/2016 31/12/2016	Assemblea di approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2017									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				50.000 ¹	5.000 ²					55.000		
(II) Compensi da controllate e collegate												
(III) Totale				50.000	5.000					55.000		

¹ Compenso per la carica di Presidente del Collegio Sindacale di IMMSI S.p.A.

² Compenso per la carica di componente dell'Organismo di Vigilanza di IMMSI S.p.A.



Official seal of the Organismo di Vigilanza di IMMSI S.p.A. and a handwritten signature.

Compensi corrisposti ai componenti dell'Organo di Controllo – anno 2016

(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)		(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Daniele Girelli	Sindaco Effettivo di IMMSI S.p.A.	01/01/2016 31/12/2016	Assemblea di approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2017									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				35.000 ¹						35.000		
(II) Compensi da controllate e collegate				62.000 ²	5.000 ³					67.000		
(III) Totale				97.000	5.000					102.000		

¹ Compenso per la carica di Sindaco Effettivo di IMMSI S.p.A.

² Compenso per la carica di Sindaco Effettivo di Is Molas S.p.A. (euro 7.000), di Internarine S.p.A. (euro 15.000) e di Piaggio & C. S.p.A. (euro 40.000)

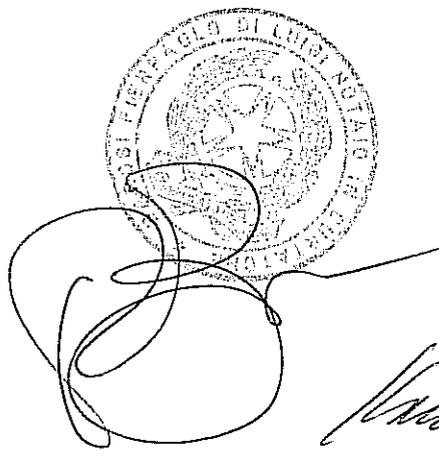
³ Compenso per la carica di Presidente dell'Organismo di Vigilanza di Is Molas S.p.A.

Compensi corrisposti ai componenti dell'Organo di Controllo – anno 2016

(A)	(B)	(C)	(D)	(1)	(2)	(3)		(4)	(5)	(6)	(7)	(8)
Nome e cognome	Carica	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Compensi fissi	Compensi per la partecipazione a comitati	Compensi variabili non equity		Benefici non monetari	Altri compensi	Totale	Fair Value dei compensi equity	Indennità di fine carica o di cessazione del rapporto di lavoro
						Bonus e altri incentivi	Partecipazione agli utili					
Silvia Rodi	Sindaco Effettivo di IMMSI S.p.A.	01/01/2016 31/12/2016	Assemblea di approvazione del bilancio chiuso al 31/12/2017									
(I) Compensi nella società che redige il bilancio				35.000 ¹						35.000		
(II) Compensi da controllate e collegate				8.000 ²						8.000		
(III) Totale				43.000						43.000		

¹ Compenso per la carica di Sindaco Effettivo di IMMSI S.p.A.

² Compenso per la carica di Sindaco Effettivo di ISM Investimenti S.p.A.



TERZA PARTE – SEZIONE II

Partecipazioni detenute dai componenti degli Organi di Amministrazione, di Controllo e dal Direttore Generale – anno 2016

In relazione agli obblighi di informativa previsti dall'art. 84-*quater* del Regolamento Emittenti n. 11971/99 con i criteri stabiliti dallo schema 7-*ter* dell'Allegato 3A al Regolamenti Emittenti n. 11971/99, in materia di partecipazioni detenute, nella Società con azioni quotate e nelle società da questa controllate, dai componenti degli Organi di Amministrazione e Controllo, dal Direttore Generale nonché dai coniugi non legalmente separati e dai figli minori, direttamente o per il tramite di società controllate, di società fiduciarie o per interposta persona, risultanti dal libro dei soci, dalle comunicazioni ricevute e da altre informazioni acquisite dagli stessi componenti degli Organi di Amministrazione, di Controllo e dal Direttore Generale, si forniscono le suddette informazioni nella tabella che segue.

COGNOME E NOME	CARICA	SOCIETA' PARTECIPATA	NUMERO AZIONI POSSEDUTE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO PRECEDENTE	NUMERO AZIONI ACQUISTATE	NUMERO AZIONI VENDUTE	NUMERO AZIONI POSSEDUTE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO IN CORSO
Alessandro Lai	Presidente del Collegio Sindacale di IMMSI S.p.A.	IMMSI S.p.A.	36.360	0	0	36.360

Investimenti Sud Italia
Via Capoderose 4
87100 Cosenza

DOMANDE DA PORRE PRIMA DELL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI
AI SENSI DELL'ARTICOLO 127-TER DEL DECRETO DEGISLATIVO N. 58/1998

Egregi Signori,
ai sensi dell'articolo 127-ter del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, INVESTIMENTI SUD ITALIA SRL con sede legale in Cosenza, via Capoderose 4 C.F. e P.IVA 02407210786, in qualità di azionista, così come da comunicazione dell'intermediario UNICREDIT attestante la titolarità alla *record date*, formula le seguenti domande in relazione ai punti all'ordine del giorno dell'assemblea.

1. Quante sono state le deleghe inviate al Rappresentante Designato?
Nessuna.

2. Quale è il costo del Rappresentante Designato?
Non essendo pervenute richieste di delega non è stato sostenuto alcun costo.

3. La Società è dotata di Procedura di report sulle operazioni significative da parte delle società controllate?
La Società è dotata di un modello di *Governance* che prevede che le operazioni delle società controllate vengano approvate dai rispettivi consigli di amministrazione. Si rinvia altresì all'art. 21 dello Statuto Sociale consultabile sul sito internet della Società alla sezione "*governance / statuto*".

4. Quale è 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 società controllate sono state sottoposte a test di adeguatezza? Nel luglio 2016, in conformità alla normativa *Market abuse regulation* (MAR).

5. Quanti soci hanno inviato domande nella fase pre-assembleare?
Tre.

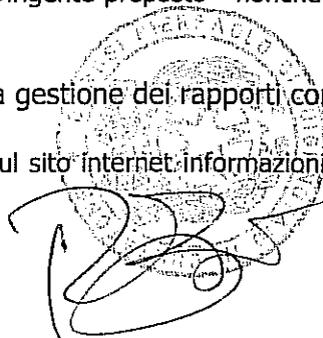
6. La società ha fornito risposte prima dell'assemblea? e se no perchè?
La Società di prassi fornisce le risposte direttamente in Assemblea.

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-quater TUF)? Tutte le informazioni fornite ex art. 125-*quater* TUF vengono preventivamente approvate dal Consiglio di Amministrazione.

8. Quali sono i livelli di certificazione della correttezza delle informazioni sul sito?
La Società sottopone ad *audit* periodici i contenuti del sito.

9. I comunicati stampa sono approvati dal CdA? chi è responsabile del contenuto?
Tutti i comunicati stampa relativi alle informazioni finanziarie periodiche sono predisposti dal Responsabile ufficio stampa - con l'ausilio della direzione AFC e del Dirigente preposto - nonché approvati dal Consiglio di Amministrazione prima della loro diffusione.

10. Quali sono le risorse adibite dalla Società per la gestione dei rapporti con gli azionisti al di là del canale email/fax/telefono all'Investo relator?
Oltre ai citati strumenti la Società è solita pubblicare sul sito internet informazioni periodiche a beneficio di tutti gli *Stakeholders*.



11. Quali sono i meccanismi esistenti nella struttura societaria che sostengono l'equilibrio tra i generi e le pari opportunità di accesso a ruoli direzionali – in aggiunta rispetto alle eventuali norme statutarie relative alla composizione degli organi amministrativi e di controllo?

Si rinvia al Codice Etico della Società pubblicato sul sito internet alla sezione "governance / procedure".

12. Quale è il budget di spesa assegnato al comitato di controllo interno ed all'internal auditor per l'espletamento delle loro funzioni?

Il dettaglio è fornito nella Relazione sul Governo societario e gli assetti proprietari (paragrafi 10 e 11.2).

13. L'ultimo aggiornamento del Modello Organizzativo previsto dal D.Lgs. 231/2001 è stato affidato a consulente esterno?

Gli aggiornamenti del modello sono abitualmente predisposti anche con il supporto di *Advisor* esterni.

14. E' possibile conoscere i punti salienti dell'attività dell'OdV nel corso dell'esercizio?

L'OdV redige una relazione semestrale della propria attività per l'informativa al Consiglio di Amministrazione.

Si rinvia altresì alla Relazione sul Governo societario e gli assetti proprietari (paragrafo 11.3).

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 è stato l'oggetto dell'operazione e la controparte correlata?

Nessuna operazione è stata esente dalle apposite procedure in materia. Il dettaglio è fornito nella Relazione degli Amministratori e Bilancio del Gruppo Immsi al 31 dicembre 2016 (pag. 36 e 213).

16. Quante richieste di informazioni ex art. 115 D.Lgs. 58/1998 da parte di Consob sono state ricevute dalla Società nel corso dell'esercizio? Quale è stato l'oggetto della richiesta?

Nel corso dell'esercizio 2016, la Società non ha ricevuto alcuna richiesta ex art. 115 d.lgs. 58/1998 da parte di Consob.

17. Quali sono, se ci sono, i rischi e gli impatti connessi all'uscita del Regno Unito dall'Unione Europea (BREXIT)?

Si fa riferimento a quanto descritto nella Relazione degli Amministratori e Bilancio del Gruppo Immsi al 31 dicembre 2016 (pag. 30 e 31).

18. La società ha effettuato una prima valutazione circa le implicazioni derivanti dagli obblighi di comunicazione su informazioni di carattere non finanziario e di informazioni sulla diversità previsti dal Decreto Legislativo di attuazione della Direttiva 2014/95/UE che sarà obbligatoria a partire dall'esercizio 2017?

La Società ha avviato un processo di valutazione finalizzato a rispondere alle prescrizioni richieste dalla normativa europea tenuto anche conto che Piaggio & C. S.p.A. è già dotata del *CSR*.

19. Quali sono le politiche anti-discriminazione di genere attualmente esistenti nella Società?

Si rinvia al Codice Etico della Società, pubblicato sul sito internet alla sezione "governance / procedure".

20. Quale è l'attuale utilizzo di risorse energetiche della Società? E la percentuale tra risorse rinnovabili e non? Quali sono le emissioni di gas effetto serra imputabili al business societario?

Immsi S.p.A. è una holding di partecipazioni che utilizza risorse energetiche in maniera sostanzialmente irrilevante. Per quanto riguarda Piaggio & C. S.p.A., si fa riferimento a quanto descritto nel *CSR* (pag. 99) pubblicato dalla controllata.

21. Quali sono gli strumenti attualmente adottati contro la corruzione sia attiva che passiva?

La Società è dotata del Modello Organizzativo ex D.Lgs. 231/2001.

22. Quale ruolo svolge il CIO e quali funzioni ricadono sotto il suo controllo?

La Società non ha individuato la figura del CIO.

23. Quali rapporti vi sono fra CIO e CdA?

N/A

24. La sicurezza, la riservatezza e la tracciabilità delle comunicazioni interne al CdA come viene garantita?

La Società è dotata di una procedura per la gestione del Registro Insider e di uno specifico software di gestione dello stesso.

25. L'accesso ai verbali e alle altre informazioni riservate come è controllato e tracciato?

L'accesso a tali documenti e informazioni è presidiato dal Responsabile affari legali e societari.

26. Come funziona il registro delle persone con accesso all'informazione interna (sia ai fini del market abuse che a fini commerciali o legali)?

Il dettaglio è fornito nelle apposite procedure pubblicate sul sito internet della Società alla sezione "governance / procedure".

27. Sono avvenuti attacchi informatici ai sistemi di comunicazione? E se sì, che tipo e con che effetti?

No.

28. Quali strumenti di difesa sono messi in campo? Esiste una specifica responsabilità o uno staff dedicato alla sicurezza informatica (interno o affidato ad azienda esterna)?

L'IT si occupa di garantire la sicurezza informatica di tutti i dati e dei sistemi informativi della Società.

29. Dove si trovano i libri sociali? con quali procedure sono accessibili ai soci? Con che costi?

E' possibile effettuare interrogazioni al data base? Quali sono le modalità per garantire la privacy dei soci?

I libri sociali si trovano presso la sede legale della Società e sono accessibili nei limiti previsti dalla legge.

30. E' possibile ottenere (per il singolo socio) copia integrale del libro soci?

I Soci hanno accesso ai libri sociali nei limiti previsti dalla legge.

31. E' possibile ottenere la cancellazione delle iscrizioni nel libro, una volta cessati?

I depositi e le cancellazioni sono effettuati dalla società che gestisce il Libro Soci applicando la normativa vigente.

32. E' possibile depositare presso la società le proprie azioni della stessa? E se sì, con che modalità?

Il titolo è dematerializzato. La gestione avviene secondo le modalità indicate dalla società incaricata della gestione dei titoli in conformità alla vigente normativa.

33. Quali e quanti incontri con i soci (di riferimento o rilevanti) sono stati organizzati, con che modalità, e quale tipo di informazione specifica è stata fornita? hanno partecipato amministratori o il solo investor relator?

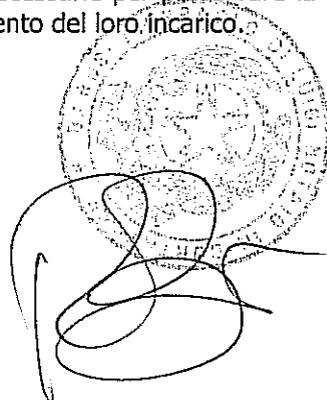
La funzione *Investor Relations* promuove il dialogo con investitori istituzionali ed individuali e con gli analisti finanziari, assicurando la parità informativa ed una comunicazione trasparente, tempestiva ed accurata.

34. E' previsto un codice di condotta per gli amministratori, in particolare quella espressione di soci di riferimento o rilevanti, in merito all'utilizzo delle informazioni della società?

Il Consiglio di Amministrazione adotta le modalità necessarie per preservare la riservatezza dei dati e delle informazioni fornite agli Amministratori nello svolgimento del loro incarico.

Distinti saluti

Investimenti Sud Italia Srl
Cosenza 12 aprile 2017



AMPLIATO



1997



www.marcobava.it
www.idee-economiche.it
www.omicidioedoardoagnelli.it
www.nuovomodellodisviluppo.it

TORINO 22.04.2017

DOMANDE DEL SOCIO MARCO BAVA PER L'ASSEMBLEA IMMSI

Art. 127-ter (D. Lgs n. 58/1998)

(Diritto di porre domande prima dell'assemblea)

1. I soci possono porre domande sulle materie all'ordine del giorno anche prima dell'assemblea.

Alle domande pervenute prima dell'assemblea è data risposta al più tardi durante la stessa. La società può fornire una risposta unitaria alle domande aventi lo stesso contenuto.

2. Non è dovuta una risposta quando le informazioni richieste siano già disponibili in formato "domanda e risposta" in apposita sezione del sito Internet della società.

Articolo inserito dall'art. 3 del d.lgs. n. 27 del 27.1.2010. L'art. 7 del d.lgs. n. 27 del 27.1.2010 dispone che tale modifica si applica alle assemblee il cui avviso di convocazione sia pubblicato dopo il 31 ottobre 2010. Fino a tale data continuano ad applicarsi le disposizioni sostituite od abrogate dalle corrispondenti disposizioni del d.lgs. n. 27 del 27.1.2010.

Certificazione Unicredito n:

1) Avete intenzione di certificarvi *benefit corporation*?

Non è al momento intenzione della società certificarsi *benefit corporation*.

2) Avete in progetto nuove acquisizioni e/o cessioni?

Si rimanda a quanto riportato all'interno della Relazione degli Amministratori e Bilancio del Gruppo Immsi al 31 dicembre 2016 al paragrafo "Evoluzione della gestione".

3) Il gruppo ha cc in paesi *black-list*?

No



Avete intenzione di trasferire la sede legale in Olanda e quella fiscale in GB? se lo avete fatto come pensate di comportarvi con l'uscita della GB dall'EU?

No

- 4) Avete intenzione di proporre le modifiche statutarie che raddoppiano il voto?

Non sono all'ordine del giorno modifiche statutarie che prevedono il raddoppio del voto.

- 5) Avete call center all'estero? se si dove, con quanti lavoratori, di chi è la proprietà?

No

- 6) Siete iscritti a Confindustria? se si quanto costa? avete intenzione di uscirne?

No

- 7) Come e' variato l'indebitamento e per cosa?

Si rimanda a quanto riportato all'interno della Relazione degli Amministratori e Bilancio del Gruppo Immsi al 31 dicembre 2016 e al Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2017 che verrà approvato da parte del Consiglio di Amministrazione di Immsi S.p.A. e pubblicato nel mese di maggio 2017.

- 8) A quanto ammontano gli incentivi incassati come gruppo suddivisi per tipologia ed entità?

Si rimanda a quanto riportato all'interno della Relazione degli Amministratori e Bilancio del Gruppo Immsi al 31 dicembre 2016

- 9) Da chi è composto l'odv con nome cognome e quanto ci costa?

Con riferimento alla composizione dell'Organismo di Vigilanza di Immsi S.p.A. si rimanda a quanto riportato all'interno della Relazione degli Amministratori e Bilancio del Gruppo Immsi al 31 dicembre 2016, paragrafo "Organi sociali".

I compensi assegnati ai membri dell'Organismo di Immsi S.p.A. sono complessivamente pari a 20 mila euro.

- 10) Quanto costa la sponsorizzazione il Meeting di Rimini di CI ed EXPO 2015 o **altre**? Per cosa e per quanto?

Non sono stati erogati contributi

Potete fornirmi l'elenco dei versamenti e dei crediti ai partiti, alle fondazioni politiche, ai politici italiani ed esteri?

Non sono stati erogati contributi

- 11) Avete fatto smaltimento irregolare di rifiuti tossici?

No

- 12) Qual è stato l'investimento nei titoli di stato, GDO, titoli strutturati?

Non vi sono stati investimenti diretti in titoli di stato nel corso dell'esercizio 2016.

- 13) Quanto è costato lo scorso esercizio il servizio titoli? e chi lo fa?

Il servizio titoli è gestito da Spafid S.p.A. ed i costi rientrano all'interno dei costi di gestione descritti in bilancio.

- 14) Sono previste riduzioni di personale, ristrutturazioni? delocalizzazioni?

Il dettaglio di quanto sostenuto nel 2016 è fornito all'interno della Relazione degli Amministratori e Bilancio del Gruppo Immsi al 31 dicembre 2016.

15) C'è un impegno di riacquisto di prodotti da clienti dopo un certo tempo? come viene contabilizzato?

No

16) Gli amministratori attuali e del passato sono indagati per reati ambientali, riciclaggio, autoriciclaggio o altri che riguardano la società? con quali possibili danni alla società?

No

17) Ragioni e modalità di calcolo dell'indennità di fine mandato degli amministratori.

Si rimanda a quanto riportato all'interno della "Relazione sulla Remunerazione ai sensi dell'articolo 123-ter D.Lgs. 58/1998" disponibile sul sito dell'Emittente www.immsi.it nella sezione "Governance/Assemblea/Archivio/2017".

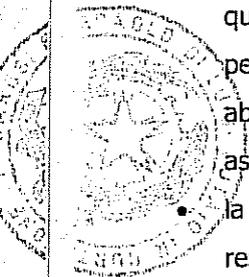
18) Chi fa la valutazione degli immobili? Quanti anni dura l'incarico?

Immsi S.p.A. e le società appartenenti al Gruppo Immsi possono avvalersi nell'ambito della loro attività ordinaria e straordinaria di perizie valutative relative a singoli immobili e/o complessi immobiliari. Tali perizie vengono affidate a professionisti individuati caso per caso in funzione delle relative caratteristiche e delle esigenze aziendali.

19) Esiste una assicurazione D&O (garanzie offerte importi e sinistri coperti, soggetti attualmente coperti, quando è stata deliberata e da che organo, componente di fringe-benefit associato, con quale broker è stata stipulata e quali compagnie la sottoscrivono, scadenza ed effetto scissione su polizza) e quanto ci costa?

Le principali società del Gruppo Immsi utilizzano assicurazioni D&O sulla base delle quali vengono tenuti indenni:

- la persona assicurata da qualsiasi perdita pecuniaria che questa sia obbligata a pagare a terzi, quale civilmente responsabile, a seguito di una richiesta di risarcimento presentata nei confronti di tale persona assicurata per qualsiasi atto illecito;
- la società da qualsiasi perdita pecuniaria che la persona assicurata sia obbligata a pagare a terzi, quale civilmente responsabile, a seguito di una richiesta di risarcimento presentata nei suoi confronti per qualsiasi atto illecito, oggetto di copertura in polizza, limitatamente e nella misura in cui la società abbia indennizzato o le sia consentito o richiesto, a termini di legge, tenere indenne la persona assicurata;
- la società da qualsiasi perdita pecuniaria che questa sia obbligata a pagare a terzi, quale civilmente responsabile, a seguito di una richiesta di risarcimento relativa a strumenti finanziari presentata nei confronti di tale società per qualsiasi atto illecito;
- l'amministratore di ente esterno da qualsiasi perdita pecuniaria che questi sia obbligato a pagare a terzi, quale civilmente responsabile, a seguito di una richiesta di risarcimento presentata nei confronti di tale amministratore di ente esterno per qualsiasi atto illecito.



La polizza presenta massimali e limiti di polizza differenziati in funzione del rischio coperto ed i soggetti attualmente coperti sono sostanzialmente tutti quei soggetti che ricoprono cariche direzionali di rilievo nelle Società contraenti, così come specificamente individuati all'interno della polizza assicurativa stessa.

Tra i principali sinistri coperti è possibile individuare le spese per gestione crisi con autorità di vigilanza, spese di difesa in sede cautelare o d'urgenza, spese per mitigare il danno di reputazione, spese di emergenza, spese legali di consulenza e costi difesa per inquinamento.

La stipula della polizza assicurativa non è stata deliberata da un organo societario specifico, in quanto rientrando negli ordinari poteri della Direzione Aziendale.

Non è previsto alcun componente di *fringe benefit* associato e le polizze vengono rinnovate annualmente tramite il supporto di *broker* e compagnie assicurative individuati caso per caso in funzione delle relative caratteristiche e delle esigenze aziendali, non essendo tale scelta influenzata in alcun modo da logiche estranee al mercato.

Non si forniscono ulteriori dettagli rispetto a quanto già illustrato per motivi di riservatezza e di sensibilità dei dati trattati.

Il costo sostenuto per la suddetta assicurazione è pari a circa 0,1 milioni di euro.

20) Sono state stipulate polizze a garanzia dei prospetti informativi (relativamente ai prestiti obbligazionari)?

No

21) Quali sono gli importi per assicurazioni non finanziarie e previdenziali (differenziati per macroarea, differenziati per stabilimento industriale, quale struttura interna delibera e gestisce le polizze, broker utilizzato e compagnie)?

Le società del Gruppo Immsi fanno ricorso a diverse tipologie di assicurazioni al fine di rispondere adeguatamente a diverse esigenze aziendali ed a presidiare i principali Fattori di rischio a cui il Gruppo ritiene di essere esposto, per un dettaglio dei quali si rimanda al paragrafo "Fattori di rischio" contenuto all'interno della Relazione degli Amministratori e Bilancio del Gruppo Immsi al 31 dicembre 2016.

Tra le principali polizze di cui si avvale il Gruppo, è possibile segnalare polizze RC, fabbricati, auto, ed *Employee Benefits* (polizze Vita Invalidità Permanente, Infortuni, Assistenza Sanitaria).

La stipula delle polizze in oggetto viene autorizzata secondo i poteri conferiti nell'ambito delle varie società contraenti e la scelta delle controparti di polizza viene effettuata sulla base delle specifiche esigenze aziendali, non essendo influenzata in alcun modo da logiche estranee al mercato.

Per ulteriori informazioni sulle coperture assicurative si rimanda alla Relazione degli Amministratori e Bilancio del Gruppo Immsi al 31 dicembre 2016.

Non si forniscono ulteriori dettagli rispetto a quanto già illustrato per motivi di riservatezza e di sensibilità dei dati trattati.

22) Vorrei sapere Quale è l'utilizzo della liquidità (composizione ed evoluzione mensile, tassi attivi, tipologia strumenti, rischi di controparte, reddito finanziario ottenuto, politica di

gestione, ragioni dell'incomprimibilità, quota destinata al TFR e quali vincoli, giuridico operativi, esistono sulla liquidità)

All'interno delle diverse società del Gruppo, la liquidità riveniente dagli incassi viene prevalentemente utilizzata nell'ambito del normale ciclo operativo per i pagamenti dei debiti di fornitura e per il rimborso dei debiti finanziari connessi all'utilizzo delle linee di credito.

Per un ulteriore dettaglio in merito alle informazioni richieste, si rimanda alla Relazione degli Amministratori e Bilancio del Gruppo Immsi al 31 dicembre 2016, nonché ai Resoconti intermedi di gestione al 31 marzo 2016 ed al 30 settembre 2016 e alla Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2016.

23) Vorrei sapere quali sono gli investimenti previsti per le energie rinnovabili, come verranno finanziati ed in quanto tempo saranno recuperati tali investimenti.

Al momento non vi sono investimenti in energie rinnovabili.

24) Vi è stata retrocessione in Italia/estero di investimenti pubblicitari/sponsorizzazioni?

No

25) Come viene rispettata la normativa sul lavoro dei minori?

In tutti i paesi in cui opera il gruppo viene rispettata la normativa sul lavoro minorile.

26) È fatta o è prevista la certificazione etica SA8000 ENAS?

Le società del Gruppo hanno adottato un Codice Etico. In particolare, la controllata Piaggio & c. S.p.A. ha adottato un Codice Etico ed il CSR.

27) Finanziamo l'industria degli armamenti?

No

28) Vorrei conoscere posizione finanziaria netta di gruppo alla data dell'Assemblea con tassi medi attivi e passivi storici.

Si rimanda alla Relazione degli Amministratori e Bilancio del Gruppo Immsi al 31 dicembre 2016 per le informazioni richieste. Dati più aggiornati verranno resi noti a seguito dell'approvazione del Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2017 da parte del Consiglio di Amministrazione di Immsi S.p.A..

29) A quanto sono ammontate le multe Consob, Borsa ecc di quale ammontare e per cosa?

Nell'esercizio 2016 non sono state ricevute multe.

30) Vi sono state imposte non pagate? se sì a quanto ammontano? Gli interessi? le sanzioni?

Non risultano imposte non pagate.

31) Vorrei conoscere: **VARIAZIONE PARTECIPAZIONI RISPETTO ALLA RELAZIONE IN DISCUSSIONE.**

Non ci sono state variazioni.

32) Vorrei conoscere ad oggi **MINUSVALENZE E PLUSVALENZE TITOLI QUOTATI IN BORSA ALL'ULTIMA LIQUIDAZIONE BORSISTICA DISPONIBILE**

Si rimanda alla Relazione degli Amministratori e Bilancio del Gruppo Immsi al 31 dicembre 2016.

33) Vorrei conoscere da inizio anno ad oggi **L'ANDAMENTO DEL FATTURATO** per settore.



Per tale informazione si rimanda al Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2017 che verrà approvato da parte del Consiglio di Amministrazione di Immsi S.p.A. e pubblicato nel mese di maggio 2017.

- 34) Vorrei conoscere ad oggi TRADING SU AZIONI PROPRIE E DEL GRUPPO EFFETTUATO ANCHE PER INTERPOSTA SOCIETA' O PERSONA SENSI ART.18 DRP.30/86 IN PARTICOLARE SE E' STATO FATTO ANCHE SU AZIONI D'ALTRE SOCIETA', CON INTESTAZIONE A BANCA ESTERA NON TENUTA A RIVELARE ALLA CONSOB IL NOME DEL PROPRIETARIO, CON RIPORTI SUI TITOLI IN PORTAFOGLIO PER UN VALORE SIMBOLICO, CON AZIONI IN PORTAGE.

La società pubblica per legge gli acquisti di azioni proprie effettuati.

- 35) Vorrei conoscere PREZZO DI ACQUISTO AZIONI PROPRIE E DATA DI OGNI LOTTO, E SCOSTAMENTO % DAL PREZZO DI BORSA.

Alla data del 31 dicembre 2016 Immsi S.p.A. non detiene azioni proprie. Per ulteriori dettagli si rimanda a quanto già descritto all'interno della Relazione degli Amministratori e Bilancio del Gruppo Immsi al 31 dicembre 2016.

- 36) Vorrei conoscere NOMINATIVO DEI PRIMI 20 AZIONISTI PRESENTI IN SALA CON LE RELATIVE % DI POSSESSO, DEI RAPPRESENTANTI CON LA SPECIFICA DEL TIPO DI PROCURA O DELEGA.

L'elenco nominativo dei soggetti partecipanti in proprio o per delega sarà allegato al verbale dell'Assemblea.

- 37) Vorrei conoscere in particolare quali sono i fondi pensione azionisti e per quale quota?

La situazione completa degli azionisti è contenuta nel libro soci.

- 38) Vorrei conoscere IL NOMINATIVO DEI GIORNALISTI PRESENTI IN SALA O CHE SEGUONO L'ASSEMBLEA ATTRAVERSO IL CIRCUITO CHIUSO DELLE TESTATE CHE RAPPRESENTANO Il numero dei giornalisti presenti in aula è stato comunicato all'apertura della presente riunione assembleare.

E SE FRA ESSI VE NE SONO CHE HANNO RAPPORTI DI CONSULENZA DIRETTA ED INDIRETTA CON SOCIETA' DEL GRUPPO ANCHE CONTROLLATE e se comunque hanno ricevuto denaro o benefit direttamente o indirettamente da società controllate, collegate, controllanti. Qualora si risponda con "non e' pertinente", denuncio il fatto al collegio sindacale ai sensi dell'art.2408 cc.

No

- 39) Vorrei conoscere Come sono suddivise le spese pubblicitarie per gruppo editoriale, per valutare l'indice d'indipendenza? VI SONO STATI VERSAMENTI A GIORNALI O TESTATE GIORNALISTICHE ED INTERNET PER STUDI E CONSULENZE?

Le spese pubblicitarie sono descritte nel bilancio.

40) Vorrei conoscere IL NUMERO DEI SOCI ISCRITTI A LIBRO SOCI, E LORO SUDDIVISIONE IN BASE A FASCE SIGNIFICATIVE DI POSSESSO AZIONARIO, E FRA RESIDENTI IN ITALIA ED ALL'ESTERO

I libri sociali sono consultabili nei limiti previsti dalla legge.

41) Vorrei conoscere SONO ESISTITI NELL'AMBITO DEL GRUPPO E DELLA CONTROLLANTE E O COLLEGATE DIRETTE O INDIRETTE RAPPORTI DI CONSULENZA CON IL COLLEGIO SINDACALE E SOCIETA' DI REVISIONE O SUA CONTROLLANTE. A QUANTO SONO AMMONTATI I RIMBORSI SPESE PER ENTRAMBI?

Con riferimento ad eventuali rapporti di consulenza con membri di collegi sindacali si rimanda al paragrafo "Operazioni con società del Gruppo e Parti Correlate" contenuto all'interno della Relazione degli Amministratori e Bilancio del Gruppo Immsi al 31 dicembre 2016.

Con riferimento ai rapporti con la società di revisione, si rimanda al paragrafo "Pubblicità dei Corrispettivi" contenuto all'interno della Relazione degli Amministratori e Bilancio del Gruppo Immsi al 31 dicembre 2016. Si precisa inoltre che i rimborsi spesa vengono fatturati in base al costo sostenuto nel limite del 10% degli onorari relativi alle attività svolte.

Nell'esercizio 2016, i rimborsi spese relativi ai Collegi Sindacali sono complessivamente ammontati a circa 1.000 euro a livello di Gruppo Immsi.

42) Vorrei conoscere se VI SONO STATI RAPPORTI DI FINANZIAMENTO DIRETTO O INDIRETTO DI SINDACATI, PARTITI O MOVIMENTI **FONDAZIONI POLITICHE** (come ad esempio Italiani nel mondo), FONDAZIONI ED ASSOCIAZIONI DI CONSUMATORI E/O AZIONISTI NAZIONALI O INTERNAZIONALI NELL'AMBITO DEL GRUPPO ANCHE ATTRAVERSO IL FINANZIAMENTO DI INIZIATIVE SPECIFICHE RICHIESTE DIRETTAMENTE?

No

43) Vorrei conoscere se VI SONO TANGENTI PAGATE DA FORNITORI? E COME FUNZIONA LA RETROCESSIONE DI FINE ANNO ALL'UFFICIO ACQUISTI E DI QUANTO E'?

No

44) Vorrei conoscere se Si sono pagate tangenti per entrare nei paesi emergenti in particolare **CINA, Russia e India?**

No

Vorrei conoscere se SI È INCASSATO IN NERO?

No

45) Vorrei conoscere se Si è fatto insider trading?

No

46) Vorrei conoscere se Vi sono dei dirigenti e/o amministratori che hanno interessenze in società fornitrici? AMMINISTRATORI O DIRIGENTI POSSIEDONO DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE QUOTE DI SOCIETÀ FORNITRICI?



A large, stylized handwritten signature in black ink is written over a circular official stamp. The stamp contains text that is partially obscured by the signature and the word 'PRODOTTO' is visible at the bottom. To the right of the signature, there is a smaller, more legible handwritten mark.

Si rimanda al paragrafo "Operazioni con società del Gruppo e Parti Correlate" contenuto all'interno della Relazione degli Amministratori e Bilancio del Gruppo Immsi al 31 dicembre 2016.

47) Quanto hanno guadagnato gli amministratori personalmente nelle operazioni straordinarie?

Si rimanda a quanto riportato all'interno della "Relazione sulla Remunerazione ai sensi dell'articolo 123-ter D.Lgs. 58/1998" disponibile sul sito dell'Emittente www.immsi.it nella sezione "Governance/Assemblea/Archivio/2017".

48) Vorrei conoscere se TOTALE EROGAZIONI LIBERALI DEL GRUPPO E PER COSA ED A CHI?

Le erogazioni liberali effettuate da società appartenenti al Gruppo Immsi ammontano complessivamente a circa 1 milione di euro: tali erogazioni sono state destinate ad associazioni od iniziative senza fini di lucro.

In particolare, per un dettaglio delle iniziative sociali e benefiche intraprese dal gruppo Piaggio si rimanda al "Corporate Social Responsibility Report" del gruppo relativo all'esercizio 2016.

49) Vorrei conoscere se CI SONO GIUDICI FRA CONSULENTI DIRETTI ED INDIRETTI DEL GRUPPO quali sono stati i magistrati che hanno composto collegi arbitrali e qual'è stato il loro compenso e come si chiamano?

No

50) Vorrei conoscere se Vi sono cause in corso con varie antitrust?

No

51) Vorrei conoscere se VI SONO CAUSE PENALI IN CORSO con indagini sui membri attuali e del passato del cda e o collegio sindacale per fatti che riguardano la società.

No

52) Vorrei conoscere se a quanto ammontano i BOND emessi e con quale banca (CREDIT SUISSE FIRST BOSTON, GOLDMAN SACHS, MORGAN STANLEY E CITIGROUP, JP MORGAN, MERRILL LYNCH, BANK OF AMERICA, LEHMAN BROTHERS, DEUTSCHE BANK, BARCLAYS BANK, CANADIA IMPERIAL BANK OF COMMERCE -CIBC-)

Le informazioni relative al Bond emesso da Piaggio & C. S.p.A. nel 2014 possono essere reperite nel comunicato stampa del 16 aprile 2014 pubblicato sul sito della controllata.

53) Vorrei conoscere DETTAGLIO COSTO DEL VENDUTO per ciascun settore.

Per un dettaglio della redditività per settore di operatività del Gruppo Immsi si rimanda a quanto riportato all'interno della Relazione degli Amministratori e Bilancio del Gruppo Immsi al 31 dicembre 2016 (cfr. in particolare i paragrafi "Relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione" ed "Informativa settoriale").

54) Vorrei conoscere A QUANTO SONO AMMONTATE LE SPESE PER:

- ACQUISIZIONI E CESSIONI DI PARTECIPAZIONI.

Si rimanda a quanto riportato all'interno della Relazione degli Amministratori e Bilancio del Gruppo Immsi al 31 dicembre 2016.

- RISANAMENTO AMBIENTALE Si fa riferimento a quanto descritto nelle pag. 88 e 89 del CSR pubblicato da Piaggio & C. S.p.A.

- Quali e per cosa sono stati fatti investimenti per la tutela ambientale? Si fa riferimento a quanto descritto nelle pag. 88 e 89 del CSR pubblicato da Piaggio & C. S.p.A.

55) Vorrei conoscere

- a. I BENEFICI NON MONETARI ED I BONUS ED INCENTIVI COME VENGONO CALCOLATI?

Si rimanda a quanto riportato all'interno della "Relazione sulla Remunerazione ai sensi dell'articolo 123-ter D.Lgs. 58/1998" disponibile sul sito dell'Emittente www.immsi.it nella sezione "Governance/Assemblea/Archivio/2017".

I benefici non monetari sono assegnati a diversi livelli della popolazione aziendale del Gruppo in funzione del relativo inquadramento e delle relative mansioni, mentre il sistema di bonus ed incentivi dei dipendenti del Gruppo è regolato da un sistema di Management By Objective ("MBO"), strutturato a seconda del ruolo aziendale ricoperto e dei relativi compiti: il calcolo dell'eventuale bonus viene effettuato in base all'effettivo livello di raggiungimento di obiettivi individuali assegnati all'inizio del periodo di valutazione.

- b. QUANTO SONO VARIATI MEDIAMENTE NELL'ULTIMO ANNO GLI STIPENDI DEI MANAGERS e degli a.d illuminati, rispetto a quello DEGLI IMPIEGATI E DEGLI OPERAI?

Le variazioni sono state in linea con quelle che sono le politiche generali di mercato del lavoro ed in considerazione delle normative nazionali, contrattuali ed aziendali in materia.

Per ulteriori informazioni si rimanda a quanto riportato all'interno della "Relazione sulla Remunerazione ai sensi dell'articolo 123-ter D.Lgs. 58/1998" disponibile sul sito dell'Emittente www.immsi.it nella sezione "Governance/Assemblea/Archivio/2017".

- c. Vorrei conoscere RAPPORTO FRA COSTO MEDIO DEI DIRIGENTI/E NON.

I Dirigenti e le altre categorie di dipendenti del Gruppo sono retribuite in linea con le attuali dinamiche di mercato del lavoro.

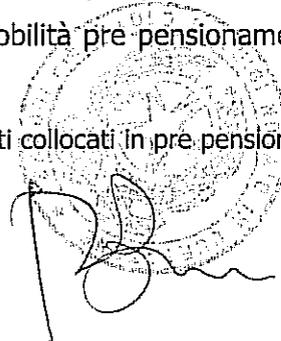
Per ulteriori informazioni si rimanda a quanto riportato all'interno della "Relazione sulla Remunerazione ai sensi dell'articolo 123-ter D.Lgs. 58/1998" disponibile sul sito dell'Emittente www.immsi.it nella sezione "Governance/Assemblea/Archivio/2017".

- d. Vorrei conoscere NUMERO DEI DIPENDENTI SUDDIVISI PER CATEGORIA, CI SONO STATE CAUSE PER MOBBING, PER ISTIGAZIONE AL SUICIDIO, INCIDENTI SUL LAVORO e con quali esiti? PERSONALMENTE NON POSSO ACCETTARE IL DOGMA DELLA RIDUZIONE ASSOLUTA DEL PERSONALE

Si rimanda a quanto riportato all'interno della Relazione degli Amministratori e Bilancio del Gruppo Immsi al 31 dicembre 2016 (cfr. in particolare paragrafo "Risorse umane").

- e. Quanti sono stati i dipendenti inviati in mobilità pre-pensionamento e con quale età media

Nel 2016, n. 80 dipendenti del gruppo sono stati collocati in pre-pensionamento. L'età media è di 58 anni.



56) Vorrei conoscere se si sono comperate opere d'arte? da chi e per quale ammontare?

No

57) Vorrei conoscere in quali settori si sono ridotti maggiormente i costi, esclusi i vs stipendi che sono in costante rapido aumento.

Per un dettaglio della redditività per settore di operatività del Gruppo Immsi si rimanda a quanto riportato all'interno della Relazione degli Amministratori e Bilancio del Gruppo Immsi al 31 dicembre 2016 (cfr. in particolare i paragrafi "Relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione" ed "Informativa settoriale").

58) Vorrei conoscere. VI SONO SOCIETA' DI FATTO CONTROLLATE (SENSI C.C) MA NON INDICATE NEL BILANCIO CONSOLIDATO?

No

59) Vorrei conoscere. CHI SONO I FORNITORI DI GAS DEL GRUPPO QUAL'E' IL PREZZO MEDIO.

I fornitori di gas del gruppo sono diversi e diversificati per dimensioni e distribuzione territoriale. Il dato di prezzo medio non risulta significativo in quanto relativo a diverse tipologie di prodotti, utilizzati all'interno delle società del Gruppo per differenti finalità.

60) Vorrei conoscere a quanto ammontano le consulenze pagate a società facenti capo al dr. Bragiotti, avv. Guido Rossi, Erede e Berger?

I costi di consulenza sono indicati al paragrafo "Costi per servizi e godimento beni di terzi" a pagina 153 della Relazione degli Amministratori e Bilancio del Gruppo Immsi al 31 dicembre 2016.

61) Vorrei conoscere. A quanto ammonta la % di quota italiana degli investimenti in ricerca e sviluppo?

I dati relativi agli investimenti in ricerca e sviluppo svolte dal Gruppo Immsi sono riportati all'interno della Relazione degli Amministratori e Bilancio del Gruppo Immsi al 31 dicembre 2016, all'interno del relativo paragrafo.

62) VORREI CONOSCERE I COSTI per le ASSEMBLEE e per cosa?

Nel corso dell'esercizio 2016, le società del Gruppo Immsi hanno sostenuto costi per Assemblies indicativamente quantificabili in circa 0,1 milioni di euro.

63) VORREI CONOSCERE I COSTI per VALORI BOLLATI

Le società del Gruppo Immsi hanno sostenuto costi per valori bollati indicativamente quantificabili in circa 1,1 milioni di euro.

64) Vorrei conoscere la tracciabilità dei rifiuti tossici.

I rifiuti tossici sono tracciati secondo le norme di legge.

65) QUALI auto hanno il Presidente e l'ad e quanto ci costano come dettaglio dei benefits riportati nella relazione sulla remunerazione?

Non risultano auto assegnate ad uso promiscuo al Presidente e all'Amministratore Delegato di Immsi S.p.A.

Dettaglio per utilizzatore dei costi per uso o noleggio di elicotteri ed aerei Quanti sono gli elicotteri utilizzati di che marca e con quale costo orario ed utilizzati da chi? se le risposte sono " Le altre domande non sono pertinenti rispetto ai punti all'ordine del giorno " denuncio tale reticenza al collegio sindacale ai sensi dell'art.2408 cc.

Non esistono elicotteri e/o aerei di proprietà di società del Gruppo Immsi. I costi sostenuti per la mobilità del personale del Gruppo sono inclusi nei costi per servizi alla voce Costi per servizi del bilancio.

66) A quanto ammontano i crediti in sofferenza?

Si rimanda a quanto riportato all'interno della Relazione degli Amministratori e Bilancio del Gruppo Immsi al 31 dicembre 2016 per i dettaglio dei relativi ammontari.

CI SONO STATI CONTRIBUTI A SINDACATI E O SINDACALISTI SE SI A CHI A CHE TITOLO E DI QUANTO?

No

67) C'è e quanto costa l'anticipazione su cessione crediti %?

Per un dettaglio degli importi relativi a crediti ceduti dal Gruppo Immsi si rimanda a quanto riportato all'interno della Relazione degli Amministratori e Bilancio del Gruppo Immsi al 31 dicembre 2016.

68) C'è il preposto per il voto per delega e quanto costa? Se la risposta è:

"Il relativo costo non è specificamente enucleabile in quanto rientra in un più ampio insieme di attività correlate all'assemblea degli azionisti." Oltre ad indicare gravi mancanze nel sistema di controllo, la denuncio al collegio sindacale ai sensi dell'art.2408 cc.

Come riportato nella documentazione disponibile sul sito dell'Emittente www.immsi.it, sezione "Governance/Assemblea/Archivio/2017", il Rappresentante degli azionisti designato alla raccolta delle deleghe è stato identificato nell'avv. Pier Francesco Meneghini. Non essendo pervenute richieste di delega non è stato sostenuto alcun costo.

69) A quanto ammontano gli investimenti in titoli pubblici?

Non ci sono investimenti in titoli pubblici

70) Quanto e' l'indebitamento INPS e con l'AGENZIA DELLE ENTRATE?

Si rimanda a quanto riportato all'interno della Relazione degli Amministratori e Bilancio del Gruppo Immsi al 31 dicembre 2016, con particolare riferimento alle Note integrative ed esplicative relative ai Debiti commerciali ed altri debiti ed ai debiti per Imposte correnti.

Se si fa il consolidato fiscale e a quanto ammonta e per quali aliquote?

Si rimanda a quanto riportato all'interno della Relazione degli Amministratori e Bilancio del Gruppo Immsi al 31 dicembre 2016.

71) Quanto e' il margine di contribuzione dello scorso esercizio?

Per quanto riguarda le marginalità dell'esercizio, si rimanda a quanto riportato all'interno della Relazione degli Amministratori e Bilancio del Gruppo Immsi al 31 dicembre 2016.

Al fine di non violare il principio di parità d'informazione ai soci gradirei che queste domande e le loro risposte fossero sia consegnate a tutti i soci in assemblea sia che fossero allegate al verbale che gradirei ricevere gentilmente, possibilmente in formato informatico word appena disponibile !

marcobava@pec.ordineavvocatitorino.it

Marco BAVA cell 3893399999

MARCO BAVA NATO A TORINO 07.09.57

CF. BVAMCG57P07L219T



www.marcobava.it

www.idee-economiche.it

www.omicidioedoardoagnelli.it

www.nuovomodellodisviluppo.it



VERONA, 7 maggio 2017

**DOMANDE DEL SOCIO FORTUNATO ANTONIO ALLA SOCIETA' IMMSI S.p.A.
PER L'ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 12 MAGGIO 2017**

Io sottoscritto FORTUNATO ANTONIO socio della società IMMSI S.p.A., pongo le seguenti domande alla società, per L'ASSEMBLEA ORDINARIA del 12 maggio 2017:

1 - INFORMAZIONI SUGLI ASSETTI PROPRIETARI (pag. 87)

Poiché l'Azionista di controllo di IMMSI, OMNIAHOLDING possiede il 59,83 % del capitale, vorrei conoscere l'incremento di capitale dal precedente bilancio?

La percentuale di possesso di Omniaholding S.p.A. in Immsi S.p.A. al 31.12.2015 era del 58,15% e del 59,83% al 31.12.2016, con un incremento del 1,68%.

Vorrei conoscere il numero totale dei Soci IMMSI, ed eventuali differenze dal precedente Bilancio, e l'Elenco dei 20 maggiori Azionisti.

I libri sociali sono consultabili nei limiti previsti dalla legge.

2 - (pag. 23, 134) Per quanto riguarda L'INVESTIMENTO IN ALITALIA di 14 milioni, alla luce del nuovo Commissariamento della Società, quali sono le possibili prospettive per IMMSI?

Si rimanda a quanto riportato nel Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2017, in approvazione il 12 maggio 2017, per un aggiornamento sull'argomento.

3 - PROGETTO PIETRA LIGURE (pag. 11, 195)

Dopo il deposito del PROGETTO ESECUTIVO DELLE OPERE DI URBANIZZAZIONE, presso il COMUNE di PIETRA LIGURE in data 19 gennaio 2016, e il proseguimento delle attività volte alla individuazione di potenziali soggetti interessati allo sviluppo del PROGETTO, quali impegni finanziari sono previsti per tale PROGETTO, e IMMSI è in grado di farne fronte?

Gli impegni finanziari previsti per il corrente esercizio ammontano a circa 0,5 milioni di euro prevalentemente per imposte e tasse.

4 - VERTENZE IN CORSO (pag. 39)

Poiché nelle 9 pagine di VERTENZE IN CORSO, non sono enumerate le VERTENZE, chiedo di conoscere il loro numero.

Si rimanda a quanto riportato all'interno della Relazione degli Amministratori e Bilancio del Gruppo Immsi al 31 dicembre 2016, paragrafo "Vertenze in corso".

Poiché vi è esposto solo il rischio di ogni VERTENZA, vorrei conoscere il rischio totale di tutte LE VERTENZE IN CORSO.

Si rimanda a quanto riportato all'interno della Relazione degli Amministratori e Bilancio del Gruppo Immsi al 31 dicembre 2016, nelle note esplicative al bilancio consolidato, paragrafo "Altri fondi a lungo termine" pag. 150.

5 - H 14 - RISULTATO DEL PERIODO (pag. 97, 158)

Il risultato del periodo del GRUPPO IMMSI è stato negativo per 8,6 milioni, dopo aver attribuito a terzi un utile di 318 mila euro.

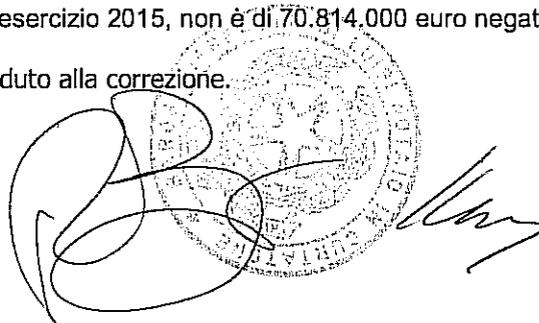
Da dove proviene questo utile?

Il suddetto valore è la somma algebrica delle spettanze dei soci di minoranza del Gruppo Immsi. In particolare, 6,9 milioni di euro sono riferiti al settore industriale, -4,6 milioni di euro al settore immobiliare e -2 milioni di euro al settore navale.

6 - O - RISULTATO PER AZIONE (pag. 161, 97)

Il risultato netto attribuibile agli azionisti ordinari dell'esercizio 2015, non è di 70.814.000 euro negativo, ma è di 9.554.000 euro negativo.

La ringraziamo per la segnalazione. Abbiamo provveduto alla correzione.



7 - PASSIVITA' FINANZIARIE (pag. 201, 143)

Poiché non vi è stato il rispetto di alcuni covenant finanziari e Valori di Garanzia, dovuti ai forti deprezzamenti sui valori di Borsa dei Titoli IMMSI, PIAGGIO e UNICREDIT, a garanzia delle diverse Linee di Credito, vorrei sapere se sono state applicate delle penalità?

Sono stati applicati, ove previsti contrattualmente, costi di gestione dei waiver necessari.

8 - Poiché non abbiamo un Bilancio esaltante, ed anche per il prezzo sottovalutato del Titolo IMMSI in Borsa, suggerisco di valorizzare il Bilancio, con i PROGETTI Is MOLAS e PIETRA LIGURE, con l'inserimento di FOTOGRAFIE a colori, anche con riprese panoramiche con l'ausilio di Droni.

Oltretutto è pubblicità a costo zero, e raggiungerebbe primari potenziali Clienti (Investitori e Società Finanziarie).

Inoltre anche altre fotografie di Stabilimenti del Gruppo, dei suoi prodotti e dei nuovi 200 Store nel mondo, valorizzerebbe il Bilancio.

Nel documento sottoposto all'approvazione dell'Assemblea sono inserite immagini rappresentative del Gruppo.

Immsi
Società per Azioni

Assemblea Ordinaria

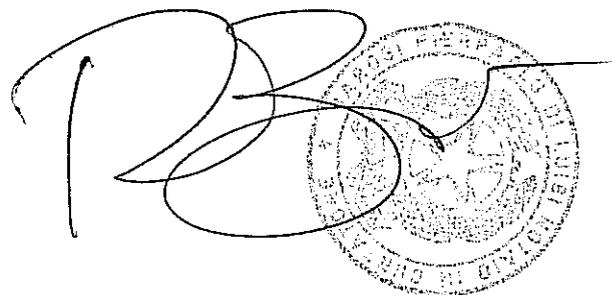
28 Aprile 2017 – Prima Convocazione
12 Maggio 2017 – Seconda Convocazione

Ammessi ad Audiendum

Nominativi:

Sandro Mazzetti
Yuri Palombaro
Marco Cremonesi
Elisa Morari
Federica Savasi
Maurizio Ondei
Gianpiero Succi

Maurizio



The image shows a handwritten signature in black ink, which appears to be "Maurizio". Below the signature is a circular stamp. The stamp contains the text "IMMSI SOCIETÀ PER AZIONI" around the perimeter and a central emblem. The stamp is partially obscured by the signature.