



BANCA MEDIOLANUM S.p.A.
Verbale assemblea Ordinaria
10 aprile 2018

Alle ore 10,06 del giorno 10 aprile 2018 ha inizio l'assemblea ordinaria della società BANCA MEDIOLANUM S.p.A.

Assume la presidenza dell'assemblea, ai sensi dell'articolo 13 dello statuto sociale, il Presidente del Consiglio di Amministrazione Ennio Doris, il quale rivolge a tutti gli intervenuti il suo più cordiale benvenuto e propone all'assemblea di nominare Mario Notari quale Segretario della presente assemblea, con l'incarico di assistenza per lo svolgimento dei lavori assembleari e di redazione del verbale in forma privata.

In mancanza di contrari o astenuti, il presidente conferma l'incarico a Mario Notari quale Segretario della presente riunione e lo invita a fornire, per suo conto, le informazioni preliminari e le disposizioni procedurali dei lavori assembleari e tutta l'informativa conseguente.

A seguito dell'incarico ricevuto, il Segretario porta a conoscenza che:

- presso la sede sociale, sul sito internet della società e presso il meccanismo di stoccaggio di Spafid Connect S.p.A. all'indirizzo "www.emarketstorage.com" è stata depositata nei termini previsti la documentazione prescritta dalle disposizioni normative e regolamentari vigenti, ivi inclusa la relazione annuale sul governo societario e gli assetti proprietari;
- del deposito della predetta documentazione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari è stata data informativa al pubblico;
- alla Consob è stata inoltrata, ai sensi del regolamento adottato con delibera Consob n. 11971/1999 (il "**Regolamento Emittenti**") la documentazione richiesta;
- nessun rilievo al riguardo è pervenuto da parte degli uffici della Consob;
- tutta la documentazione prescritta dalla vigente normativa – ivi inclusa quella prevista dall'art. 2429 c.c. – è stata messa a disposizione del pubblico nei termini previsti nonché depositata nei termini di legge presso la sede sociale;
- è a disposizione presso il tavolo della presidenza copia del regolamento assembleare;
- l'odierna assemblea è stata convocata in unica convocazione con avviso pubblicato sul sito *internet* della società in data 28 febbraio 2018, nonché per estratto sui quotidiani "il Giornale" e "Milano Finanza" del 1° marzo 2018, al fine di assumere le deliberazioni inerenti e conseguenti al seguente

ORDINE DEL GIORNO

"1. Bilancio al 31 dicembre 2017.

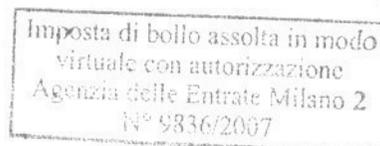
1.1 *Approvazione del Bilancio di esercizio; Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione; Relazione del Collegio Sindacale e Relazioni della Società di Revisione Legale dei conti; Presentazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2017.*

1.2 *Distribuzione del dividendo.*

2. Deliberazioni relative alle Politiche di Remunerazione.

2.1 *Approvazione della Relazione sulle Politiche Retributive, anche ai sensi dell'art. 123-ter D.Lgs. n. 58/1998.*

2.2 *Determinazione del rapporto 2:1 tra remunerazione variabile e remunerazione fissa.*



2.3 *Approvazione dei criteri per la determinazione del compenso da accordare in caso di conclusione anticipata del rapporto di lavoro o di cessazione anticipata dalla carica.*

3. ***Piani di remunerazione e incentivazione basati su strumenti finanziari.***

3.1 *Approvazione ai sensi dell'art. 114-bis D. Lgs. n. 58/1998 e della Circolare n. 285 di Banca d'Italia del 17 dicembre 2013 dei piani di performance share aventi ad oggetto azioni ordinarie proprie Banca Mediolanum S.p.A. riservati: (i) agli Amministratori e dirigenti di Banca Mediolanum S.p.A. e/o delle società da essa controllate, anche se non appartenenti al Gruppo Bancario Mediolanum e (ii) ai collaboratori di Banca Mediolanum S.p.A. e/o delle società da essa controllate, anche se non appartenenti al Gruppo Bancario Mediolanum.*

3.2 *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. n. 58/1998 e relative disposizioni di attuazione, previa revoca dell'autorizzazione alla disposizione di azioni proprie conferita dall'Assemblea ordinaria del 5 aprile 2017.*

4. ***Nomina del Consiglio di Amministrazione:***

4.1. *Determinazione del numero dei componenti;*

4.2. *Determinazione della durata in carica;*

4.3. *Nomina degli Amministratori e del Presidente;*

4.4. *Determinazione del compenso.*

5. ***Nomina del Collegio Sindacale:***

5.1 *Nomina dei tre sindaci effettivi, dei tre supplenti e del Presidente;*

5.2. *Determinazione del compenso."*

– non è pervenuta alla società alcuna richiesta di integrazione dell'ordine del giorno ai sensi dell'art. 126-bis del TUF.

Il Segretario comunica inoltre:

- che sono presenti, oltre al presidente, i consiglieri signori: Massimo (Antonio Doris Amministratore Delegato), Giovanni Pirovano (Vice Presidente), Bruno Bianchi, Carlos Javier Tusquets Trias De Bes,
- che sono presenti i sindaci effettivi signori: Francesca Meneghel (Presidente), Adriano Alberto Angeli,
- che ha giustificato la propria assenza il sindaco Marco Giuliani;
- che è presente il Direttore Generale Gianluca Bosisio;
- che è, altresì, presente il segretario del consiglio Luca Maria Rovere.

Il Segretario quindi illustra le modalità di votazione e di registrazione delle presenze in aula, che avverranno come segue:

- per quanto attiene le votazioni a ciascun intervenuto è stata consegnata un'apposita apparecchiatura elettronica denominata "radiovoter", nella quale è memorizzato un codice di identificazione dell'avente diritto al voto e delle relative azioni possedute; unitamente al "radiovoter", è stata consegnata una scheda, sulla quale il Segretario richiama l'attenzione degli intervenuti e che contiene indicazioni sull'utilizzo di tale apparecchio. Le votazioni avverranno sempre mediante l'utilizzo del "radiovoter"; le modalità di voto sono molto semplici, come da slide in possesso degli intervenuti;
- una volta dichiarata aperta la procedura di votazione su ciascun argomento all'ordine del giorno, tranne per le votazioni relative alla nomina del consiglio di



amministrazione e del collegio sindacale mediante voto di lista, ciascun avente diritto al voto è invitato a digitare sul “*radiovoter*” il tasto verde “F” per esprimere voto favorevole, ovvero il tasto rosso per esprimere voto contrario “C”, oppure il tasto giallo “A” per esprimere la propria astensione dal voto;

- per quanto riguarda, invece, il voto di lista per la nomina del consiglio di amministrazione (punto 4.3) e per la nomina del collegio sindacale correlato (punto 5.1), i soci sono invitati a manifestare la propria preferenza per una delle due liste presentate, digitando sul “*radiovoter*” il tasto “1” in caso di preferenza accordata alla lista n. 1 denominata “di maggioranza”, ovvero il tasto “2” in caso di preferenza accordata alla lista n. 2 denominata “di minoranza”. In tale votazione non dovrà, pertanto, essere utilizzato il tasto verde “F”; resta fermo, in questo caso, l’utilizzo del tasto rosso “C” ovvero del tasto giallo “A” per esprimere invece, rispettivamente, voto contrario o astensione rispetto a tutte le liste presentate;
- a questo punto – prima di attivare il tasto “OK” – ciascun avente diritto potrà ancora modificare la scelta effettuata, digitando semplicemente il tasto relativo alla nuova scelta che intende attuare;
- dopo aver verificato, quindi, sul display la correttezza della scelta effettuata, ciascun avente diritto al voto dovrà premere il tasto “OK” presente sul “*radiovoter*” per esprimere definitivamente il proprio voto, ricevendone conferma sul display medesimo;
- segnala unicamente che per i portatori di deleghe che intendono esprimere voti diversificati nell’ambito delle azioni complessivamente rappresentate è stata predisposta l’apposita postazione denominata “voto assistito”;
- per ogni dubbio sulle votazioni è comunque presente in sala il personale addetto che potrà dare assistenza ove necessario;
- precisa che coloro che non voteranno o non confermeranno il loro voto con il tasto “OK” verranno classificati come “non votanti”;
- per effetto del sistema di *radiovoter*, i voti favorevoli, contrari e di astensione così espressi, anche con riferimento all’espressione della preferenza sulle liste, e i non votanti, verranno registrati automaticamente e riportati analiticamente in allegato al verbale dell’assemblea;
- il “*radiovoter*” sarà utilizzato anche per la rilevazione delle presenze ogni volta che si entra o si esce temporaneamente dalla sala assembleare e dovrà poi essere restituito al personale incaricato nel momento di abbandono definitivo dell’assemblea o al termine della medesima;
- le eventuali votazioni relative alle modalità di svolgimento dei lavori assembleari saranno, invece, effettuate esclusivamente per alzata di mano, con obbligo per coloro che esprimono voto contrario o astenuto di comunicare il nominativo ed il numero di azioni portate in proprio e/o per delega;
- invita coloro che non intendessero concorrere alla formazione della base di calcolo per il computo della maggioranza ad abbandonare la sala, prima dell’inizio della votazione, facendo rilevare l’uscita, tenendo presente che:
 - la votazione sui singoli argomenti all’ordine del giorno avverrà a chiusura della relativa discussione;
 - i partecipanti all’assemblea sono pregati, nel limite del possibile, di non abbandonare la sala durante le votazioni, fino a quando le operazioni di scrutinio e la dichiarazione dell’esito della votazione non siano state comunicate, per consentire l’esatta rilevazione dei nominativi di coloro che si sono allontanati prima di ogni

votazione, da indicare nel verbale, in ossequio a quanto richiede il regolamento Consob.

A questo punto il Segretario prosegue quindi con le informazioni procedurali, sempre a nome del Presidente, effettuando le seguenti comunicazioni:

- ai sensi dell'art. 14 dello statuto sociale, è stata verificata dall'ufficio assembleare autorizzato dal presidente, la rispondenza delle deleghe degli intervenuti, in conformità dell'art. 2372 del c.c. e delle ulteriori disposizioni normative e regolamentari applicabili;
- sono attualmente presenti n° 436 aventi diritto, rappresentanti in proprio e per delega, n° 661.492.673 azioni ordinarie, pari all'89,36 % delle n° 740.255.546 azioni aventi diritto di voto e costituenti il capitale sociale (facendo presente che Banca Mediolanum detiene n. 6.160.599 azioni proprie);
- saranno forniti nel corso dell'assemblea, prima di ciascuna votazione, i dati aggiornati sulle presenze ma sin d'ora dichiara a nome del presidente che l'assemblea, regolarmente convocata, è validamente costituita a termini di legge e di statuto e può quindi deliberare sugli argomenti posti all'ordine del giorno;
- per far fronte alle esigenze tecniche ed organizzative dei lavori, assistono all'assemblea alcuni dipendenti e collaboratori della società ed è stato consentito di assistere anche ad esperti, analisti finanziari, giornalisti accreditati;
- sono, inoltre, presenti presso una delle sale collegate i rappresentanti della società di revisione (Paolo Gibello Ribatto, Alessandro Grazioli e Gianfranco Ferrante);
- al fine di facilitare la verbalizzazione, è stata predisposta la registrazione audio-video dell'assemblea, fatta precisazione che il trattamento dei dati personali viene effettuato in osservanza del D. Lgs. 196/2003 come da apposita informativa messa a disposizione dei presenti;
- il capitale sociale è di euro 600.185.368,90 suddiviso in n° 740.255.546 azioni ordinarie senza valore nominale e il numero degli azionisti, in base alle ultime risultanze del libro dei soci è di 25.515;
- i soggetti che partecipano, direttamente o indirettamente, in misura superiore al 3% del capitale sociale sottoscritto di Banca Mediolanum S.p.A., rappresentato da azioni con diritto di voto, secondo le risultanze del libro dei soci, integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'articolo 120 del TUF e da altre informazioni a disposizione, sono i seguenti:

	N. AZIONI	%
Silvio Berlusconi indirett. tramite: - Fininvest S.p.A. (proprietà)	222.984.780	30,12
Ennio Doris - direttamente in proprietà	23.563.070	3,18
- indirettamente tramite: Finprog Italia S.p.A.	195.289.557	26,38
<i>totale</i>	218.852.627	29,56
Lina Tombolato - direttamente in proprietà	24.307.595	3,28
- indirettamente tramite: T-Invest s.r.l.	25.394.701	3,43



<i>totale</i>	49.702.296	6,71
T. Rowe Price Associates Inc.	26.286.500	3,551

Si precisa che il numero di azioni di T. Rowe Price Associates Inc. è determinato sulla base della percentuale comunicata dal socio.

Con riferimento agli assetti proprietari, il Segretario segnala quanto segue.

(i) Patto Fininvest S.p.A./ Fin. Prog. Italia S.A.p.A. di Ennio Doris & C. (ora FINPROG ITALIA S.p.A.)

Tra FINPROG ITALIA S.p.A. (già Fin. Prog. Italia S.A.p.A. di Ennio Doris & C. a seguito della trasformazione che ha avuto efficacia in data 21 febbraio 2018) e Fininvest S.p.A. è in essere un patto di sindacato avente ad oggetto almeno il 51% del capitale sociale di Banca Mediolanum S.p.A., le cui azioni sono state conferite in modo paritetico. Il Patto di Sindacato è stato rinnovato il 14 settembre 2016 e resterà in vigore per 3 anni.

Il Patto prevede, ai sensi dell'articolo 122 del TUF obblighi di preventiva consultazione per l'esercizio dei diritti di voto, limiti al trasferimento delle azioni, nonché accordi circa la stabilità dell'assetto azionario e unità di indirizzo gestionale di Banca Mediolanum S.p.A.

La Decisione della Banca Centrale Europea del 25 ottobre 2016 che si oppone all'acquisizione da parte di Fininvest S.p.A. di una partecipazione qualificata in Banca Mediolanum S.p.A., comporta, come anche comunicato a Fininvest S.p.A. dalla Banca d'Italia con nota Prot. N. 1523247/16 del 21 dicembre 2016, "l'automatica sospensione dei diritti di voto inerenti alla partecipazione oggetto del provvedimento della BCE" e cioè la partecipazione eccedente il 9,999%. Fininvest S.p.A., come anticipato nella sua comunicazione ai sensi dell'art. 120 del TUF del 31 ottobre 2016, in data 23 dicembre 2016 ha impugnato la Decisione della Banca Centrale Europea del 25 ottobre 2016 dinanzi alla Corte di Giustizia dell'Unione Europea. I giudizi sono tuttora pendenti.

(ii) Patto Famiglia Doris

In data 20 dicembre 2017 i signori Ennio Doris, Lina Tombolato, Massimo Doris e Annalisa Doris, da un lato, e FINPROG ITALIA S.p.A. (già Fin. Prog. Italia S.A.p.A. di Ennio Doris & C.), T-Invest S.r.l. e Snow Peak S.r.l., dall'altro lato, hanno sottoscritto un patto parasociale che contiene alcune previsioni parasociali rilevanti ai sensi dell'art. 122 del TUF (l'"**Accordo di Sindacato**") dirette a regolare l'esercizio del diritto di voto inerente alle azioni di Banca Mediolanum possedute dagli aderenti sulle materie rilevanti oggetto di delibera assembleare della Banca, nonché i limiti al trasferimento delle azioni della Banca e dei veicoli FINPROG ITALIA S.p.A., T-Invest S.r.l. e Snow Peak S.r.l., il tutto come meglio precisato nelle informazioni essenziali dell'Accordo di Sindacato pubblicate ai sensi dell'art. 130 del TUF sul sito *internet* della Banca (Sezione "Azionariato").

Il Segretario chiede a questo punto ai partecipanti all'assemblea di far presente eventuali situazioni di esclusione o sospensione dal diritto di voto ai sensi della disciplina vigente, relativamente alle azioni intervenute (oltre a quanto già dichiarato), e ciò a valere per tutte le deliberazioni dell'assemblea, anche con riferimento alla disciplina normativa e regolamentare vigente in tema di comunicazione e segnalazione di partecipazioni rilevanti.

Il Segretario rileva che nessuna dichiarazione viene resa e quindi informa gli intervenuti di quanto segue:

- la società, come indicato nell'avviso di convocazione, ha nominato Computershare S.p.A. quale rappresentante designato per il conferimento delle deleghe e delle relative istruzioni di voto ai sensi dell'articolo 135-undecies del TUF e ha reso disponibile, presso la sede sociale e sul proprio sito internet, il modulo per il conferimento della delega;
- Computershare S.p.A. ha reso noto, in qualità di rappresentante designato, di non essere portatore di alcun interesse proprio rispetto alle proposte di deliberazione sottoposte al voto nel corso dell'odierna assemblea; tuttavia, in ragione dei rapporti contrattuali in essere tra Banca Mediolanum S.p.A. e Computershare S.p.A., relativi, in particolare, all'assistenza tecnica in sede assembleare e servizi accessori, al solo fine di evitare eventuali successive contestazioni connesse alla supposta presenza di circostanze idonee a determinare l'esistenza di un conflitto di interessi, Computershare S.p.A. ha dichiarato espressamente l'intenzione di non esprimere un voto difforme da quello indicato nelle istruzioni;
- non sono comunque state rilasciate deleghe al rappresentante designato dalla società.

Prima di passare alla trattazione delle materie all'ordine del giorno, il Segretario comunica infine che, ai sensi dell'art. 127-ter del TUF non sono pervenute domande sulle materie all'ordine del giorno prima dell'assemblea.

* * * * *

Avendo terminato di fornire le informazioni preliminari, a nome del presidente, il Segretario passa allo svolgimento del **primo argomento** all'ordine del giorno (**1. Bilancio al 31 dicembre 2017**).

Precisa che, come di prassi, non si procede in questa sede alla lettura della documentazione già depositata e pubblicata nei termini di legge, ferma restando la possibilità per gli intervenuti di effettuare ogni domanda e richiesta di chiarimento che ritengano opportuna.

Informa che la società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. per la revisione del bilancio civilistico e consolidato al 31 dicembre 2017 ha comunicato di aver impiegato n. 2.435 ore complessive per un corrispettivo totale di euro 255.000,00.

Invita quindi il presidente Ennio Doris e l'amministratore delegato Massimo Antonio Doris a fornire sinteticamente i contenuti principali del bilancio e ad illustrare alcuni dati aggiornati relativi al Gruppo Mediolanum.

L'amministratore delegato Massimo Antonio Doris e il presidente Ennio Doris svolgono, quindi, un'ampia, approfondita ed esauriente relazione, nella quale illustrano l'andamento della società nell'esercizio 2017 - con l'ausilio di una presentazione mostrata ai presenti e allegata al presente verbale - sottolineando alcuni indici economici ed aziendali di particolare rilievo.

Il Segretario ringrazia il presidente e l'amministratore delegato per la esauriente esposizione e prima di aprire la discussione sul primo argomento all'ordine del giorno, procede quindi a dare lettura alle seguenti proposte di delibere, formulate dal consiglio di amministrazione nella propria relazione ex art. 125-ter TUF, specificando che si procederà con due distinte votazioni:

proposta di delibera n. 1

"l'Assemblea ordinaria di Banca Mediolanum S.p.A.:

- preso atto della relazione sulla gestione, nonché della dichiarazione consolidata di carattere non finanziario al 31 dicembre 2017 predisposta dalla Banca ai sensi dell'articolo 4 del Decreto Legislativo 30 dicembre 2016, n. 254,



- preso atto delle relazioni del Collegio Sindacale e della società di revisione sul Bilancio dell'esercizio di Banca Mediolanum S.p.A. al 31 dicembre 2017, nonché del Bilancio consolidato di Banca Mediolanum S.p.A. al 31 dicembre 2017 e delle relative relazioni,

DELIBERA

di approvare il Bilancio di esercizio di Banca Mediolanum S.p.A. al 31 dicembre 2017, che si è chiuso con un'utile di esercizio di Euro 382.725.296,36, nonché la relativa relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, in ogni loro parte e risultanza”.

proposta di delibera n. 2

“l'Assemblea ordinaria di Banca Mediolanum S.p.A. preso atto della Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione,

DELIBERA

- di approvare la destinazione dell'utile di esercizio di Banca Mediolanum S.p.A., pari ad Euro 382.725.296,36 come segue:
 - Euro 19.136.264,82 a riserva legale;
 - Euro 0,40 per ciascuna azione ordinaria avente diritto a distribuzione di dividendi, comprensivi dell'acconto sui dividendi già distribuito dalla società;
 - per il restante ammontare di utili, a riserva straordinaria, nell'esatta misura derivante dai dividendi che saranno effettivamente pagati in dipendenza del numero di azioni proprie e del numero di azioni in circolazione alla record date del dividendo.
- di approvare, considerato l'acconto sui dividendi 2017 di Euro 0,20 per azione, la distribuzione a “saldo” di Euro 0,20 per ciascuna azione ordinaria avente diritto, al lordo delle ritenute di legge;
- di fissare, quale data di stacco della cedola n. 5 il giorno 23 aprile 2018, record date dividendo il giorno 24 aprile 2018 e, quale data a partire dalla quale viene posto in pagamento il dividendo, il giorno 25 aprile 2018.”

A questo punto, per conto del presidente, il Segretario apre quindi la discussione sulle proposte di delibere ed invita coloro che desiderino intervenire su detti argomenti a comunicare il proprio nominativo, precisando che la risposta alle domande verrà data alla fine degli interventi.

Prende la parola l'azionista Sergio Zambellini, il quale dopo aver ringraziato il Presidente e l'Amministratore delegato per l'esauritiva illustrazione che precede, espone le proprie domande come segue.

In primo luogo richiede se siano in corso operazioni di riassetto strutturale della società. In secondo luogo, rilevando come il numero dei Consulenti Finanziari, c.d. family banker, sia diminuito, chiede se siano in programma acquisizioni di nuove reti di Consulenti Finanziari.

Prosegue ricordando come la Banca Centrale Europea, abbia previsto l'obbligo dell'addendum, c.d. indice di copertura, e chiede pertanto quale sarà l'impatto di tale novità sul Conto Economico della società.

Riporta poi la notizia secondo cui Mediobanca, del cui Consiglio di Amministrazione era membro anche il Presidente Doris, ha annunciato la volontà di cedere una partecipazione pari al 3% nella società Generali, e chiede dunque se Mediolanum sia interessata ad acquisire tale partecipazione.

Esprimendo poi un personale commento sulle attività della Banca in Germania, chiede quando si arriverà al c.d. *break-even point*.



Prosegue poi chiedendo se si siano registrate entrate straordinarie oltre a quelle dovute all'operazione "Esperia" e se vi siano state operazioni non ripetibili.

Facendo riferimento all'elevato numero di Consulenti Finanziari o c.d. family banker impiegati dalla Banca, ritiene che occorra predisporre un controllo interno idoneo per assicurare l'efficienza dei servizi e chiede se le misure in atto siano adeguate anche tenendo conto del cambiamento tecnologico.

Domanda poi se secondo l'opinione del Presidente e dell'Amministratore delegato, il sistema bancario dovrà procedere in futuro a nuove operazioni di salvataggio di Banche in difficoltà.

Facendo riferimento ai dati di cui alla pagina 49 del Bilancio Consolidato, chiede di poter ottenere maggiori indicazioni sulla natura della voce "passività di negoziazione" al 31/12/2017, pari a -171 milioni di euro, ipotizzando si tratti di costi o perdite su titoli. Prosegue domandando quale sia il rendimento attuale dei PIR – Piani Individuali di Risparmio emessi dalla Banca.

Infine chiede al Presidente e all'Amministratore delegato un commento sulle prospettive della Banca, alla luce dell'attuale situazione politica del Paese.

Al termine dell'intervento, l'Amministratore delegato Massimo Antonio Doris inizia a rispondere ad alcune delle domande avanzate dal socio.

Con riferimento alla prima domanda, l'Amministratore delegato precisa come non siano previsti riassetti strutturali, ricordando però l'apertura di nuove linee di *business* relative al c.d. investment banking e all'avvenuta acquisizione di Eurocqs S.p.A.

Sulla questione relativa alla rete di vendita, pur riconoscendo che non vi sia stata una crescita, sostiene che non occorra, almeno per il momento, acquisire nuove reti, nonostante non escluda tale eventualità nel futuro poiché vi sono spesso occasioni in tal senso. Sottolinea poi la strategia adottata dalla società, che prevede una selezione di persone con esperienza, provenienti da altre banche o reti di vendita e ribadisce come Mediolanum non sia mai stata interessata ad acquisire o incorporare altre Banche e loro relative strutture. Informa i presenti del fatto che nel 2017 il 60% dei nuovi assunti proveniva da esperienze in altre banche o reti di vendita e precisa come negli anni nonostante la rete non sia cresciuta, sia stata però aumentata la qualità dei suoi componenti in termini di volume di clientela, unitamente ad un ricambio qualitativo dettato dalla fuoriuscita dei promotori meno performanti. Inoltre, con riferimento all'entità del patrimonio medio per promotore, di cui alla slide n. 20, sottolinea il dato per cui il solo 2% dei family banker gestisca portafogli per patrimoni di un importo inferiore a 1 milione di euro, mostrandosi fiducioso che tale numero sia destinato a ridursi ulteriormente in virtù del fatto che molti tra questi Consulenti Finanziari sono da poco entrati nella rete di vendita e stanno attualmente costruendo il proprio portafoglio di clienti e presto consentiranno alla rete stessa di riprendere la propria crescita. Infine rivendica come il nome della Banca sia sempre più affermato, riconosciuto e prestigioso e afferma che ciò influirà positivamente col tempo anche sul reclutamento.

L'Amministratore delegato prosegue attestando come l'impatto dell'addendum previsto dalla BCE non sia da considerarsi in quanto trattasi di misura applicabile alle c.d. banche "significant" categoria alla quale non appartiene.

Con riferimento alla possibilità che siano acquistate partecipazioni nella società Generali, l'Amministratore delegato nega che vi sia un interesse di Mediolanum in tal senso.

A questo punto interviene il Presidente Ennio Doris, precisando come l'attività della famiglia Doris sia di natura imprenditoriale e non finanziaria, con la conseguenza che



gli investimenti non diretti in Mediolanum sono diretti quasi esclusivamente in Fondi di investimento.

Richiede nuovamente la parola l'azionista Sergio Zambellini, il quale precisa che la sua domanda era riferita e ispirata ad una precedente affermazione del Presidente Ennio Doris, il quale, di fronte alla paventata possibilità che fosse ordinato alla società Fininvest di cedere parte delle azioni detenute in Mediolanum, in occasione dell'assemblea di approvazione del bilancio 2016, aveva manifestato la disponibilità della propria famiglia ad acquistarne una percentuale.

Riprende a questo punto la parola il Presidente Ennio Doris, il quale precisa che la sua affermazione era esclusivamente volta a sottolineare la propria fiducia nella solidità di Mediolanum e che, pur non auspicandosi tale esito, qualora il ricorso pendente dovesse costringere Fininvest a cedere la propria partecipazione nella Banca, la Famiglia Doris sarebbe disposta ad acquistare fino al 5% della società, ma non una percentuale superiore, per evitare l'applicazione della disciplina dell'OPA obbligatoria, che porterebbe al *delisting* della Banca stessa, eventualità che si vuole scongiurare dati i benefici all'immagine della Banca derivanti dalla quotazione.

La parola torna all'Amministratore delegato Massimo Antonio Doris, che prosegue rispondendo alle domande dell'azionista, illustrando le strategie previste per lo sviluppo delle attività in Germania. In particolare afferma come la banca stia analizzando alcune ipotesi di intervento, da attuare entro la fine dell'anno, tra le quali un taglio dei costi e la possibile ricerca di un partner tedesco.

Su questo punto chiosa anche il Presidente Ennio Doris, che ammette come la crescita dei ricavi in Germania sia eccessivamente modesta, a fronte degli alti costi dell'attività.

Riprende la parola l'Amministratore delegato Massimo Antonio Doris, il quale comunica che non vi sono state entrate straordinarie ulteriori a quelle relative all'operazione "Esperia", laddove vi sono stati invece costi straordinari, dovuti alle svalutazioni legate al Fondo Atlante e agli accantonamenti predisposti per poter abbassare il *turn-over* relativo alla rete di vendita. Si è poi registrato un effetto positivo, a fronte di un effetto negativo nell'esercizio precedente, nella linea "*proventi netti per investimenti a fair value*": in tale voce sono stati contabilizzati i derivati a copertura dei mutui a tasso fisso. Alcuni mutui, per effetto di rimborsi anticipati o per effetto di surroghe, sono fuoriusciti e la società si è trovata con l'opzione, tenuta in portafoglio, con andamento negativo sino a che i tassi sono scesi, positivo dal momento in cui i tassi hanno ripreso a salire. Poiché i tassi attualmente stanno salendo, si dovrebbe continuare a registrare un effetto positivo in questa voce.

Con riferimento ai controlli relativi all'attività dei family banker, sottolinea come i controlli siano adeguati e infatti i sinistri sono storicamente molto bassi, tanto che la Banca è costantemente assicurata e il fatto che vi siano compagnie assicurative disposte a fornire copertura ai rischi connessi all'attività dei promotori è dovuto al limitato numero di sinistri verificatisi in questi anni. In ogni caso l'Amministratore delegato sottolinea come in questi anni si sia investito molto nella prevenzione, favorita anche dalle moderne tecnologie. In termini di controlli vi sono una serie di parametri automatici che segnalano costantemente ed efficacemente i rischi, consentendo di prevenire il verificarsi degli stessi. A testimonianza dell'efficacia delle misure preventive poste in essere, evidenzia come il numero dei sinistri di ingente entità sia particolarmente ridotto e riguardi perlopiù attività esterne alla banca. Infatti, spiega che la maggior parte dei sinistri registrati è di modesta entità e viene prontamente rilevato dai sistemi di prevenzione.

Su tale questione interviene quindi il Presidente Ennio Doris, il quale ribadisce come la strategia della banca, sin dalle origini, sia sempre stata diretta a prevenire i sinistri e ad ottemperare in maniera rigorosa alle direttive impartite dalle Autorità in materia. In particolare ricorda come nella propria esperienza manageriale precedente la fondazione della Banca non avesse mai registrato sinistri, ma nonostante questo sia sempre stato convinto che tale aspetto fosse di primaria importanza tanto da utilizzarlo come parametro di valutazione e retribuzione dei manager. Ricorda infatti come a seguito della creazione dell'Albo dei Promotori le prime denunce alla Consob fossero quasi esclusivamente avanzate dalla Banca stessa.

Successivamente, evidenzia come, una volta introdotta la responsabilità nei confronti dei clienti per il comportamento dei family banker, le compagnie di assicurazione rifiutarono la copertura assicurativa alle banche, ad eccezione di Mediolanum. Spiega infatti che la politica della Banca è quella di rivolgersi alle compagnie di assicurazione solo per la copertura di sinistri ingenti in grado di incidere sul bilancio, assumendosi invece il rischio dei sinistri di modesta entità.

Riprende la parola l'Amministratore delegato Massimo Antonio Doris, il quale espone le ragioni della diminuzione della voce "*passività di negoziazione*" di cui alla pagina 49 del Bilancio Consolidato, precisando come si tratti di una voce dello Stato Patrimoniale, la cui flessione è dovuta alla diminuzione degli scoperti tecnici nella negoziazione dei titoli.

Con riferimento al rendimento dei PIR, dal 1 gennaio 2017 ad oggi, il "futuro Italia" (azionario) ha reso il 17,09% mentre lo "sviluppo Italia" (obbligazionario) ha reso il 6,48%, al netto di tutti i costi di gestione e ad esclusione dei costi di sottoscrizione.

Passando alla questione relativa alla necessità di salvare banche in difficoltà la risposta è fornita dal Presidente Ennio Doris, il quale auspica che non si debbano verificare in futuro ulteriori operazioni, ritenendo sufficiente il c.d. fondo di garanzia, per il quale ogni Banca deve predisporre ed accantonare precise somme nel proprio bilancio.

Infine con riferimento alle prospettive politiche, il Presidente richiama una sua intervista concessa al quotidiano "La Stampa" del 6 marzo 2018 e ipotizza alcune possibili evoluzioni delle relazioni tra i principali partiti politici anche alla luce dei futuri appuntamenti elettorali a livello locale, ritenendo però che l'ipotesi più probabile sia quella della permanenza al Governo dell'attuale Presidente del Consiglio, apprezzata dai mercati.

Nessuno chiedendo nuovamente la parola, il Segretario dichiara chiusa la discussione.

A questo punto, prima di mettere a i voti la **proposta di delibera n. 1**, il Segretario invita coloro che non intendessero concorrere alla formazione della base di calcolo per il computo della maggioranza, ad abbandonare la sala facendo rilevare l'uscita.

Comunica che sono presenti n° 436 aventi diritto, rappresentanti in proprio e per delega, n° 661.492.673 azioni, pari al 89,36 % del capitale sociale.

Precisa che, tenuto conto della dichiarazione già resa in merito al provvedimento avente ad oggetto la partecipazione di Fininvest S.p.A. eccedente il 9,999%, il n° di azioni votanti presenti in assemblea è pari a 512.526.045 corrispondente al 69,23% del capitale sociale complessivo.

Aprè la votazione e invita a digitare il tasto relativo al voto che gli azionisti intendono esprimere sulla proposta precedentemente letta (tasto verde che corrisponde a voto favorevole alla proposta formulata, oppure tasto giallo che corrisponde al voto astenuto, oppure tasto rosso, che corrisponde a voto contrario alla proposta) e quindi a verificare sullo schermo la correttezza della scelta e a confermare il voto con il tasto "OK".



Il Segretario dichiara chiusa la votazione e a nome del presidente comunica che la votazione è adottata a maggioranza, con i seguenti risultati:

- favorevoli: n. 505.387.254 voti, pari al 98,60% delle azioni ammesse al voto;
- contrari: nessuno;
- astenuti: n. 2.125.124 voti, pari allo 0,41% delle azioni ammesse al voto;
- non votanti: n. 5.013.667 voti, pari allo 0,97% delle azioni ammesse al voto.

Il Segretario mette quindi in votazione **la proposta di delibera n. 2** relativa alla destinazione dell'utile d'esercizio e invita nuovamente coloro che non intendessero concorrere alla formazione della base di calcolo per il computo della maggioranza, ad abbandonare la sala facendo rilevare l'uscita.

Comunica che le presenze non sono variate dall'ultima rilevazione.

Aprè la votazione e invita a votare tramite "radiovoter", con le medesime modalità.

Il Segretario dichiara chiusa la votazione e a nome del presidente comunica che la votazione è adottata a maggioranza, con i seguenti risultati:

- favorevoli: n. 507.212.378 voti, pari al 98,96 % delle azioni ammesse al voto;
- contrari: nessuno;
- astenuti: n. 300.000 voti, pari allo 0,05% delle azioni ammesse al voto;
- non votanti: n. 5.013.667 voti, pari allo 0,97% delle azioni ammesse al voto.

* * * * *

A nome del presidente il Segretario passa allo svolgimento del **secondo argomento** all'ordine del giorno (**2. Deliberazioni relative alle Politiche di Remunerazione**).

Rammenta che così come previsto dalla vigente normativa applicabile alle banche ed alle società quotate Banca Mediolanum S.p.A. sottopone all'assemblea degli azionisti la relazione sulle politiche retributive.

Il consiglio di amministrazione, con il supporto del comitato remunerazioni, ha infatti proceduto a redigere ed approvare la "Relazione del Consiglio di Amministrazione sulle Politiche Retributive di Gruppo" (la "**Relazione**"), predisposta in conformità alle "Disposizioni di vigilanza per le banche, circolare n. 285 del 17 dicembre 2013, 7° aggiornamento del 18 novembre 2014" (le "**Disposizioni Di Vigilanza**"), nonché ai sensi e per gli effetti di cui agli artt. 123-ter del TUF e 84-quater del Regolamento Emittenti.

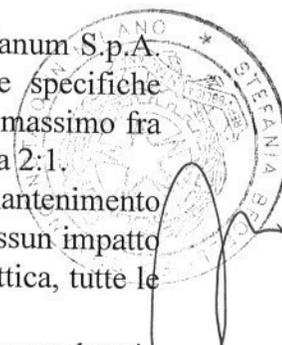
Nella Prima Sezione della Relazione sono descritte le "Politiche Retributive di Gruppo" relative all'esercizio 2018 (le "**Politiche Retributive 2018**") di cui si propone l'adozione, relative all'intero Gruppo Bancario, predisposte in ossequio alla normativa di settore applicabile.

Quanto alla componente variabile della remunerazione si segnala, in particolare, che le proposte Politiche Retributive 2018 hanno caratteristiche in larga parte coincidenti con quelle definite negli ultimi esercizi.

In particolare, rispetto a quanto deliberato dall'assemblea di Banca Mediolanum S.p.A. del 5 aprile 2017, viene proposto di mantenere l'adozione per alcune specifiche categorie di soggetti rientranti nel "personale più rilevante" di un rapporto massimo fra la componente variabile e quella fissa della remunerazione individuale fino a 2:1.

Come segnalato dal Consiglio di Amministrazione nella sua relazione, il mantenimento di un rapporto 2:1 tra la remunerazione variabile e quella fissa non avrà nessun impatto sulla capacità della Banca di continuare a rispettare, anche in ottica prospettica, tutte le regole prudenziali, in particolare i requisiti in materia di fondi propri.

Per quanto attiene invece i criteri per la determinazione del compenso da accordare in caso di conclusione anticipata del rapporto di lavoro o di cessazione anticipata dalla



carica, si sottopone all'Assemblea, competente ai sensi della vigente normativa e dell'art. 10, comma 3, lett (c), dello Statuto sociale della Banca, le seguenti proposte:

- con riferimento agli Amministratori e al Personale Dipendente (che siano qualificabili come "personale più rilevante"), si propone di non variare l'attuale previsione secondo la quale il compenso che è possibile accordare discrezionalmente in caso di conclusione anticipata del rapporto o del mandato, come più analiticamente indicato nella relazione;
- con riferimento ai componenti della Rete di Vendita (che siano qualificabili come "personale più rilevante") si propone una variazione e, più precisamente, di prevedere che in caso di recesso del consulente finanziario la Banca si riservi discrezionalmente la facoltà di proporre ai consulenti ritenuti di interesse strategico vincoli *post* contrattuali consistenti in "patti di non concorrenza" della durata di 2 anni, unitamente alle ulteriori facoltà più analiticamente indicate nella relazione.

Nel rinviare i presenti per tutte le spiegazioni ed i dati del caso alla relazione presentata, il Segretario dà lettura delle proposte di deliberazione contenute nella relazione predisposta dal consiglio di amministrazione:

proposta di delibera n. 1

"L'Assemblea ordinaria di Banca Mediolanum S.p.A., preso atto delle Politiche Retributive di Gruppo per l'esercizio 2018 come illustrate nella Relazione del Consiglio di Amministrazione:

DELIBERA

di approvare – anche ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del Testo Unico Finanza e ad ogni altro effetto di legge e di regolamento – la "Relazione del Consiglio di Amministrazione sulle Politiche retributive di Gruppo".

proposta di delibera n. 2

"L'Assemblea ordinaria di Banca Mediolanum S.p.A., preso atto delle Politiche Retributive di Gruppo per l'esercizio 2018 come illustrate nella Relazione del Consiglio di Amministrazione:

DELIBERA

di approvare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 10, comma 4, dello Statuto sociale e ad ogni altro effetto di legge, di mantenere l'adozione del rapporto 2:1 tra la componente variabile e quella fissa della remunerazione individuale per il "personale più rilevante."

proposta di delibera n. 3

"L'Assemblea ordinaria di Banca Mediolanum S.p.A., preso atto delle Politiche Retributive di Gruppo per l'esercizio 2018 come illustrate nella Relazione del Consiglio di Amministrazione:

DELIBERA

di approvare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 10, comma 3, lett (c) dello Statuto sociale e ad ogni altro effetto di legge, i criteri per la determinazione del compenso da accordare in caso di conclusione anticipata del rapporto di lavoro o di cessazione anticipata dalla carica, ivi compresi i limiti fissati a detto compenso in termini di annualità della remunerazione fissa e l'ammontare massimo che deriva dalla loro applicazione, come illustrati nella Relazione del Consiglio di Amministrazione".

A questo punto, per conto del presidente, il Segretario apre la discussione sulle proposte testè formulate ed invita i soci, che desiderino intervenire, a comunicare il proprio nominativo, precisando che la risposta alle domande verrà data alla fine degli interventi. Nessuno chiedendo la parola, il Segretario dichiara chiusa la discussione.



A questo punto, prima di mettere in votazione **la proposta di delibera in merito al punto 2.1** dell'odierno ordine del giorno e relativa all'approvazione della relazione sulle politiche retributive, anche ai sensi dell'art. 123 del TUF, il Segretario invita nuovamente coloro che non intendessero concorrere alla formazione della base di calcolo per il computo della maggioranza ad abbandonare la sala facendo rilevare l'uscita.

Comunica che le presenze non sono variate dall'ultima rilevazione.

Aprè la votazione e invita a votare tramite "radiovoter", con le medesime modalità.

Il Segretario dichiara chiusa la votazione e a nome del presidente comunica che la votazione è adottata a maggioranza, con i seguenti risultati:

- favorevoli: n. 495.408.226 voti, pari al 96,66% delle azioni ammesse al voto;
- contrari: n. 9.486.250 voti, pari all'1,85% delle azioni ammesse al voto;
- astenuti: n. 2.059.357 voti, pari allo 0,40% delle azioni ammesse al voto;
- non votanti: n. 5.572.212 voti, pari all'1,08% delle azioni ammesse al voto.

A questo punto il Segretario mette in votazione **la proposta di delibera in merito al punto 2.2** dell'odierno ordine del giorno e relativa al mantenimento dell'adozione del rapporto 2:1 tra la componente variabile e quella fissa della remunerazione individuale per il "personale più rilevante".

Il Segretario invita nuovamente coloro che non intendessero concorrere alla formazione della base di calcolo per il computo della maggioranza, ad abbandonare la sala facendo rilevare l'uscita.

Comunica che le presenze non sono variate dall'ultima rilevazione.

Aprè la votazione e invita a votare tramite "radiovoter", con le medesime modalità.

Il Segretario dichiara chiusa la votazione e a nome del presidente comunica che la votazione è adottata a maggioranza, con i seguenti risultati:

- favorevoli: n. 500.138.923 voti, pari al 97,58% delle azioni ammesse a voto;
- contrari: n. 6.514.910 voti, pari all'1,27% delle azioni ammesse al voto;
- astenuti: n. 300.000 voti, pari allo 0,05% delle azioni ammesse al voto;
- non votanti: n. 5.572.212 voti, pari all'1,08% delle azioni ammesse al voto.

Il Segretario specifica altresì che la proposta è approvata con il voto favorevole di un numero di azioni superiori al quorum previsto, per tale deliberazione, dall'art. 10.4 dello statuto sociale (ossia "almeno 2/3 (due terzi) del capitale sociale rappresentato in Assemblea, se questo è pari almeno alla metà del capitale sociale sottoscritto;" oppure "almeno 3/4 (tre quarti) del capitale sociale rappresentato in Assemblea, se questo è meno della metà del capitale sociale sottoscritto").

A questo punto il Segretario mette in votazione **la proposta di delibera in merito al punto 2.3** dell'odierno ordine del giorno e relativa all'approvazione dei criteri per la determinazione del compenso da accordare in caso di conclusione anticipata del rapporto di lavoro o di cessazione anticipata dalla carica.

Invita nuovamente coloro che non intendessero concorrere alla formazione della base di calcolo per il computo della maggioranza, ad abbandonare la sala facendo rilevare l'uscita.

Comunica che le presenze non sono variate dall'ultima rilevazione.

Aprè la votazione e invita a votare tramite "radiovoter", con le medesime modalità.

Il Segretario dichiara chiusa la votazione e a nome del presidente comunica che la votazione è adottata a maggioranza, con i seguenti risultati:

- favorevoli: n. 498.234.847 voti, pari al 97,21% delle azioni ammesse al voto;
- contrari: n. 8.418.986 voti, pari all'1,64% delle azioni ammesse al voto;



- astenuti: n. 300.000 voti, pari allo 0,05% delle azioni ammesse al voto;
- non votanti: n. 5.572.212 voti, pari all'1,08% delle azioni ammesse al voto.

* * * * *

A nome del presidente il Segretario passa allo svolgimento del **terzo argomento** all'ordine del giorno (**3. Piani di remunerazione e incentivazione basati su strumenti finanziari.**).

Ricorda che in data 5 aprile 2017 l'assemblea ordinaria di Banca Mediolanum S.p.A. ha approvato le “*Politiche Retributive di Gruppo*” relative all'esercizio 2017 (le “*Politiche Retributive 2017*”) in ottemperanza alle “*Disposizioni di Vigilanza per le banche*”, Circolare di Banca d'Italia n. 285 del 17 dicembre 2013 (le “*Disposizioni di Vigilanza*”).

In linea con le politiche retributive di Gruppo relative agli esercizi passati, le Politiche Retributive 2017 e le Politiche Retributive 2018 – testé approvate – prevedono, tra l'altro, che una porzione della remunerazione variabile collegata al sistema incentivante sia riconosciuta mediante l'assegnazione di strumenti finanziari della Banca e l'applicazione del c.d. “principio di proporzionalità” di cui alle Disposizioni di Vigilanza.

In attuazione delle Politiche Retributive 2017 e delle Politiche Retributive 2018, ai sensi dell'art. 114-*bis* del TUF, nonché delle Disposizioni di Vigilanza, si sottopongono all'approvazione dell'odierna assemblea i seguenti piani di remunerazione variabile/non ricorrente di Banca Mediolanum basati, in continuità con gli ultimi esercizi, sulle c.d. *performance share* e aventi ad oggetto azioni ordinarie proprie della Banca, riferiti all'esercizio 2017 (i “Piani di Performance Share 2017”) e all'esercizio 2018 (i “Piani di Performance Share 2018” e congiuntamente, ai Piani di Performance Share 2017, “Piani di Performance Share”); ciò allo specifico fine di allineare, rispetto agli esercizi passati e tenuto conto della *best practice* in materia, l'approvazione assembleare dei piani (nella specie, i Piani di Performance Share 2018) al c.d. *accrual period* di riferimento (nella specie, l'esercizio 2018).

Si sottopongono quindi all'approvazione dell'odierna assemblea i seguenti Piani di Performance Share, per una descrizione puntuale dei quali si rinvia alla Sezione A della relazione illustrativa del consiglio di amministrazione, nonché ai Documenti Informativi relativi ai predetti piani già a disposizione del pubblico:

- a) un piano di *performance share* denominato “Piano Top Management 2017 – Personale Rilevante” e un piano di *performance share* denominato “Piano Top Management 2018 – Personale Rilevante”, entrambi destinati agli amministratori e ai dirigenti (il “Top Management”) (a) di Banca Mediolanum, e/o (b) delle società controllate che rientrano nell'ambito del Gruppo Bancario Mediolanum ai sensi dell'art. 23 del D.Lgs. n. 385/1993 come successivamente modificato, e/o (c) delle altre società controllate dalla Banca ai sensi dell'art. 2359, comma 1, cod. civ. anche se non appartenenti al Gruppo Bancario Mediolanum (le società sub (b) e (c), unitamente alla Banca, di seguito il “Gruppo”), che sia qualificabile come “personale più rilevante” ai sensi delle Disposizioni di Vigilanza, nonché, rispettivamente, delle Politiche Retributive 2017 e delle Politiche Retributive 2018 (il “Personale Rilevante”) e la cui retribuzione variabile sia superiore a Euro 75.000 (i c.d. “Piani Top Management Personale Rilevante”).
- b) Un piano di *performance share* denominato “Piano Top Management 2017 – Altro Personale” e un piano di *performance share* denominato “Piano Top Management 2018 – Altro Personale”, entrambi destinati al Top Management di



Banca Mediolanum e/o delle altre società del Gruppo c.d. “Executive” (l’“Altro Personale”) che può ricomprendere sia alcuni soggetti qualificabili come Personale Rilevante la cui retribuzione variabile sia inferiore a Euro 75.000, sia alcuni soggetti che non siano qualificabili come Personale Rilevante (i c.d. “Piani Top Management Altro Personale”).

- c) Un piano di *performance share* denominato “Piano Collaboratori 2017 – Personale Rilevante” e un piano di *performance share* denominato “Piano Collaboratori 2018 – Personale Rilevante”, entrambi destinati ai collaboratori – intesi come i componenti della rete di vendita – (i “Collaboratori”) di Banca Mediolanum e/o delle altre società del Gruppo che siano qualificabili come Personale Rilevante (i c.d. “Piani Collaboratori Personale Rilevante”).
- d) Un piano di *performance share* denominato “Piano Collaboratori 2017 – Altro Personale” e un piano di *performance share* denominato “Piano Collaboratori 2018 – Altro Personale”, entrambi destinati ai Collaboratori di Banca Mediolanum e/o delle altre società del Gruppo che non siano qualificabili come Personale Rilevante (i c.d. “Piani Collaboratori Altro Personale”).

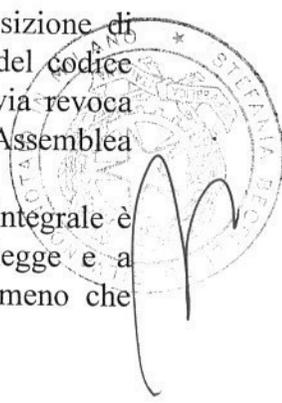
Si prevede che i Piani di Performance Share siano attuati mediante l’assegnazione gratuita di diritti a ricevere, sempre a titolo gratuito, azioni ordinarie detenute dalla stessa Banca. Si propone quindi che la provvista di azioni ordinarie Banca Mediolanum da riservare al servizio dei Piani di Performance Share sia assicurata mediante azioni proprie in portafoglio; a tal fine, si sottopone all’approvazione dell’odierna assemblea la proposta di autorizzazione all’acquisto e alla disposizione di azioni ordinarie della Banca, ai sensi del combinato disposto degli artt. 2357 e 2357-ter c.c., nonché dell’art. 132 del TUF e relative disposizioni di attuazione, previa revoca dell’autorizzazione alla disposizione di azioni proprie conferita dall’Assemblea ordinaria del 5 aprile 2017, il tutto alle modalità e nei termini puntualmente descritti nella Sezione B della citata relazione degli amministratori.

Vengono pertanto sottoposte all’assemblea le proposte di deliberazione, il cui testo è integralmente contenuto nella relazione predisposta dal consiglio di amministrazione, e precisamente:

Proposta di delibera n. 1, relativa all’approvazione ai sensi dell’art. 114-bis TUF e della Circolare n. 285 di Banca d’Italia del 17 dicembre 2013 dei piani di performance share aventi ad oggetto azioni ordinarie proprie Banca Mediolanum S.p.A. riservati: (i) agli Amministratori e dirigenti di Banca Mediolanum S.p.A. e/o delle società da essa controllate, anche se non appartenenti al Gruppo Bancario Mediolanum e (ii) ai collaboratori di Banca Mediolanum S.p.A. e/o delle società da essa controllate, anche se non appartenenti al Gruppo Bancario Mediolanum.

Proposta di delibera n. 2, relativa all’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 TUF e relative disposizioni di attuazione, previa revoca dell’autorizzazione alla disposizione di azioni proprie conferita dall’Assemblea ordinaria del 5 aprile 2017.

Tenuto conto della lunghezza di tali proposte e del fatto che il loro testo integrale è contenuto nella relazione degli amministratori, pubblicato ai sensi di legge e a disposizione di tutti gli intervenuti, il Segretario ne omette la lettura, a meno che l’assemblea deliberi il contrario.



Il Segretario rileva che nessuna richiesta viene fatta a tal fine e quindi apre la discussione sulle proposte di delibere ed invita coloro, che desiderino intervenire su detti argomenti, a comunicare il proprio nominativo.

La risposta alle domande verrà data alla fine degli interventi.

Nessuno chiedendo la parola, il Segretario dichiara chiusa la discussione.

A questo punto **prima di mettere ai voti la proposta di deliberazione n. 1 relativa all'argomento 3.1**, il Segretario invita coloro che non intendessero concorrere alla formazione della base di calcolo per il computo della maggioranza, ad abbandonare la sala facendo rilevare l'uscita.

Comunica che le presenze non sono variate dall'ultima rilevazione.

Aprire la votazione e invita a votare tramite "radiovoter", con le medesime modalità.

Il Segretario dichiara chiusa la votazione e a nome del presidente comunica che la votazione è adottata a maggioranza, con i seguenti risultati:

- favorevoli: n. 498.700.726 voti, pari al 97,30% delle azioni ammesse al voto;
- contrari: n. 7.949.685 voti, pari all'1,55% delle azioni ammesse al voto;
- astenuti: n. 303.422 voti, pari allo 0,05% delle azioni ammesse al voto;
- non votanti: n. 5.572.212 voti, pari all'1,08% delle azioni ammesse al voto.

A questo punto il Segretario mette in votazione **la proposta di delibera n. 2 relativa all'argomento 3.2**, e invita nuovamente coloro che non intendessero concorrere alla formazione della base di calcolo per il computo della maggioranza, ad abbandonare la sala facendo rilevare l'uscita.

Comunica che le presenze non sono variate dall'ultima rilevazione.

Aprire la votazione e invita a votare tramite "radiovoter", con le medesime modalità.

Il Segretario dichiara chiusa la votazione e a nome del presidente comunica che la votazione è adottata a maggioranza, con i seguenti risultati:

- favorevoli: n. 500.373.894 voti, pari al 97,62% delle azioni ammesse al voto;
- contrari: n. 6.279.939 voti, pari all'1,22% delle azioni ammesse al voto;
- astenuti: n. 300.000 voti, pari allo 0,05% delle azioni ammesse al voto;
- non votanti: n. 5.572.212 voti, pari all'1,08% delle azioni ammesse al voto.

* * * * *

A nome del presidente il Segretario passa allo svolgimento del **quarto argomento** all'ordine del giorno (**4. Nomina del Consiglio di Amministrazione**).

Ricorda che con l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017 viene a scadenza il Consiglio di Amministrazione della Banca, nominato dall'Assemblea del 19 marzo 2015 sulla base delle disposizioni statutarie allora vigenti.

Risulta quindi necessario deliberare in merito alla nomina del Consiglio di Amministrazione secondo l'ordine degli argomenti riportato nell'ordine del giorno dell'assemblea.

A tal proposito il Segretario rammenta che la nomina avviene sulla base del voto di lista secondo quanto stabilito dall'art. 147-ter del TUF e dall'art. 17 dello statuto sociale.

Comunica inoltre che sull'argomento sono state fornite tre proposte di deliberazione da parte del rappresentante del c.d. patto di sindacato "Famiglia Doris" prodromiche alla deliberazione sulla nomina degli amministratori delle quali il Segretario dà lettura.

Proposta di delibera sull'argomento

4.1. Determinazione del numero dei componenti:

"L'Assemblea,

DELIBERA



- di determinare in numero 13 (tredici) i componenti del nuovo Consiglio tutti domiciliati per la carica presso la sede sociale.”

Proposta di delibera sull'argomento

4.2. Determinazione della durata in carica:

“L'Assemblea,

DELIBERA

di stabilire in 3 esercizi la durata della carica, e quindi sino all'approvazione del bilancio di esercizio che si chiuderà il 31 dicembre 2020”.

Proposta di delibera sull'argomento

4.4. Determinazione del compenso:

“L'Assemblea,

DELIBERA

di stabilire per gli amministratori un compenso annuale pari a complessivi Euro 1.495.000,00 al lordo delle ritenute di legge, oltre al rimborso delle spese sostenute per l'esercizio del loro ufficio, così ripartito: (i) Euro 600.000,00 per la carica di Presidente; (ii) Euro 230.000,00 per la carica di Vicepresidente, ove nominato; (iii) Euro 50.000,00 per ciascuno dei restanti componenti dell'organo amministrativo; (iv) Euro 10.000,00 per ciascuno dei componenti del Comitato Nomine ed Euro 15.000,00 per il Presidente di detto Comitato; Euro 25.000,00 per ciascuno dei componenti del Comitato Rischi ed Euro 30.000,00 per il Presidente di detto Comitato; Euro 15.000,00 per ciascuno dei componenti del Comitato Remunerazioni ed Euro 20.000,00 per il Presidente di detto Comitato. Resta inteso che il compenso come sopra proposto non include il compenso da attribuirsi agli amministratori con deleghe esecutive che sarà stabilito dal Consiglio di Amministrazione, sentito il Collegio sindacale, a norma dell'art. 2389, comma 3, c.c.”

Il Segretario apre quindi la discussione sulle proposte di delibera ed invita coloro che desiderino intervenire su detti argomenti, a comunicare il proprio nominativo.

La risposta alle domande verrà data alla fine degli interventi.

Nessuno chiedendo la parola, il Segretario dichiara chiusa la discussione.

A questo punto prima di mettere ai voti **la proposta di deliberazione relativa all'argomento 4.1**, il Segretario invita coloro che non intendessero concorrere alla formazione della base di calcolo per il computo della maggioranza, ad abbandonare la sala facendo rilevare l'uscita.

Comunica che le presenze non sono variate dall'ultima rilevazione.

Aprè la votazione e invita a votare tramite “*radiovoter*”, con le medesime modalità.

Il Segretario dichiara chiusa la votazione e a nome del presidente comunica che la votazione è adottata a maggioranza, con i seguenti risultati:

- favorevoli: n. 476.908.850 voti, pari al 93,05% delle azioni ammesse al voto;
- contrari: nessuno;
- astenuti: n. 26.298.606 voti, pari al 5,13% delle azioni ammesse al voto;
- non votanti: n. 9.318.589 voti, pari all'1,81% delle azioni ammesse al voto.

Prima di mettere ai voti **la proposta di deliberazione relativa all'argomento 4.2**, il Segretario invita coloro che non intendessero concorrere alla formazione della base di calcolo per il computo della maggioranza, ad abbandonare la sala facendo rilevare l'uscita.

Comunica che le presenze non sono variate dall'ultima rilevazione.

Aprè la votazione e invita a votare tramite “*radiovoter*”, con le medesime modalità.



Il Segretario dichiara chiusa la votazione e a nome del presidente comunica che la votazione è adottata a maggioranza, con i seguenti risultati:

- favorevoli: n. 476.908.850 voti, pari al 93,05% delle azioni ammesse al voto;
- contrari: nessuno;
- astenuti: n. 26.298.606 voti, pari al 5,13% delle azioni ammesse al voto;
- non votanti: n. 9.318.589 voti, pari all'1,81% delle azioni ammesse al voto.

Prima di mettere ai voti **la proposta di deliberazione relativa all'argomento 4.4**, il Segretario invita coloro che non intendessero concorrere alla formazione della base di calcolo per il computo della maggioranza, ad abbandonare la sala facendo rilevare l'uscita.

Comunica che le presenze non sono variate dall'ultima rilevazione.

Aprè la votazione e invita a votare tramite "radiovoter", con le medesime modalità.

Il Segretario dichiara chiusa la votazione e a nome del presidente comunica che la votazione è adottata a maggioranza, con i seguenti risultati:

- favorevoli: n. 402.912.319 voti, pari al 78,61% delle azioni ammesse al voto;
- contrari: n. 68.501.782 voti, pari al 13,36% delle azioni ammesse al voto;
- astenuti: n. 35.539.732 voti, pari al 6,93% delle azioni ammesse al voto;
- non votanti: n. 5.572.212 voti, pari all'1,08% delle azioni ammesse al voto.

Per quanto riguarda il **punto 4.3. Nomina degli amministratori e del Presidente** il Segretario informa, per conto del presidente, che sono state depositate due liste di candidati per la nomina del consiglio di amministrazione.

Le liste sono state presentate in data 14 e 15 marzo 2018 in ossequio alle modalità e ai termini previsti dalla normativa e dalle disposizioni regolamentari nonché statutarie applicabili.

La lista n.1 c.d. di maggioranza è stata presentata dagli azionisti Ennio Doris, Lina Tombolato (sia in proprio che per conto della società interamente posseduta T-Invest S.r.l.), Massimo Antonio Doris (per conto della società interamente posseduta Snow Peak S.r.l.) e Annalisa Sara Doris, unitamente a FINPROG ITALIA S.p.A., rappresentanti il 40,19% del capitale sociale di Banca Mediolanum S.p.A. (Famiglia Doris).

La lista n. 1 contiene i seguenti nominativi: Ennio Doris (indicato come Presidente), Massimo Antonio Doris, Annalisa Sara Doris, Giovanni Pirovano, Anna Omarini, Mario Notari, Francesco Frasca, Roberta Pierantoni, Carlos Javier Tusquets Trias De Bes, Bruno Bianchi, Paolo Gualtieri, Antonio Penna e Paolo Basile.

I candidati Anna Omarini, Mario Notari, Francesco Frasca, Roberta Pierantoni e Paolo Basile hanno anche dichiarato il possesso dei requisiti di indipendenza di cui all'art. 148, comma 3, del TUF e del Codice di Autodisciplina predisposto dal Comitato per la *Corporate Governance* delle società quotate, istituito da Borsa Italiana S.p.A. (il "**Codice di Autodisciplina**").

La lista n.2 c.d. di minoranza è stata presentata dagli azionisti rappresentanti l'1,66% del capitale sociale debitamente corredata – tra l'altro – dalle dichiarazioni in merito all'assenza di rapporti di collegamento tra soci di riferimento e soci di minoranza di cui al combinato disposto degli art.li 147-ter, comma 3, TUF e 144-quinquies Regolamento Emittenti.

La lista n. 2 contiene i seguenti nominativi: Giacinto Gaetano Sarubbi, Paola Durante e Alessandro Gavazza, i quali hanno dichiarato il possesso dei requisiti di indipendenza di cui all'art. 148, comma 3, del TUF e del Codice di Autodisciplina.



Il Segretario precisa che di tutta la documentazione presentata si è provveduto ad effettuare la pubblicità richiesta dall'articolo 144-*octies* del Regolamento Emittenti.

Aprè la discussione ed invita i soci che desiderino intervenire a comunicare il proprio nominativo; il Segretario invita anche tutti gli intervenuti in assemblea, che non hanno depositato o concorso a depositare delle liste, a dichiarare eventuali rapporti di collegamento ai sensi della normativa citata (art.li 147-*ter*, comma 3, del TUF e 144-*quinquies* Regolamento Emittenti).

La risposta alle domande verrà data alla fine degli interventi.

Interviene l'azionista Sergio Zambellini il quale chiede se siano presenti in assemblea i candidati alla carica di amministratore di entrambe le liste presentate.

Risponde il Segretario, precisando che oltre ai componenti dell'attuale consiglio di amministrazione presenti nell'odierna assemblea, nuovamente candidati nella lista n. 1 (il Presidente Ennio Doris, l'Amministratore delegato Massimo Antonio Doris, il Vice Presidente Giovanni Pirovano, i consiglieri Bruno Bianchi e Carlos Javier Tusquets Trias De Bes), sono presenti i signori Anna Omarini, Mario Notari, Francesco Frasca, Roberta Pierantoni, candidati nella lista n. 1 e i signori Giacinto Gaetano Sarubbi e Paola Durante, candidati nella lista n. 2.

Nessuno chiedendo nuovamente la parola, il Segretario dichiara chiusa la discussione.

A questo punto prima di mettere ai voti **la proposta di deliberazione relativa all'argomento 4.3**, il Segretario invita coloro che non intendessero concorrere alla formazione della base di calcolo per il computo della maggioranza, ad abbandonare la sala facendo rilevare l'uscita.

Comunica che le presenze non sono variate dall'ultima rilevazione.

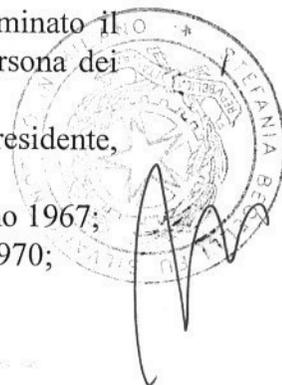
Aprè la votazione e invita a votare tramite "radiovoter", con le seguenti modalità: digitare il tasto "1" in caso di preferenza accordata alla lista n. 1 denominata di maggioranza, oppure il tasto "2" in caso di preferenza accordata alla lista n. 2 denominata di minoranza, oppure il tasto rosso "C" o il tasto giallo "A" per esprimere invece, rispettivamente, voto contrario o astensione rispetto a tutte le liste presentate. Occorre poi confermare con OK, come nei precedenti casi.

Il Segretario dichiara chiusa la votazione e a nome del presidente comunica:

- che la lista n. 1 (**Famiglia Doris**) ha ottenuto n. 400.476.068 voti, pari al 78,13% delle azioni ammesse al voto;
- che la lista n. 2 (**azionisti rappresentanti l'1,66% del capitale sociale**) ha ottenuto n. 111.696.573 voti, pari al 21,79% delle azioni ammesse al voto;
 - contrari: n. 45.083 voti, pari allo 0,008% delle azioni ammesse al voto;
 - astenuti: n. 308.321 voti, pari allo 0,06% delle azioni ammesse al voto;
 - non votanti: nessuno.

In base alle deliberazioni già assunte, ne consegue pertanto che risulta nominato il consiglio di amministrazione, composto da 13 (tredici) amministratori, in persona dei signori:

1. Ennio Doris nato a Tombolo (PD) il giorno 3 luglio 1940 (in qualità di Presidente, con rappresentanza generale della società);
2. Massimo Antonio Doris nato a Bassano del Grappa (VI) il giorno 9 giugno 1967;
3. Annalisa Sara Doris nata a Bassano del Grappa (VI) il giorno 7 maggio 1970;
4. Giovanni Pirovano nato a Barzanò (LC) il giorno 7 giugno 1951;
5. Anna Omarini nata a Milano (MI) il giorno 23 agosto 1967;
6. Mario Notari nato a Milano (MI) il giorno 23 giugno 1964;
7. Francesco Frasca nato a Roma (RM) il giorno 8 settembre 1943;



8. Roberta Pierantoni nata a Urbania (PU) il giorno 12 maggio 1971;
 9. Carlos Javier Tusquets Trias De Bes nato a Barcellona (Spagna) il giorno 23 gennaio 1951;
 10. Bruno Bianchi nato a Civitavecchia (RM) il giorno 4 febbraio 1938;
 11. Giacinto Gaetano Sarubbi nato a Milano (MI) il giorno 8 gennaio 1963;
 12. Paola Durante nata a Montebelluna (TV) il giorno 4 dicembre 1969;
 13. Alessandro Gavazza nato a Torino (TO) il giorno 23 agosto 1974;
- tutti domiciliati per la carica presso la sede sociale, i quali rimarranno in carica fino alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2020.

* * * * *

A nome del presidente il Segretario passa allo svolgimento del **quinto argomento** all'ordine del giorno (**5. Nomina del Collegio Sindacale**).

Come specificato anche nella relazione del consiglio di amministrazione, con la presente assemblea viene a scadere l'incarico conferito al collegio sindacale, il quale deve essere nominato nel rispetto degli articoli 148 del TUF, del titolo v-bis del Regolamento Emittenti nonché delle disposizioni di cui all'articolo 27 dello statuto sociale.

Informa, che sono state depositate in data 14 e 15 marzo 2018 due liste di candidati per la nomina del collegio sindacale, in ossequio alle modalità e ai termini previsti dalla normativa e dalle disposizioni regolamentari nonché statutarie applicabili.

La lista n. 1 c.d. di maggioranza è stata presentata dagli azionisti Ennio Doris, Lina Tombolato (sia in proprio che per conto della società interamente posseduta T-Invest S.r.l.), Massimo Antonio Doris (per conto della società interamente posseduta Snow Peak S.r.l.) e Annalisa Sara Doris, unitamente a FINPROG ITALIA S.p.A., rappresentanti il 40,19% del capitale sociale di Banca Mediolanum S.p.A. (Famiglia Doris).

La Lista n. 1 contiene i seguenti nominativi: Antonella Lunardi, Gian Piero Sala e Gianluca Orrù (nella sezione dei sindaci effettivi) e Cristiano Santinelli, Maura Trillo e Gianluca Di Fresco (nella sezione dei sindaci supplenti).

La lista n. 2 c.d. di minoranza è stata presentata dagli azionisti rappresentanti l'1,66% del capitale sociale debitamente corredata – tra l'altro – dalle dichiarazioni in merito all'assenza di rapporti di collegamento tra soci di riferimento e soci di minoranza di cui al combinato disposto degli art.li 147-ter, comma 3 TUF e 144-quinquies, Regolamento Emittenti.

La Lista n. 2 contiene i seguenti nominativi: Domenico Angelo Magno Fava (nella sezione dei sindaci effettivi) e Maria Vittoria Bruno (nella sezione dei sindaci supplenti).

Entrambe le liste presentate, unitamente all'ulteriore documentazione richiesta dall'articolo 144-octies del Regolamento Emittenti per i candidati alla carica di sindaco, sono state messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale, la società di gestione del mercato e sul proprio sito internet nei termini previsti dal medesimo articolo.

Il Segretario precisa che copia della citata documentazione, unitamente alle dichiarazioni di cui all'articolo 2400, comma 4, del codice civile relative agli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti dai candidati sindaci presso altre società, è anche disponibile presso il tavolo della presidenza per chi ne volesse prendere visione.

Ricorda inoltre che, in ossequio all'art. 27, comma 8, dello statuto sociale dalla lista che ha ottenuto in assemblea il maggior numero dei voti, sono tratti, in base all'ordine



progressivo con il quale sono elencati nelle sezioni della lista, due sindaci effettivi e due sindaci supplenti, mentre dalla seconda lista che ha ottenuto in assemblea il maggior numero dei voti e non sia collegata in alcun modo con gli azionisti che hanno presentato e votato con la lista che ha ottenuto il maggior numero di voti sono tratti un sindaco effettivo ed un sindaco supplente.

Il Segretario apre la discussione ed invita i soci, che desiderino intervenire, a comunicare il proprio nominativo ed invita anche tutti gli intervenuti in assemblea, che non hanno depositato o concorso a depositare delle liste, a dichiarare eventuali rapporti di collegamento ai sensi della normativa citata (art.li 147-ter, comma 3 TUF e 144-quinquies Regolamento Emittenti).

La risposta alle domande verrà data alla fine degli interventi.

Nessuno chiedendo la parola, il Segretario dichiara chiusa la discussione.

Prima di mettere ai voti la proposta di deliberazione relativa all'argomento 5.1, il Segretario invita coloro che non intendessero concorrere alla formazione della base di calcolo per il computo della maggioranza, ad abbandonare la sala facendo rilevare l'uscita.

Comunica che le presenze non sono variate dall'ultima rilevazione.

Aprire la votazione e invita a votare tramite "radiovoter", con le seguenti modalità: digitare il tasto "1" in caso di preferenza accordata alla lista n. 1 denominata di maggioranza, oppure il tasto "2" in caso di preferenza accordata alla lista n. 2 denominata di minoranza, oppure il tasto rosso "C" o il tasto giallo "A" per esprimere invece, rispettivamente, voto contrario o astensione rispetto a tutte le liste presentate. Occorre poi confermare con OK, come nei precedenti casi.

Il Segretario dichiara chiusa la votazione e a nome del presidente comunica:

- che la lista n. 1 (**Famiglia Doris**) ha ottenuto n. 400.626.123 voti, pari al 78,16% delle azioni ammesse al voto;
- che la lista n. 2 (**azionisti rappresentanti l'1,66% del capitale sociale**) ha ottenuto n. 111.786.780 voti, pari al 21,81% delle azioni ammesse al voto;
 - contrari: n. 45.083 voti, pari allo 0,008% delle azioni ammesse al voto;
 - astenuti: n. 28.321 voti, pari allo 0,005% delle azioni ammesse al voto;
 - non votanti: n. 39.738 voti, pari allo 0,007% delle azioni ammesse al voto.

In base a tale votazione, ne consegue pertanto che risulta nominato il collegio sindacale, composto da 6 (sei) sindaci, in persona dei signori:

1. Domenico Angelo Magno Fava nato a Milano (MI) il giorno 11 ottobre 1966 (presidente del collegio sindacale), tratto dalla lista n. 2;
 2. Antonella Lunardi nata a Milano (MI) il giorno 25 ottobre 1967, tratta dalla lista n. 1;
 3. Gian Piero Sala nato a Milano (MI) il giorno 10 luglio 1968, tratto dalla lista n. 1;
- quali sindaci effettivi,
1. Cristiano Santinelli nato a Ferrara (FE) il giorno 17 luglio 1971, tratto dalla lista n. 1;
 2. Maura Trillo nata a Napoli (NA) il giorno 23 aprile 1972, tratto dalla lista n. 1;
 3. Maria Vittoria Bruno nata a Castellanza (VA) il giorno 6 marzo 1965, tratto dalla lista n. 2;

quali sindaci supplenti,

tutti domiciliati per la carica presso la sede sociale;

i quali rimarranno in carica fino alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 (trentuno) dicembre 2020 (duemilaventini).



Si dà infine atto che tutti i nominati sindaci sono iscritti nel registro dei revisori legali dei conti e delle società di revisione istituito ai sensi di legge ed hanno esercitato l'attività di controllo legale dei conti per un periodo non inferiore a tre anni.

Il Segretario passa quindi alla trattazione del punto **5.2 Determinazione del compenso** e comunica che sull'argomento è pervenuta una proposta di deliberazione da parte del rappresentante del c.d. patto di sindacato "Famiglia Doris".

La proposta è la seguente:

"L'Assemblea

DELIBERA

- *di stabilire per il Collegio sindacale il compenso lordo annuo di euro 75.000,00 per il Presidente e in euro 50.000,00 per ciascun sindaco effettivo. A tale emolumento si potrà aggiungere quello stabilito dal Consiglio di Amministrazione per i componenti dell'Organismo di Vigilanza istituito ai sensi del D. Lgs. 231/2001 che nella struttura attuale coincide con il Collegio Sindacale in carica."*

Aprè quindi la discussione sulla proposta di delibera ed invita coloro che desiderino intervenire su detto argomento, a comunicare il proprio nominativo.

La risposta alle domande verrà data alla fine degli interventi.

Nessuno chiedendo la parola, il Segretario dichiara chiusa la discussione.

A questo punto prima di mettere ai voti **la proposta di deliberazione relativa all'argomento 5.2**, il Segretario invita coloro che non intendessero concorrere alla formazione della base di calcolo per il computo della maggioranza, ad abbandonare la sala facendo rilevare l'uscita.

Comunica che le presenze non sono variate dall'ultima rilevazione.

Aprè la votazione e invita a votare tramite "radiovoter", con le medesime modalità, ossia digitando il tasto relativo al voto che intendete esprimere sulla proposta precedentemente letta (tasto verde "F" che corrisponde a voto favorevole alla proposta formulata, oppure tasto giallo "A" che corrisponde al voto astenuto, oppure tasto rosso "C", che corrisponde a voto contrario alla proposta) e quindi a verificare sullo schermo la correttezza della scelta e a confermare il voto con il tasto "OK".

Il Segretario dichiara chiusa la votazione e a nome del presidente comunica che la votazione è adottata a maggioranza, con i seguenti risultati:

- favorevoli: n. 486.122.939 dei voti pari al 94,84% delle azioni ammesse al voto;
- contrari: n. 15.002.447 voti, pari al 2,92% delle azioni ammesse al voto;
- astenuti: n. 5.903.447 voti, pari al 1,15% delle azioni ammesse al voto;
- non votanti: n. 5.497.212 voti, pari all'1,07% delle azioni ammesse al voto.

* * * * *

Essendo esaurita la trattazione degli argomenti all'ordine del giorno, a nome del presidente il Segretario ringrazia gli intervenuti e dichiara sciolta la riunione alle ore 12,22.

* * * * *

Il presente verbale, redatto dal Segretario e trascritto nel libro delle adunanze e delle deliberazioni delle assemblee nei tempi idonei all'esecuzione delle formalità pubblicitarie ai sensi dell'art. 2375 c.c., viene sottoscritto dal Presidente e dal Segretario.

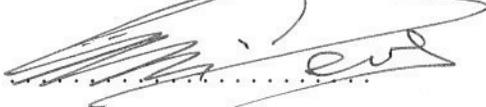
Al presente verbale vengono allegati i seguenti documenti, anch'essi debitamente trascritti nel libro delle adunanze e delle deliberazioni delle assemblee:

A richiesta del presidente, si allegano al presente atto i seguenti documenti:



- A. elenco dei partecipanti con indicazione analitica delle schede dei rispettivi rappresentanti e dei voti espressi in ciascuna votazione;
- B. esiti delle votazioni;
- C. documentazione proiettata a supporto della relazione illustrativa del bilancio d'esercizio.

Il Presidente:



(Ennio Doris)

Il Segretario:



(Mario Notari)



AGENZIA ENTRATE - DP II UT MILANO 6
 LA PRESENTE E' COPIA FOTOCOPIATA DEL UNICO ORIGINALE
 QUI REGISTRATO IN DATA 27-01-2018 AL N. 212
 SERIE 3 CHE SI REGOLA CON IL D.M. 16 D.P.R. N. 131
 DEL 20/01/2001
 EURO. DUE CE 100 / 02

23



Il Funzionario
 Fabiana PRESTA

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE

DELEGANTI E RAPPRESENTATI

CARFAGNA MAURIZIO

- PER DELEGA DI

DORIS ENNIO

di cui 4.200.000 azioni in garanzia a :UBI - UNIONE BANCHE ITALIANE;

di cui 425.000 azioni in garanzia a :BANCA POPOLARE DI MILANO;

di cui 425.000 azioni in garanzia a :BANCA POPOLARE DI MILANO;

TOMBOLATO LINA

DORIS ANNALISA

- IN RAPPRESENTANZA DI

FINPROG ITALIA S.P.A.

di cui 46.260.000 azioni con vincolo di usufrutto a Doris Ennio e Tombolato Lina

SNOW PEAK SRL

T-INVEST S.R.L.

D'AQUINO MICHELE

- IN RAPPRESENTANZA DI

GEINVEST HOTEL SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA RICHIEDENTE: D'AQUINO MICHELE

GESUITO STEFANO

GESUITO VITO

- IN RAPPRESENTANZA DI

GEINVEST SWISS CONSULTING AND SERVICE SAGL

GUANETTI CLAUDIO

- PER DELEGA DI

INARCASSA - CASSA NAZIONALE DI PREVIDENZA ED ASSISTENZA PER RICHIEDENTE: MURATORIO PAOLA

MERO BEATRICE MARIA

- PER DELEGA DI

UBS (IRL) INVESTOR SELECTION PLC I

	RISULTATI ALLE VOTAZIONI												
	Ordinaria												
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
Parziale	0												
Totale													
23.563.070	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
24.307.595	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
14.494.160	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
195.289.557	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
14.507.180	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
25.394.701	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
297.556.263													
0													
820	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
2.078	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
2.078													
0													
524	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
524													
0													
2.755.166	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
2.755.166													
0													
24.640	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
24.640													



ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI												
			Ordinaria												
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	28.321		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
FRIENDS LIFE FUNDS LIMITED AGENTE:HSBC BANK PLC	37.813		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
WEST MIDLANDS METROPOLITAN AUT PENS FD AGENTE:HSBC BANK PLC	56.552		A	F	A	F	C	C	F	F	A	2	2	A	
AXA ASSICURAZIONI SPA AGENTE:BNPPSS MADRID BRANCH	31.000		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
ROSENBERG EUROBLOC AGENTE:BNP PARIBAS 2S-PARIS	657.000		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
ROCKEFELLER & CO., INC. AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	60.786		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
AVIVA LIFE & PENSIONS UK LIMITED AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	86.546		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	28.927		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
RBC INTERNATIONAL EQUITY INDEX ETF AGENTE:RBC INVESTOR SERVICE	4.833		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
FTSE ALL WORLD INDEX FUND AGENTE:HSBC BANK PLC	16.227		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
REASSURE LIMITED AGENTE:HSBC BANK PLC	86.924		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS AGENTE:RBC INVESTOR SERVICE	1.200.000		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
HSBC EUROPEAN INDEX FUND AGENTE:HSBC BANK PLC	65.465		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
FRIENDS LIFE AND PENSIONS LIMITED AGENTE:HSBC BANK PLC	2.314		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
NATIXIS INTERNET FUNDS LUX I AGENTE:BROWN BROTHERS HA-LU	4.142		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
FONDO GESTIELLE PRO ITALIA DI ALETTI GESTIELLE SGR SPA RICHIEDENTE:GALEOTTI MICHELE	75.000		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BMO NESBITT BURNS INC	42.900		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
SUBSIDIZED SCHOOLS P FUND NORTHERN	3.809		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
56037 IP LOW RISK EQUITIES II	362.370		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
56053 IP GLOBAL EQUITIES I	9.709		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
AST TRP DIVERS REAL GWTH PORT PDMO	5.612		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
ADVANCED SERIES TRUST AST T ROWE PRICE GROWTH OPPORTUNITIES PORTFOLIO GATEWAY CENTER	177.701		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND AGENTE:BROWN BROTHERS HARR	612.058		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
OMAM SEED HOLDINGS LLC	108		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
DEP QF SSGA NONUS EQUITY HI	345		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
POWERSHARES PUREBETA FTSE DEVELOPED EX NORTHAMERICA PORTFOLIO	40		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
BANK OF AMERICA OMNIBUS	7.545		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
BOA OMNIBUS PERAMETRIC	114		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
P66F LAZARD	351.782		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
FOREST PRESERVE DISTRICT EMPLOYEES ANNUITY AND BENEFIT FUND	1		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
GENTLENESS INT STRG	53.906		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
AMG CHICAGO EQUITY PARTNERS BALANCED FUND	1.300		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F

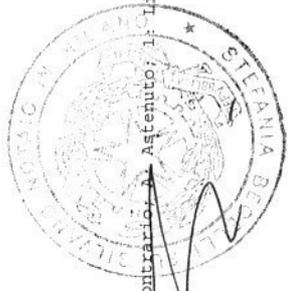


F: Favorevole; C: Contrario; A: Astenuto; 1: Lista 1; 2: Lista 2; -: Non Votante; X: Assente alla votazione; N: Voti non computati; R: Voti revocati; Q: Voti esclusi dal quorum; ntrate - Direzione Provinciale del Tribunale di Pavia

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI													
			Ordinaria													
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	
ERS PUBLIC EQUITY EMERGING MANAGER II LP	34.500		F	F	C	C	C	C	F	F	A	2	2	A		
VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND AGENTE: BROWN BROTHERS HARR	1.379.765		F	F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F	
PNC GBL OMNIBUS CUSTODY	7.878		F	F	C	C	C	C	F	F	A	2	2	A		
CP3F LAZARD	207.583		F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F		
ACADIAN GLOBAL MANAGED VOLATILITY EQUITY FUND LLC	208.969		F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F		
BOK KIC AAEQ 3	1		F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F		
PS FTSE LO BT EQ WT PORT	16.653		F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	C		
NATWEST DEP SPF EUROPE EQ SSGA	52.377		F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F		
CEP DEP IP GLOBAL SMALLER COS	605.036		F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F		
CEP DEP IP EUROPEAN EQUITY	5.300.172		F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F		
CEP DEP IP EUROPEAN EQTY INCOME	1.529.413		F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F		
BNYMTCIL IFS4 INV CONT EU SM CAP FD	2.003.485		F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F		
SEI INST MANAG TR GLOBAL MANAG VOLAT FND AGENTE: BROWN BROTHERS HARR	500.929		F	F	C	C	C	F	F	A	2	2	A			
BNYMTCIL IFS4 INV GBL SM CAP EQ FD	277.641		F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F			
BNYMTCIL IFS INV CONT EURO EQ FD	173.501		F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F			
ACADIAN ALL COUNTRY WORLD MANAGED VOLATILITY EQUITY FUND LLC	39.126		F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F			
PS FTSERAFI EUSM UCITS ETF BNYMTCIL	3.985		F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F			
PS SP INTL DEVEL QUALITY PORTFOLIO	3.104		F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F			
PS FR DEVEL MARK EX US SMALL PORT	28.157		F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F			
FT DOW JONES GLOBAL SEL DIV IND FD	558.591		F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F			
LMIF LMGAMI EURO SMLL CP	72.498		F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F			
FIERA CAPITAL DIVERSIFIED ALTERNATIVES FUND	2.389		F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F			
IQ 50 PERCENT HEDGED FTSE EURO ETF	4.281		F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F			
FIDELITY FUNDS SICAV AGENTE: BROWN BROTHERS HA-LU	1.865.438		F	F	C	F	F	F	F	A	2	2	F			
AXA MPS FINANCIAL DAC	600.000		F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F			
DEUTSCHE XTRK MSCI EMU HDG EQ ETF	2.195		F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F			
VY TRP INTL STOCK PRIFL	279.994		F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F			
CALIFORN ENDOW LAZARD	117.320		F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F			
ERYF ATIVO CAPITAL	1		F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F			
BLL AQUILA LIFE EUROPEAN EQUITY	62.297		F	F	C	C	F	F	F	A	2	2	A			
BR GLOBAL OPF PORT EQUITY SLEEVE	15.981		F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	C			
BLL ASCENT LIEENHANCED	3.907		F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	C			

F: Favorevole; C: Contrario; A: Astenuto; 1: Lista 1; 2: Lista 2; -: Non votante; X: Assente alla votazione; N: Voti non computati; R: Voti revocati; Q: Voti esclusi dal quorum



ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI												
			Ordinaria												
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
DEUTSCHE XTRK MSCI EAFE SC HDG ETF	253		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
BOA PENSION ACADIAN	47.880		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY INDEX FUND AGENTE: BROWN BROTHERS HARR	55.046		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
VIRTUS HORIZON INTERNATIONAL WEALTH MASTERS FUND	1.127		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
INVESCO FUNDS	3.153.143		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
VANGUARD INTL HIGH DIV YLD INDEX FD	26.712		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
OFTF OFP INTL EQUITY	431		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
NBK UBS GTAA	352.270		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
BGF FLEX MULTI ASSET GBL EQ PF	1.381		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
DEUTSCHE XTRK MSCI STH EUR HDG ETF	169		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
BNYM/CIL FT GBL ALPHADEX UCITS ETF	437		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
COUNTY EMPLOYEES ANNUITY AND BENEFIT FUND OF COOK COUNTY	1		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
COUNTY EMPLOYEES ANNUITY AND BENEFIT FUND OF COOK COUNTY	1		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND AGENTE: BROWN BROTHERS HARR	66.757		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
MSV LIFE P L C	183.911		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	2.216		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
AMERICAN FUNDS GLOBAL BALANCED FUND	4.595.833		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
ENSIGN PEAK OSAM INTL EQUITY	1		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
PHC INT SMALL CAP	20.531		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
BNYMTD BLK CONT EUR EQ TRCK FD INV	215.343		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	84.562		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF HAWAII	899		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
UNITED STATES ARMY NONAPPROPRIATED FUND EMPLOYEE RETIREMENT PLAN TRUST	98.864		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
BELL ATLANTIC MASTER TRUST	1		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
VANGUARD FTSE ALL-WORLD EX US INDEX FUND AGENTE: BROWN BROTHERS HARR	424.366		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYSTEM	1		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
KENTUCKY RETIREMENT SYSTEMS	521.250		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
KENTUCKY RETIREMENT SYSTEMS INSURANCE TRUST FUND	220.030		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO	1		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
ARKANSAS PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	1		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
UMC BENEFIT BOARD, INC	14.547		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
UPS GROUP TRUST	1		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F

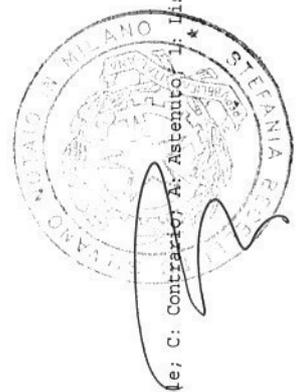


F: Favorevole; C: Contrario; A: Astenuto; 1: Lista 1; 2: Lista 2; -: Non Votante; X: Assente alla votazione; N: Voti non computati; R: Voti revocati; Q: Voti esclusi dal quorum

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI												
			Ordinaria												
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13		
PRUDENTIAL INVESTMENT PORTFOLIO 2 PRUDENTIAL QMA INTL DEVELOPED MIRKTS INDEX FUND	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F		
INTERFUND SICAV INTERFUND EQUITY ITALY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FONDITALIA EQUITY ITALY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
VANGUARD FUNDS PLC AGENTE: BROWN BROTHERS HARR	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F		
FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FIDEURAM FUND EQUITY ITALY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
TRP GLOBAL LARGE CAP EQUITY F.	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F		
SEI INVESTMENTS (EUROPE) LIMIT	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F		
DESTINATIONS INTERNATIONAL EQ.	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F		
BBH TRUSTEE SERVICES (IE) LIM.	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F		
UNION INVESTMENT LUXEMBOURG SA RICHIEDENTE: DZ PRIVATBANK S.A.	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F		
AHL DESERTWOOD FUND LIMITED C/O CITCO TRUSTEES (CAYMAN) LIMITED RICHIEDENTE: MORGAN ST & CO. INTL PLC SA IPB	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F		
AHL ALPHA MASTER LIMITED C/O CITCO TRUSTEES (CAYMAN) LIMITED RICHIEDENTE: MORGAN STANLEY AND CO. LLC	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F		
AHL DIRECTIONAL EQUITIES MASTER LIMITED RICHIEDENTE: MORGAN STANLEY AND CO. LLC	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F		
AHL EVOLUTION LTD SHARMAINE BERKELEY ARGONAUT LTD RICHIEDENTE: MORGAN STANLEY AND CO. LLC	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F		
JPMORGAN FUNDS	2.331.207														
VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC AGENTE: BROWN BROTHERS HARR	60.553														
AHL GENESIS LIMITED RICHIEDENTE: MORGAN STANLEY AND CO. LLC	107.520														
ARCHDIOCESE OF DETROIT RICHIEDENTE: CBNY SA ARCHDIOCESE OF DETROIT	15.181														
AVIVA INVESTORS INTERNATIONAL INDEX TRACKING FUND RICHIEDENTE: CBLDN S/A CIP-DEP AVIVA INVESTORS NORWICH UNION	6.870														
BLUE MOUNTAIN CREDIT ALTERNATIVES MASTER FUND LP CO M AND C CORP SERVICES LTD RICHIEDENTE: MORGAN STANLEY AND CO. LLC	143.262														
BLUE MOUNTAIN FURSAN FUND LP CO MAPLES CORP SERVICES LIMITED RICHIEDENTE: MORGAN STANLEY AND CO. LLC	18.573														
BLUE MOUNTAIN GUADALUPE PEAK FUND L.P. CO CORPORATION SERVICE COMPANY RICHIEDENTE: MORGAN STANLEY AND CO. LLC	9.807														
BLUE MOUNTAIN KICKING HORSE FUND L.P. C/O MAPLES CORPORATE SVCS LTD RICHIEDENTE: MORGAN STANLEY AND CO. LLC	23.774														
BLUE MOUNTAIN SYSTEMATIC MASTER FUND LP MAPLES CORP SERVICES LTD RICHIEDENTE: MORGAN STANLEY AND CO. LLC	84.868														
CBOSC-CBGS-WGSS07 RICHIEDENTE: CITIBANK NA HONG KONG SA CBOSC ATF OSF-WGSS07	4.153														
CFSIL RE COLONIAL FIRST STATE INVESTMENT FUND 10 RICHIEDENTE: CBHK-CFSIL RE CFS INVEST FD 10	10.145														

F: Favorevole; C: Contrario; A: Astenuto; L: Lista 1; 2: Lista 2; -: Non votante; X: Assente alla votazione; N: Voti non computati; R: Voti revocati; Q: Voti esclusi dal quorum



ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	RISULTATI ALLE VOTAZIONI													
	Ordinaria													
Totale	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	
ANIMA FUNDS PLC AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F
THE MASTER TRUST BK OF JP LTD ATF INVESCO OVERSEAS EQ OPEN M AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	F	C	C	C	C	F	F	F	F	C	2	2	A
AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F
MERCER DIOCESE OF BROOKLYN GROWTH STRATEGY AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F
MERCER DIOCESE OF BROOKLYN LAY PENSION INVESTMENT TRUST AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F
UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F
SE INSTITUTIONAL INVESTMENTS TRUST - GLOBAL MANAGED VOLATILITY FUND AGENTE:BROWN BROTHERS HARR	F	F	C	C	C	C	F	F	F	A	2	2	2	A
CALVERT RESP INX SRS, INC.-CLVRT DVD MRKTS EX-U.S. RSP INX FD AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	C
THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F
PARAMETRIC INTERNATIONAL EQUITY FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F
FRANKLIN LIBERTY SHARES ICAV AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F
FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST - FRANKLIN FTSE EUROPE ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F
FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST - FRANKLIN FTSE ITALY ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F
FRANKLIN TEMPLETON ETF TRUST - FRANKLIN FTSE EUROPE HEDGED ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F
GAM STAR FUND P.L.C. AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	2	2	F
RUSSELL INVESTMENT COMPANY SELECT INTERNATIONAL EQUITY FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	F	C	C	C	C	F	F	F	C	2	2	2	C
GMO FUNDS PLC GMO GLOBAL EQUITY ALLOCATION INVESTMENT FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F
BEST INVESTMENT CORPORATION AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	C
AMERICAN FUNDS INSURANCE SERIES INT GROWTH AND INCOME FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	F	F	F	F	F	F	F	F	A	A	1	1	F
LOOMIS SAYLES MULTI-ASSET INCOME FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	F	C	C	C	C	F	F	F	C	2	2	2	F
MASSMUTUAL SELECT T. ROWE PRICE INTERNATIONAL EQUITY FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	2	2	F
MERCER GLOBAL LOW VOLATILITY EQUITY FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F
MM SELECT EQUITY ASSET FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F
JNL/LAZARD INTERNATIONAL STRATEGIC EQUITY FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F
INVESCO GLOBAL CORE EQUITY FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	F	C	C	C	C	F	F	F	C	2	2	2	A



F: Favorevole; C: Contrario; A: Assente; N: Non computati; R: Voti revocati; Q: Voti esclusi dal quorum

ELENCO PARTECIPANTI

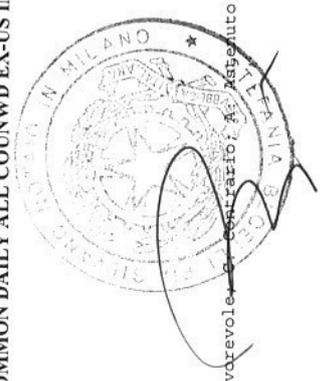
NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI												
			Ordinaria												
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
KANSAS PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	865.574		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
KP INTERNATIONAL EQUITY FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	12.949		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	106.330		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
HSBC GROUP HONG KONG LOCAL STAFF RETIREMENT BENEFIT SCHEME AGENTE:HONGKONG/SHANGHAI BK	1.322		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
MGI FUNDS PLC AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	31.214		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
GTA A PANTHER FUND L.P. AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.878		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	728.455		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
BURROUGHS WELLCOME FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	18.120		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
CITY OF NEW YORK GROUP TRUST AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	30.149		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
CITY OF NEW YORK GROUP TRUST AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	71.930		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
SACRAMENTO COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	7.915		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
RUSSELL INVESTMENTS MULTI-FACTOR INTERNATIONAL EQUITY POOL AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	748		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
RUSSELL INSTITUTIONAL FUNDS,LLC-RUSSELL GLOB EQ PLUS FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	4.057		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
HOME AFFAIRS UNIFORMED SERVICES (INVEST FUND) AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	22.640		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
ANIMA SGR SPA ANIMA STAR ITALIA ALTO POT AGENTE:BANCA INTERMOBILIARE DI INVEST	166.250		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
HONG KONG SPECIAL ADMINISTRATIVE REGION GOVERNMENT-EXCHANGE F AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.489.674		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
GOVERNMENT OF THE REPUBLIC OF SINGAPORE AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	18.076		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
STATE STREET IRELAND UNIT TRUST AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.553		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	58.512		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	451.759		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
DELTA SHARES S+P INTERNATIONAL MANAGED RISK ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	4.335		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	45.083		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
ASIAN DEVELOPMENT BANK AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	822		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
UBS (IRL) ETF PLC AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	837		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	5.355		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
ANIMA SGR SPA ANIMA CRESCITA ITALIA AGENTE:BANCA INTERMOBILIARE DI INVEST	363.071		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	5.510		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F



ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI												
			Ordinaria												
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
DELEGANTI E RAPPRESENTATI															
THE TRUSTEES OF CONOCOPHILLIPS PENSION PLAN AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	4.603		F	F	C	F	F	F	F	F	C	2	2	F	
FAMILY INVESTMENTS CHILD TRUST FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	7.326		F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F	
FAMILY INVESTMENTS GLOBAL ICVC FAMILY BALANCED INT FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	5.142		F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F	
HSBC AS TRUSTEE FOR SSGA EUROPE EX UK EQUITY TRACKER FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	10.411		F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F	
M+G INVESTMENT FUNDS (1)- M+G EUROPEAN INDEX TRACKER FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	11.022		F	F	F	F	F	F	F	F	A	2	2	F	
STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	37.175		F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	C	
M+G INVESTMENT FUNDS (11)- M+G EPISODE INCOME FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.489.989		F	F	F	F	F	F	F	F	A	2	2	F	
VANGUARD INV FDS ICVC-VANG FTSE DEV WOR LD EX - UK EQT IND FD AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	38.572		F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F	
VANGUARD INV F ICVC-VANGUARD FTSE DEV EUROPE EX-UK EQ INDEX F AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	76.080		F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F	
VANGUARD INV FUNDS ICVC-VANGUARD FTSE GLOB ALL CAP IND FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	235		F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F	
FONDS RESERVE RETRAITES AGENTE:BNP PARIBAS 2S-PARIS	467.264		F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F	
SPDR S+P WORLD EX AUSTRALIA FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	336		F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F	
SUNSUPER SUPERANNUATION FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	331		F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F	
CANADA PENSION PLAN INVESTMENT BOARD AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	694.029		F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F	
BEST INVESTMENT CORPORATION AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2.556.196		F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F	
BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY MASTER RETIREMENT TRUST AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	93.782		F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F	
FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	7.978		F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F	
OAKLAND COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	50.283		F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F	
OAKLAND COUNTY VEB A AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	84.410		F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F	
STATE OF UTAH, SCHOOL AND INSTITUTIONAL TRUST FUNDS AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	6.642		F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F	
STP NUCLEAR OPERATING COMPANY RETIREMENT TRUST AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	5.577		F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F	
LGT SELECT FUNDS AGENTE:RBC INVESTOR SERVICE	65.074		F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F	
EMPLOYEES RETIREMENT FUND OF THE CITY OF DALLAS AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	50.100		F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F	
EMPLOYEES RETIREMENT FUND OF THE CITY OF DALLAS AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	38.610		F	F	C	C	F	F	F	F	A	2	2	A	
DOW RETIREMENT GROUP TRUST AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	486.739		F	F	C	C	C	F	F	F	C	2	2	A	
BEAT DRUGS FUND ASSOCIATION AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	369		F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	C	
NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	7.028		F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F	

F: Favorevole; G: Non favorevole; A: Abstenuto; 1: Lista 1; 2: Lista 2; -: Non votante; X: Assente alla votazione; N: Voti non computati; R: Voti revocati; Q: Voti esclusi dal quorum



ELENCO PARTECIPANTI

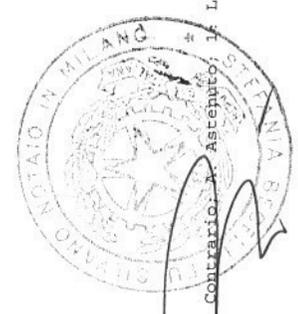
NOMINATIVO/PARTICIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI												
			Ordinaria												
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13		
GLOBAL BOND FUND AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	13.421	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F		
THE PUBLIC INSTITUTION FOR SOCIAL SECURITY AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	626.537	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F		
NATIONAL COUNCIL FOR SOCIAL SECURITY FUND, P.R.C AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	3.027	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F		
NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	211	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F		
MERCER GLOBAL ENHANCED LOW VOLATILITY SHARES FUND AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	80.409	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F		
BLACKROCK INSTITUTIONAL POOLED FUND PLC AGENTE:JP MORGAN BANK IRELA	2.022	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F		
CLEARWATER INTERNATIONAL FUND AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	25.272	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F		
MICHIGAN CATHOLIC CONFERENCE AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	41.398	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F		
MASTER TR AGREE BETWEEN PEIZER INC. AND THE NORTHERN TR CO AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	269.113	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F		
NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	169.459	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F		
ARLINGTON COUNTY EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	84.831	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F		
CAMPBELL PENSION PLANS MASTER RETIREMENT TRUST AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	21.504	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F		
DELAWARE PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	298.937	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F		
DUKE ENERGY CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	250.961	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F		
CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	41.685	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F		
CITY OF LOS ANGELES FIRE AND POLICE PENSION PLAN AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	17.260	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F		
SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS C.P. FUND AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	38.217	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F		
MICHELIN NORTH AMERICA INC. MASTER RETIREMENT TRUST AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	21.127	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F		
POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	219.848	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F		
UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	39.765	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F		
FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	1.150	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F		
THE BOARD OF THE PENSION PROTECTION FUND AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	3.173	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F		
WHEELS COMMON INVESTMENT FUND AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	18.027	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F		
STRATHCLYDE PENSION FUND AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	31.878	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F		
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	127.951	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F		
COMMONWEALTH GLOBAL SHARE FUND 30 AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	8.632	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F		
COMMONWEALTH GLOBAL SHARE FUND 28 AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	9.376	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F		
SHELL TRUST (BERMUDA) LIMITED AS TRUSTEE AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	3.772	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F		
COMMONWEALTH GLOBAL SHARES FUND 7 AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	59.776	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F		
MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	82	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F		
LEGAL & GENERAL GLOBAL EQUITY INDEX FUND AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	870	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F		



ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI												
		Ordinaria												
	Parziale	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
DELEGANTI E RAPPRESENTATI	139.333	F	F	C	F	F	C	F	F	F	C	2	2	F
NAT WEST BK AS TRUSTEE OF LEGAL & GENERAL EUROPEAN INDEX TR AGENTE: NORTHERN TRUST COMPANY	15.614	F	F	C	F	F	C	F	F	F	C	2	2	F
NAT WEST BK PLC AS TRUSTEE OF THE LEGAL & GENERAL INT IND TR AGENTE: NORTHERN TRUST COMPANY	8.259	F	F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F
SSGA GROSS ROLL UP UNIT TRUST AGENTE: NORTHERN TRUST COMPANY	1.772	F	F	C	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F
LEGAL & GENERAL ICAV AGENTE: NORTHERN TRUST COMPANY	170	F	F	C	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F
LEGAL & GENERAL AUTHORISED CONTRACTUAL SCHEME AGENTE: NORTHERN TRUST COMPANY	261.968	F	F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	C
BLACKROCK AUTHORISED CONTRACTUAL SCHEME I AGENTE: NORTHERN TRUST COMPANY	50.588	F	F	C	C	C	F	F	F	F	A	2	2	A
ILLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT AGENTE: NORTHERN TRUST COMPANY	145.090	F	F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F
TRUSTEE FOR INTERNATIONAL EQUITIES SECTO AGENTE: JP MORGAN CHASE BANK	21.007	F	F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F
VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP INDEKS I AGENTE: NORTHERN TRUST GLOBAL SERVICES LTD		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

MEDIOLANUM FLESSIBILE FUTURO ITALIA	1.346.667	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	2	-
MEDIOLANUM FLESSIBILE SVILUPPO ITALIA	2.000.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	2	-
FIDEURAM INVESTIMENTI SGR SPA FIDEURAM ITALIA	10.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	2	-
FIDEURAM INVESTIMENTI SGR SPA PIANO BILANCIATO ITALIA 50	280.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	2	-
FIDEURAM INVESTIMENTI SGR SPA PIANO BILANCIATO ITALIA 30	110.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	2	-
EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON PROGETTO ITALIA 20	375.935	F	F	F	F	F	F	F	F	F	-	C	2	2	C
EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON PIR ITALIA 30	182.305	F	F	F	F	F	F	F	F	F	-	C	2	2	C
EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON PROGETTO ITALIA 70	356.000	F	F	F	F	F	F	F	F	F	-	C	2	2	C
EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON AZIONI ITALIA	156.162	F	F	F	F	F	F	F	F	F	-	C	2	2	C
CAPITAL INTERNATIONAL FUND	774.118	F	F	F	F	F	F	F	F	F	A	A	1	1	F
SAS TRUSTEE CORPORATION AGENTE: JP MORGAN CHASE BANK	8.019	F	F	C	C	C	F	F	F	F	A	A	2	2	A
EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON PIR ITALIA AZIONI	37.035	F	F	F	F	F	F	F	F	F	-	C	2	2	C
EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON AZIONI PMI ITALIA	2.075.000	F	F	F	F	F	F	F	F	F	-	C	2	2	C
EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON PROGETTO ITALIA 40	1.197.485	F	F	F	F	F	F	F	F	F	-	C	2	2	C
FIDEURAM INVESTIMENTI SGR SPA PIANO AZIONI ITALIA	861.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PALATINE MEDITERRANEA SICAV	25.000	F	F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F	
EURIZON FUND - EQUITY ITALY	39.072	F	F	-	-	-	-	-	-	-	F	F	-	2	2
EURIZON FUND-EQUITY ITALY SMART VOLATILITY	93.459	F	F	-	-	-	-	-	-	-	F	F	-	2	2
EURIZON FUND - EQUITY SMALL MID CAP ITALY	426.014	F	F	-	-	-	-	-	-	-	F	F	-	2	2
STICHTING BEDRIJFSPENSIOENFONDSVOOR DE LANDBOUW MANDAAT AXA	150.000	F	F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F	
GLOBAL MANAGED VOLATILITY FUND	12.882	F	F	C	C	C	C	F	F	F	A	A	2	2	A



F: Favorevole; C: Contrario; A: Assente; 1: Lista 1; 2: Lista 2; -: Non Votante; X: Assente alla votazione; N: Voti non computati; R: Voti revocati; Q: Voti esclusi dal quorum

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO/PARTICIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI												
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
CONSTRUCTION AND BUILDING UNIONS SUPERAN AGENTE.:JP MORGAN CHASE BANK	8.708		F	F	C	C	C	C	F	F	A	2	2	A	
CANADIAN CHRISTIAN SCHOOL PENSION TRUST FUND	1		F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F	
BNY MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	10.437		F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F	
BMO GLOBAL INSURANCE HEDGED TO CAD INDEX ETF 100	1		F	F	C	F	F	F	F	F	C	2	2	F	
MACKENZIE INTERNATIONAL EQUITY INDEX ETF	115		F	F	C	C	C	F	F	A	2	2	A		
PUBLIC SERVICE PENSION PLAN FUND	1		F	F	F	F	F	F	F	F	F	2	2	F	
TEACHERS' PENSION PLAN FUND	1		F	F	F	F	F	F	F	F	F	2	2	F	
T. ROWE PRICE GLOBAL GROWTH EQUITY POOL	99.039		F	F	F	F	F	F	F	F	F	2	2	F	
ONTARIO POWER GENERATION INC.	1		F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F	
CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND	909		F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F	
CERVURITE INTERNATIONAL LLC.	18.772		F	F	F	F	F	F	F	F	C	1	-	F	
AUSCOAL SUPERANNUATION FUND AGENTE.:JP MORGAN CHASE BANK	135.763		F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F	
UBS GLOBAL ASSET MANAGEMENT LIFE LTD AGENTE.:JP MORGAN CHASE BANK	423.637		F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F	
BIRELEY'S ORANGE JAPAN, S.A. AGENTE.:JP MORGAN CHASE BANK	12.426		F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F	
T. ROWE PRICE GLOBAL GROWTH EQUITY TRUST AGENTE.:JP MORGAN CHASE BANK	128.988		F	F	F	F	F	F	F	F	F	2	2	F	
MTBJ DAIDO LIFE FOREIGN EQUITY MOTHER FD AGENTE.:JP MORGAN CHASE BANK	2.075		F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F	
ALTRIA CLIENT SERVICES MASTER RETIREM.T. AGENTE.:JP MORGAN CHASE BANK	173.642		F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F	
CHINA LIFE INSURANCE (GROUP) COMPANY AGENTE.:JP MORGAN CHASE BANK	1.604		F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	C	
ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP (UNHEDGED) INDEXPOOL AGENTE.:JP MORGAN CHASE BANK	16.830		F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F	
ARCA FONDI SGR FDO ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 30	600.000		F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F	
UBS (US) GROUP TRUST AGENTE.:JP MORGAN CHASE BANK	1.801.404		F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F	
CAPITAL INCOME BUILDER INC AGENTE.:JP MORGAN CHASE BANK	19.799.225		F	F	F	F	F	F	F	A	A	1	1	F	
VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES INDEX FUND AGENTE.:JP MORGAN CHASE BANK	18.295		F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F	
T. ROWE PRICE GLOBAL EQUITY FUND AGENTE.:JP MORGAN CHASE BANK	752.286		F	F	F	F	F	F	F	F	F	2	2	F	
ISHARES ALL COUNTRY EQUITY INDEX FUND AGENTE.:JP MORGAN CHASE BANK	867		F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	C	
UBS GLOBAL ALLOCATION FUND (UK) AGENTE.:JP MORGAN CHASE BANK	303.787		F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F	
UBS GLOBAL OPTIMAL FUND AGENTE.:JP MORGAN CHASE BANK	34.277		F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F	
UBS ASSET MANAGEMENT LIFE LTD AGENTE.:JP MORGAN CHASE BANK	217		F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F	
ASPIRIANT RISK MANAGED GLOBAL EQUITY FUND AGENTE.:JP MORGAN CHASE BANK	5.092		F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F	
JNL-S&P INTERNATIONAL 5 FUND AGENTE.:JP MORGAN CHASE BANK	19.789		F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F	
ARCA FONDI SGR FDO ARCA AZIONI ITALIA	200.000		F	F	F	F	F	F	F	F	C	2	2	F	
T. ROWE PRICE INTERNATIONAL STOCK FUND AGENTE.:JP MORGAN CHASE BANK	17.713.806		F	F	F	F	F	F	F	F	F	2	2	F	



F: Favorevole; C: Contrario; A: Astenuto; 1: Lista 1; 2: Lista 2; -: Non Votante; X: Assente alla votazione; N: Voti non computati; R: Voti revocati; Q: Voti esclusi dal quorum deliberante

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI												
			Ordinaria												
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
DELEGANTI E RAPPRESENTATI	2.718		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
MINISTRY OF STRATEGY AND FINANCE AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	67.484		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
T. ROWE PRICE INST.INTL. GROWTH EQ. FUND AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	389.796		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
T. ROWE PRICE INTERNATIONAL STOCK PORTFOLIO AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	147.065		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
UBS GLOBAL ALLOCATION FUND AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	9.105		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
T. ROWE PRICE INTERNATIONAL EQUITY INDEX AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	14.294		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	29.356		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
T. ROWE PRICE GLOBAL ALLOCATION FUND INC AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	925.506		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
FLEXSHARES INTERNATIONAL QUALITY DIVIDEND INDEX FUND AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	208.934		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
T. ROWE PRICE INSTITUTIONAL GLOBAL LARGE CAP EQUITY FUND T ROWE PRICE AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	300.000		A	A	A	A	A	A	A	A	A	A	A	A	A
CHALLENGE FUNDS CHALLENGE ITALIAN EQUITY	156.084		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
T. ROWE PRICE GLOBAL LARGE CAP STOCK FUND T ROWE PRICE AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	165.961		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
VOLVO GROUP RETIREMENT TRUST AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	97.752		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	372.398		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
JPM EUROPE SMALLER COMPANIES FUND AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	157.588		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
STICHTING SHELL PENSIONFONDS AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	64.368		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	1.696.642		A	F	A	F	A	F	A	F	A	F	A	F	A
TAMESIDE MBC RE GREATER MANCHESTER PENSION FUND AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	39.355		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
SHELL PENSIONS TRUST LIMITED AS TRUSTEE OF SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	155.434		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
HAMPSHIRE COUNTY COUNCIL PENSION FUND AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	3.345.316		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	34.506		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
GAIKOKUKABU SUB FUND I LP AGENTE:NOMURA BK SA LUXEMB	6.163		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
ALLIANZGI-FONDS DSPT AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	1.108.782		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
JPMORGAN EUROPEAN SMALLER COMPANIES TST AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	17.509		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	2.375		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	29.129		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
STICHTING PENSIONFONDS VOOR HUISARTSEN AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	4.063		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
BUREAU OF LABOR FUNDS-LABOR INSURANCE FUND AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	4.675		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
BUREAU OF LABOR FUNDS- LABOR PENSION FUND AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	529.582		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
INVESTINGFOR BANKINV EU SMA CA AKT KL AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	2.766		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
MASTER TRUST FOR NATIONAL PENSION FD AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK			F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F



F: Favorevole; C: Contrario; A: Astensione; 1: Lista 1; 2: Lista 2; -: Non votante; X: Assente alla votazione; N: Voti non computati; R: Voti revocati; Q: Voti esclusi dal quorum

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO/PARTICIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI												
			Ordinaria												
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY N.A. INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	225.904		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
PRISMA FONDATION SUISSE D'INVESTISSEMENT AGENTE:CREDIT SUISSE SWITZ	5.638		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
T ROWE PRICE INTL GROWTH EQUITY TRUST AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	4.774.849		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
SMA RELATIONSHIP TRUST SERIES G AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	300.654		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
T.ROWE PRICE RETIREMENT DATE TRUST AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	798.296		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
DELTA MASTER TRUST AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	269.815		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
JPMORGAN CHASE BANK - PB - UNITED STATES TRUSTS - CRA TREATY AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	767		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
INVESCO GLOBAL SMALL CAP EQUITY POOL AGENTE:RBC INVESTOR SERVICE	116.313		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
RBC O'SHAUGHNESSY INTL EQUITY FUND AGENTE:RBC INVESTOR SERVICE	53.097		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
FLF STRATEGIC GLOBAL EQUITY FUND AGENTE:HSBC BANK PLC	20.052		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
FLF GLOBAL EQUITY FUND AGENTE:HSBC BANK PLC	42.147		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
FRIENDS LIFE AND PENSIONS LIMITED AGENTE:HSBC BANK PLC	36.734		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
PIROVANO GIOVANNI	280.000	137.904.442	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
ROSCIO EUGENIO - PER DELEGA DI	0	280.000	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
ROSCIO SIMONA CATERINA	3.500		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
ROSCIO FEDERICA GIUDITTA	1.000	4.500	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
ROSSETTI RAUL FERNANDO	1.000	1.000	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
VICARIO CESARE	3.000	3.000	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
VITTO' ROLANDO - PER DELEGA DI	0		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
FINANZIARIA D'INVESTIMENTO FININVEST S.P.A. RICHIEDENTE:BERLUSCONI MARINA ELVIRA di cui n. 148.966.628 azioni non aventi diritto di voto	222.984.780	222.984.780	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
ZAMBELLINI SERGIO	100	100	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F

Legenda:

- 1 Approvazione Bilancio al 31/12/2017
- 2 Distribuzione del dividendo
- 3 Relazione sulle Politiche Retributive
- 4 Determ. del rapporto 2:1 tra variabile e fissa
- 5 Criteri Comp. in caso di conclusione ant. e/o cessa
- 6 Piani di Performance Share
- 7 Autorizzazione acquisto e disposizione az. proprie
- 8 Determinazione del numero componenti Cda
- 9 Determinazione della durata in carica del Cda
- 10 Determinazione del compenso del Cda
- 11 Nomina degli Amministratori e del Presidente
- 12 Nomina del Collegio Sindacale e del Presidente
- 13 Determinazione del compenso Collegio Sindacale

F: Favorevole; C: Contrario; A: Astenuto; 1: Lista 1; 2: Lista 2; -: Non votante; X: Assente alla votazione; N: Voti non computati; R: Voti revocati; Q: Voti esclusi dal quorum

(Handwritten signatures and notes)

Entrate - Dir. Unico Terr. (Stamp)

10 aprile 2018 11.45.40

BANCA MEDIOLANUM S.p.A.

Assemblea Ordinaria del 10 aprile 2018ESITO VOTAZIONE

Oggetto : Approvazione Bilancio al 31/12/2017

Hanno partecipato alla votazione:

n° 436 azionisti che rappresentano in proprio o per delega

n° 661.492.673 azioni di cui n° 512.526.045 azioni ammesse al voto

pari al 69,236367 del capitale sociale

Hanno votato:

		%AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE (Quorum deliberativo)	%AZIONI AMMESSE AL VOTO	%CAP.SOC.
Favorevoli	505.387.254	76,401036	98,607136	68,271998
Contrari	0	0,000000	0,000000	0,000000
SubTotale	505.387.254	76,401036	98,607136	68,271998
Astenuti	2.125.124	0,321262	0,414637	0,287080
Non Votanti	5.013.667	0,757932	0,978227	0,677289
SubTotale	7.138.791	1,079194	1,392864	0,964368
Totale	512.526.045	77,480230	100,000000	69,236367

Azionisti:
Azionisti in proprio:436 Teste:
10 Azionisti in delega:12
426

Assemblea Ordinaria del 10 aprile 2018ESITO VOTAZIONE

Oggetto : **Distribuzione del dividendo**

Hanno partecipato alla votazione:

n° 436 azionisti che rappresentano in proprio o per delega

n° 661.492.673 azioni di cui n° 512.526.045 azioni ammesse al voto

pari al 69,236367 del capitale sociale

Hanno votato:

		%AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE (Quorum deliberativo)	%AZIONI AMMESSE AL VOTO	%CAP.SOC.
Favorevoli	507.212.378	76,676946	98,963240	68,518552
Contrari	0	0,000000	0,000000	0,000000
SubTotale	507.212.378	76,676946	98,963240	68,518552
Astenuti	300.000	0,045352	0,058534	0,040527
Non Votanti	5.013.667	0,757932	0,978227	0,677289
SubTotale	5.313.667	0,803284	1,036760	0,717815
Totale	512.526.045	77,480230	100,000000	69,236367

Assemblea Ordinaria del 10 aprile 2018ESITO VOTAZIONEOggetto : **Relazione sulle Politiche Retributive****Hanno partecipato alla votazione:**

n° 436 azionisti che rappresentano in proprio o per delega

n° 661.492.673 azioni di cui n° 512.526.045 azioni ammesse al voto

pari al 69,236367 del capitale sociale

Hanno votato:

		%AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE (Quorum deliberativo)	%AZIONI AMMESSE AL VOTO	%CAP.SOC.
Favorevoli	495.408.226	74,892474	96,660107	66,923947
Contrari	9.486.250	1,434067	1,850882	1,281483
SubTotale	504.894.476	76,326541	98,510989	68,205430
Astenuti	2.059.357	0,311320	0,401805	0,278195
Non Votanti	5.572.212	0,842369	1,087206	0,752742
SubTotale	7.631.569	1,153689	1,489011	1,030937
Totale	512.526.045	77,480230	100,000000	69,236367



Assemblea Ordinaria del 10 aprile 2018ESITO VOTAZIONE

Oggetto : **Determ.del rapporto 2:1 tra variabile e fissa**

Hanno partecipato alla votazione:

n° 436 azionisti che rappresentano in proprio o per delega

n° 661.492.673 azioni di cui n° 512.526.045 azioni ammesse al voto

pari al 69,236367 del capitale sociale

Hanno votato:

		%AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE (Quorum deliberativo)	%AZIONI AMMESSE AL VOTO	%CAP.SOC.
Favorevoli	500.138.923	75,607629	97,583123	67,563009
Contrari	6.514.910	0,984880	1,271137	0,880089
SubTotale	506.653.833	76,592509	98,854261	68,443099
Astenuti	300.000	0,045352	0,058534	0,040527
Non Votanti	5.572.212	0,842369	1,087206	0,752742
SubTotale	5.872.212	0,887721	1,145739	0,793268
Totale	512.526.045	77,480230	100,000000	69,236367

Assemblea Ordinaria del 10 aprile 2018ESITO VOTAZIONE

Oggetto : Criteri Comp.in caso di conclusione ant. e/o cessa

Hanno partecipato alla votazione:

n° 436 azionisti che rappresentano in proprio o per delega

n° 661.492.673 azioni di cui n° 512.526.045 azioni ammesse al voto

pari al 69,236367 del capitale sociale

Hanno votato:

		%AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE (Quorum deliberativo)	%AZIONI AMMESSE AL VOTO	%CAP.SOC.
Favorevoli	498.234.847	75,319783	97,211615	67,305791
Contrari	8.418.986	1,272726	1,642645	1,137308
SubTotale	506.653.833	76,592509	98,854261	68,443099
Astenuti	300.000	0,045352	0,058534	0,040527
Non Votanti	5.572.212	0,842369	1,087206	0,752742
SubTotale	5.872.212	0,887721	1,145739	0,793268
Totale	512.526.045	77,480230	100,000000	69,236367

Azionisti:
Azionisti in proprio:436 Teste:
10 Azionisti in delega:12
426

Assemblea Ordinaria del 10 aprile 2018ESITO VOTAZIONE

Oggetto : **Piani di Performance Share**

Hanno partecipato alla votazione:

n° 436 azionisti che rappresentano in proprio o per delega

n° 661.492.673 azioni di cui n° 512.526.045 azioni ammesse al voto

pari al 69,236367 del capitale sociale

Hanno votato:

		%AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE (Quorum deliberativo)	%AZIONI AMMESSE AL VOTO	%CAP.SOC.
Favorevoli	498.700.726	75,390212	97,302514	67,368725
Contrari	7.949.685	1,201780	1,551079	1,073911
SubTotale	506.650.411	76,591991	98,853593	68,442636
Astenuti	303.422	0,045869	0,059201	0,040989
Non Votanti	5.572.212	0,842369	1,087206	0,752742
SubTotale	5.875.634	0,888239	1,146407	0,793730
Totale	512.526.045	77,480230	100,000000	69,236367

Assemblea Ordinaria del 10 aprile 2018ESITO VOTAZIONEOggetto : **Autorizzazione acquisto e disposizione az.proprie****Hanno partecipato alla votazione:**

n° 436 azionisti che rappresentano in proprio o per delega

n° 661.492.673 azioni di cui n° 512.526.045 azioni ammesse al voto

pari al 69,236367 del capitale sociale

Hanno votato:

		%AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE (Quorum deliberativo)	%AZIONI AMMESSE AL VOTO	%CAP.SOC.
Favorevoli	500.373.894	75,643150	97,628969	67,594751
Contrari	6.279.939	0,949359	1,225292	0,848347
SubTotale	506.653.833	76,592509	98,854261	68,443099
Astenuti	300.000	0,045352	0,058534	0,040527
Non Votanti	5.572.212	0,842369	1,087206	0,752742
SubTotale	5.872.212	0,887721	1,145739	0,793268
Totale	512.526.045	77,480230	100,000000	69,236367



Assemblea Ordinaria del 10 aprile 2018ESITO VOTAZIONEOggetto : **Determinazione del numero componenti CdA****Hanno partecipato alla votazione:**

n° 436 azionisti che rappresentano in proprio o per delega

n° 661.492.673 azioni di cui n° 512.526.045 azioni ammesse al voto

pari al 69,236367 del capitale sociale

Hanno votato:

		%AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE (Quorum deliberativo)	%AZIONI AMMESSE AL VOTO	%CAP.SOC.
Favorevoli	476.908.850	72,095863	93,050657	64,424894
Contrari	0	0,000000	0,000000	0,000000
SubTotale	476.908.850	72,095863	93,050657	64,424894
Astenuti	26.298.606	3,975646	5,131175	3,552639
Non Votanti	9.318.589	1,408721	1,818169	1,258834
SubTotale	35.617.195	5,384367	6,949343	4,811473
Totale	512.526.045	77,480230	100,000000	69,236367

Assemblea Ordinaria del 10 aprile 2018ESITO VOTAZIONEOggetto : **Determinazione della durata in carica del CdA****Hanno partecipato alla votazione:**

n° 436 azionisti che rappresentano in proprio o per delega

n° 661.492.673 azioni di cui n° 512.526.045 azioni ammesse al voto

pari al 69,236367 del capitale sociale

Hanno votato:

		%AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE (Quorum deliberativo)	%AZIONI AMMESSE AL VOTO	%CAP.SOC.
Favorevoli	476.908.850	72,095863	93,050657	64,424894
Contrari	0	0,000000	0,000000	0,000000
SubTotale	476.908.850	72,095863	93,050657	64,424894
Astenuti	26.298.606	3,975646	5,131175	3,552639
Non Votanti	9.318.589	1,408721	1,818169	1,258834
SubTotale	35.617.195	5,384367	6,949343	4,811473
Totale	512.526.045	77,480230	100,000000	69,236367

Azionisti:
Azionisti in proprio:436 Teste:
10 Azionisti in delega:12
426

Pag. 1



Assemblea Ordinaria del 10 aprile 2018ESITO VOTAZIONE

Oggetto : **Determinazione del compenso del CdA**

Hanno partecipato alla votazione:

n° 436 azionisti che rappresentano in proprio o per delega

n° 661.492.673 azioni di cui n° 512.526.045 azioni ammesse al voto

pari al 69,236367 del capitale sociale

Hanno votato:

		%AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE (Quorum deliberativo)	%AZIONI AMMESSE AL VOTO	%CAP.SOC.
Favorevoli	402.912.319	60,909566	78,613043	54,428815
Contrari	68.501.782	10,355637	13,365522	9,253802
SubTotale	471.414.101	71,265204	91,978565	63,682617
Astenuti	35.539.732	5,372657	6,934229	4,801009
Non Votanti	5.572.212	0,842369	1,087206	0,752742
SubTotale	41.111.944	6,215026	8,021435	5,553750
Totale	512.526.045	77,480230	100,000000	69,236367

Assemblea Ordinaria del 10 aprile 2018ESITO VOTAZIONEOggetto : **Nomina degli Amministratori e del Presidente****Hanno partecipato alla votazione:**

n° 436 azionisti che rappresentano in proprio o per delega

n° 661.492.673 azioni di cui n° 512.526.045 azioni ammesse al voto

pari al 69,236367 del capitale sociale

Hanno votato:

		%AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE (Quorum deliberativo)	%AZIONI AMMESSE AL VOTO	%CAP.SOC.
LISTA N. 1 - MAGGIORANZA	400.476.068	60,541270	78,137701	54,099705
LISTA N. 2 - MINORANZA	111.696.573	16,885534	21,793346	15,088921
SubTotale	512.172.641	77,426805	99,931047	69,188626
Contrari	45.083	0,006815	0,008796	0,006090
Astenuti	308.321	0,046610	0,060157	0,041651
Non Votanti	0	0,000000	0,000000	0,000000
SubTotale	353.404	0,053425	0,068953	0,047741
Totale	512.526.045	77,480230	100,000000	69,236367



Assemblea Ordinaria del 10 aprile 2018ESITO VOTAZIONE

Oggetto : **Nomina del Collegio Sindacale e del Presidente**

Hanno partecipato alla votazione:

n° 436 azionisti che rappresentano in proprio o per delega

n° 661.492.673 azioni di cui n° 512.526.045 azioni ammesse al voto

pari al 69,236367 del capitale sociale

Hanno votato:

		%AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE (Quorum deliberativo)	%AZIONI AMMESSE AL VOTO	%CAP.SOC.
LISTA N. 1 - MAGGIORANZA	400.626.123	60,563955	78,166978	54,119976
LISTA N. 2 - MINORANZA	111.786.780	16,899171	21,810946	15,101107
SubTotale	512.412.903	77,463126	99,977925	69,221083
Contrari	45.083	0,006815	0,008796	0,006090
Astenuti	28.321	0,004281	0,005526	0,003826
Non Votanti	39.738	0,006007	0,007753	0,005368
SubTotale	113.142	0,017104	0,022075	0,015284
Totale	512.526.045	77,480230	100,000000	69,236367

Assemblea Ordinaria del 10 aprile 2018ESITO VOTAZIONE

Oggetto : **Determinazione del compenso Collegio Sindacale**

Hanno partecipato alla votazione:

n° 436 azionisti che rappresentano in proprio o per delega

n° 661.492.673 azioni di cui n° 512.526.045 azioni ammesse al voto

pari al 69,236367 del capitale sociale

Hanno votato:

		%AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE (Quorum deliberativo)	%AZIONI AMMESSE AL VOTO	%CAP.SOC.
Favorevoli	486.122.939	73,488787	94,848436	65,669611
Contrari	15.002.447	2,267969	2,927158	2,026658
SubTotale	501.125.386	75,756755	97,775594	67,696269
Astenuti	5.903.447	0,892443	1,151834	0,797488
Non Votanti	5.497.212	0,831031	1,072572	0,742610
SubTotale	11.400.659	1,723475	2,224406	1,540098
Totale	512.526.045	77,480230	100,000000	69,236367



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

Azionisti:
Azionisti in proprio:

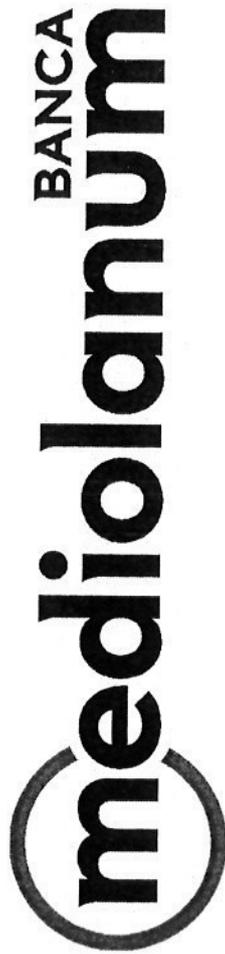
436 Teste:
10 Azionisti in delega:

12
426

Pag. 1



10 aprile 2018



Assemblea Generale degli Azionisti Risultati 2017



m) FY 2017 - Risultati Consolidati di Gruppo



Conto economico

€ mn



FY 2017
Consolidato

	FY17	FY16	Variaz.
Commissioni di sottoscrizione fondi	76,9	70,5	+9%
Commissioni di gestione	976,1	848,8	+15%
Commissioni di performance	213,5	235,6	-9%
Commissioni e ricavi da servizi bancari	84,4	81,4	+4%
Altre commissioni diverse	39,3	34,7	+13%
Commissioni attive	1.390,2	1.271,0	+9%
Margine da interessi	178,4	228,8	-22%
Proventi netti da investimenti a fair value	9,2	(8,8)	n.s.
Margine finanziario	187,6	220,0	-15%
Ricavi assicurativi (escluse commissioni su U-L)	29,1	27,8	+5%
Valorizzazione Equity Method	27,1	26,7	+1%
Proventi netti da altri investimenti	37,1	22,2	+67%
<i>di cui: rettifiche di valore nette su crediti</i>	<i>(13,7)</i>	<i>(11,0)</i>	<i>+24%</i>
Altri ricavi	27,6	26,3	+5%
Commissioni passive rete	(535,3)	(480,3)	+11%
Altre commissioni passive	(65,5)	(58,8)	+11%
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	1.097,9	1.054,9	+4%
Spese generali e amministrative	(507,4)	(497,0)	+2%
Contributo al SRF, DGS & simili	(52,0)	(46,0)	+13%
Ammortamenti	(36,5)	(32,5)	+12%
Accantonamenti netti per rischi	(54,9)	(30,6)	+79%
TOTALE COSTI	(1.251,6)	(1.145,0)	+9%
UTILE LORDO PRE-IMPOSTE	447,1	448,9	-0%
Imposte dell'esercizio	(67,1)	(55,4)	+21%
UTILE NETTO	380,0	393,5	-3%



Proposta di Dividendo

- Acconto sul dividendo, novembre 2017
- Saldo dividendo, aprile 2018

20 centesimi
20 centesimi

40 centesimi

Dividendo per azione

€ 294 mn

Importo totale dei dividendi 2017



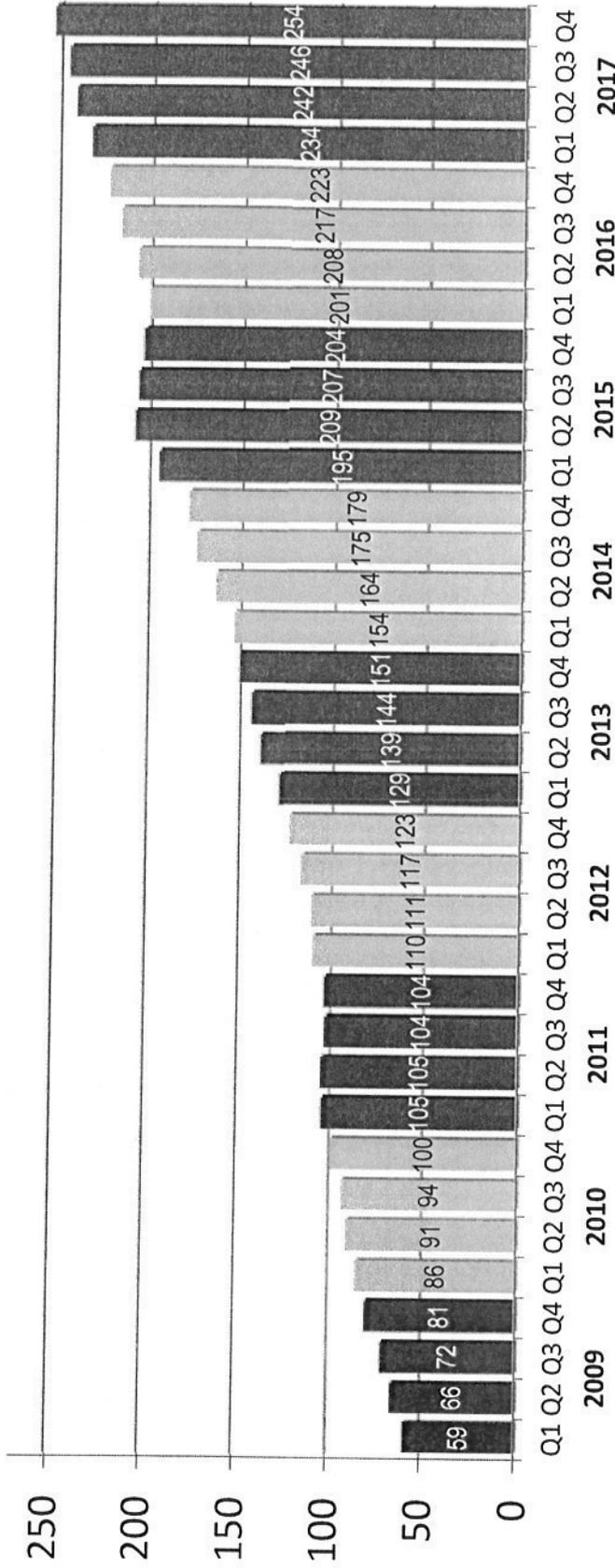


5

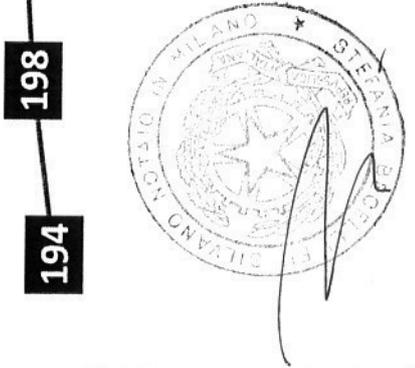
Commissioni di gestione per trimestre € mn



FY 2017
Consolidato



Incidenza in bps sulle masse medie



Ministero dell'Economia e delle Finanze
MARCA DA BOLLO €16,00
 SEDICI/00

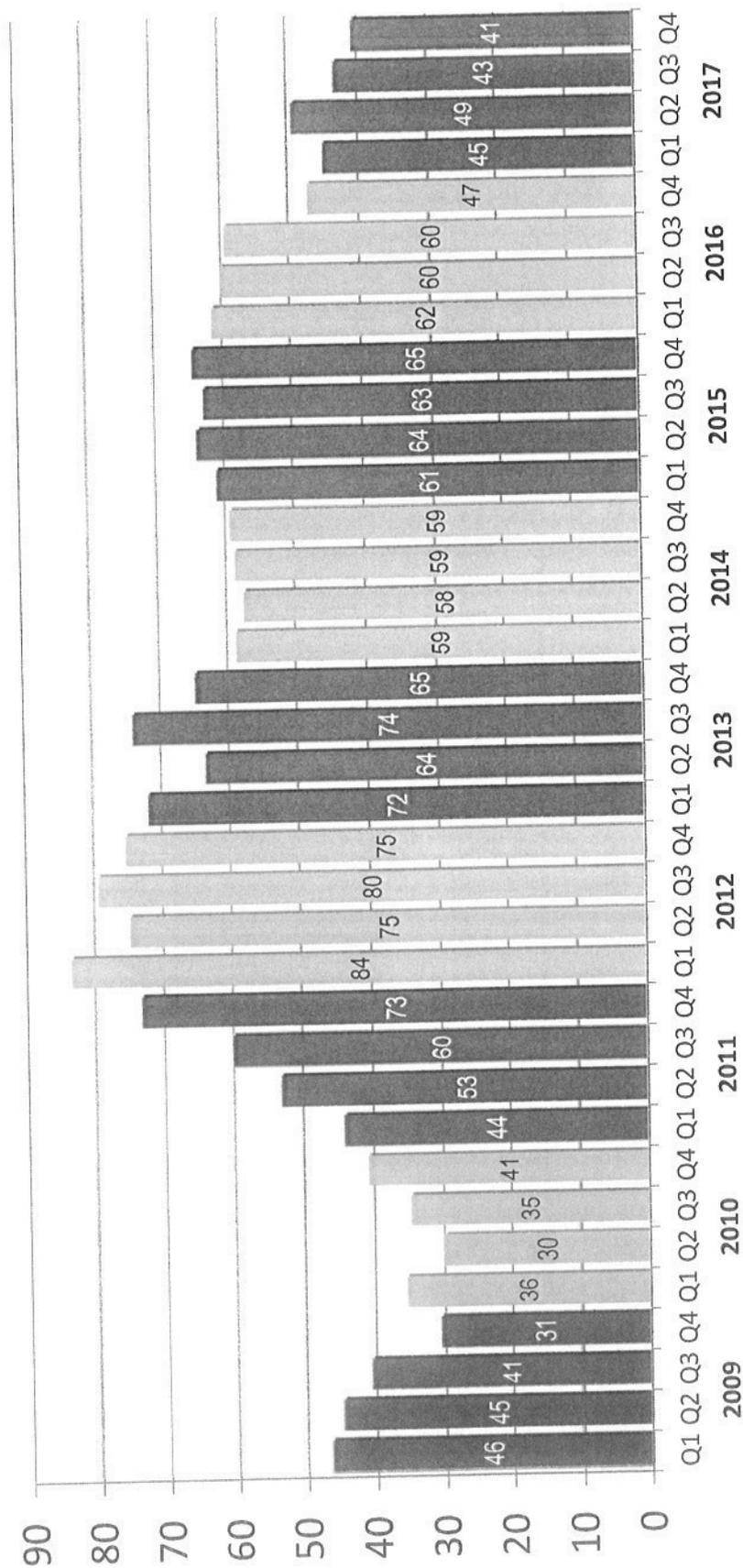
00011775 000086Z1 WDBRP001
 01091434 23/03/2018 16:20:18
 4578-00088 65FCD1108F6D5626
 IDENTIFICATIVO : 01170884154933

0 1 17 088415 493 3

Margine da interessi per trimestre

€ mn

FY 2017
Consolidato



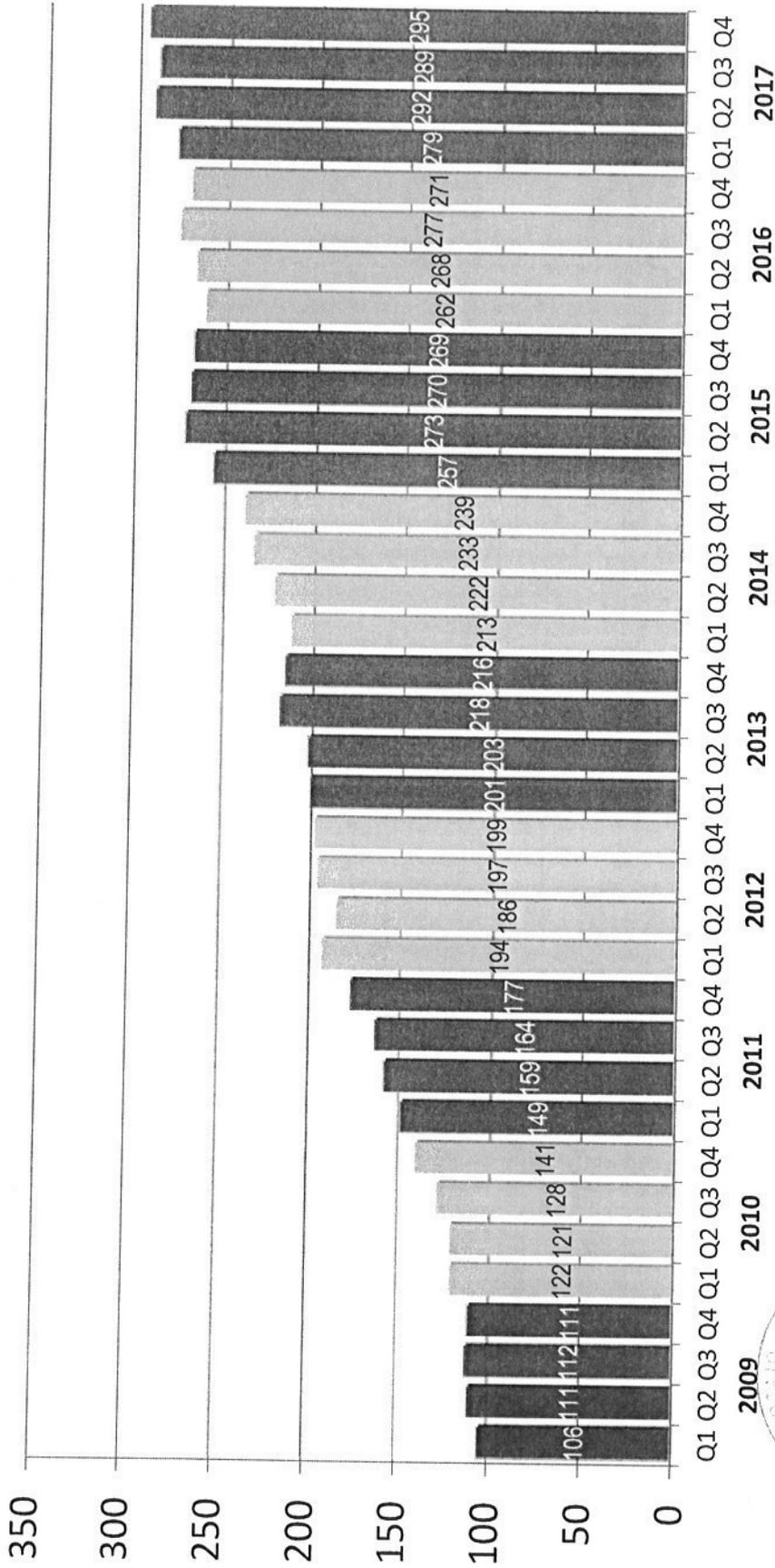


7

Ricavi ricorrenti per trimestre Commissioni di gestione + Margine da interessi (€ mn)



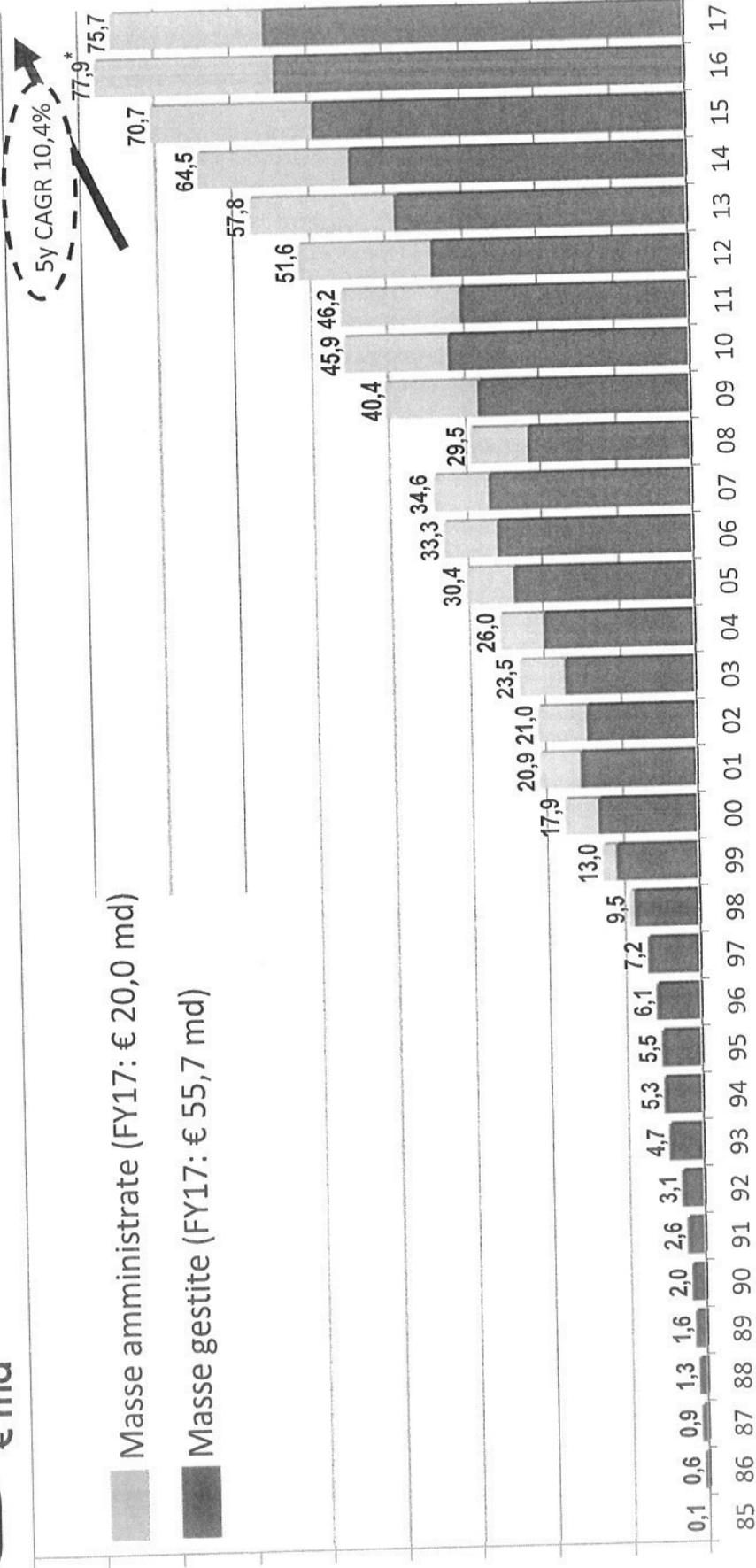
FY 2017
Consolidato



Masse gestite e amministrare

€ md

FY 2017 Consolidato



* Asset di Banca Esperia inclusi fino al FY16 (€ 9 mld al 31/12/2016)



9

Masse gestite e amministrare

€ mn


 FY 2017
 Consolidato

	31/12/17	31/12/16	Variaz.
Italia – Banca Mediolanum	70.408,3	64.343,1	+9%
Spagna – Banco Mediolanum	4.661,6	3.880,3	+20%
Germania – B.A. Lenz e Gamax	647,4	591,2	+10%
MASSE GESTITE E AMMINISTRATE	75.717,2	68.814,6	+10%
Italia – Banca Esperia (quota Mediolanum)	0	9.039,5	n.s.
MASSE GESTITE E AMMINISTRATE	75.717,2	77.854,1	-3%



0 1 17 088415 494 4



10

Raccolta Netta di Gruppo € mn



FY 2017
Consolidato

2017

2016

RN Risparmio Gestito

+5.377

+3.538

di cui Fondi e gestioni (OICR & Unit-Linked)

+5.844

+4.103

RN Risparmio Amministrato

+3

+2.501

RACCOLTA NETTA DI GRUPPO

+5.380

+6.039





11

Adeguatezza patrimoniale € mn – al 31/12/2017

FY 2017
Consolidato

FY17

FY16

COEFFICIENTI DI CAPITALE (Gruppo Bancario Mediolanum)

Total Capital Ratio	22,0%	20,0%
Common Equity Tier 1 Ratio	21,9%	20,0%

Totale dei mezzi patrimoniali

2.039 1.884

Requisiti patrimoniali (banche)*

757 942

Requisiti di solvibilità (compagnie di assicurazione)**

701 705

Totale delle esigenze patrimoniali

1.458 1.647

CAPITALE IN ECCESSO

581 237

* I requisiti patrimoniali per le banche ammontano al 11% (Total Capital Ratio minimo da SREP) delle attività ponderate per il rischio (€ 7.582 mn al 31/12/2017), al netto delle partecipazioni nelle società assicurative

** La riserva di riconciliazione (parte del Totale dei mezzi patrimoniali) e i Requisiti di solvibilità sono calcolati all'interno del perimetro Solvency II al 30/09/2017





Aggiornamento sul business



Ministero dell'Economia e delle Finanze
Agenzia Entrate

MARCA DA BOLLO
€16,00
SE01C1/00

00011275 00008621 WDBRPO01
01091432 23/03/2018 16:20:08
4578-00088 A55F8D74E3813860
IDENTIFICATIVO : 01170884154955

0 1 17 088415 495 5

Raccolta Netta – Marzo 2018

€ mn


 Aggiornamento
sul business

	Mar '18	YTD '18	YTD '17
RN Risparmio Gestito	+328	+778	+1,016
<i>di cui Fondi e Gestioni (OICR & Unit-Linked)</i>	+344	+870	+1,154
RN Risparmio Amministrato	+26	+204	+197
RACCOLTA NETTA TOTALE DI GRUPPO	+354	+982	+1,212
Italia – RN Totale Banca Mediolanum			
RN Risparmio Gestito	+296	+645	+857
<i>di cui Fondi e Gestioni (OICR & Unit-Linked)</i>	+304	+689	+977
RN Risparmio Amministrato	+9	+203	+177
Italia – RN Totale Banca Mediolanum	+305	+848	+1,034
Spagna – RN Totale Banco Mediolanum			
RN Risparmio Gestito	+39	+137	+158
<i>di cui Fondi e Gestioni (OICR & Unit-Linked)</i>	+42	+179	+172
RN Risparmio Amministrato	+10	+2	+20
Spagna – RN Totale Banco Mediolanum	+49	+139	+178
Germania – RN Totale B.A. Lenz & Gamax			
RN Risparmio Gestito	-7	-4	+1
<i>di cui Fondi e Gestioni (OICR & Unit-Linked)</i>	-2	+3	+4
RN Risparmio Amministrato	+7	0	0
Germania – RN Totale B.A. Lenz & Gamax	0	-4	0





15

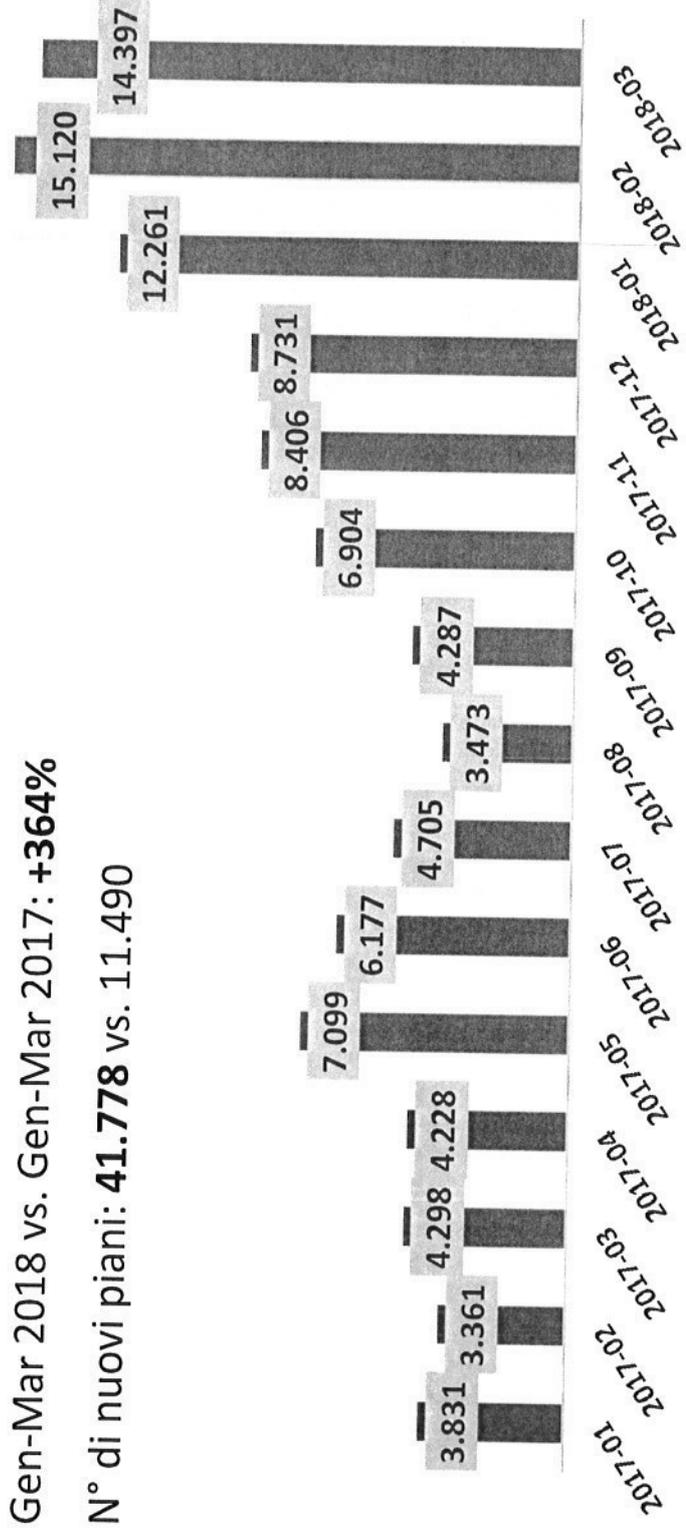
Attivazione di nuovi Piani di Accumulo

su contratti nuovi e già esistenti



Gen-Mar 2018 vs. Gen-Mar 2017: **+364%**

N° di nuovi piani: **41.778** vs. 11.490



Attivazione mensile nuovi Piani di Accumulo

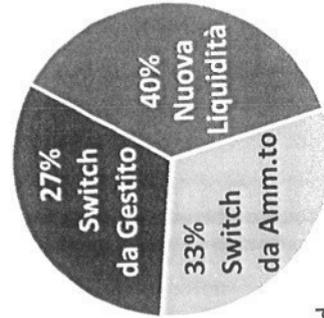


PIR – Piani Individuali di Risparmio da Marzo 2017

Aggiornamento
sul business

- Introdotti dalla Legge di Bilancio 2017 (ispirati dagli ISA britannici & PEA francesi)
- Esenzione d'imposta su Capital Gain & Successione**
 - fino a €30k investimento/anno (max €150k complessivo)
 - periodo di investimento min. 5 anni
- 1 solo PIR a persona.** In caso di cambio di società di gestione si perde il beneficio
- Almeno il **70%** investito in aziende italiane, di cui il **30%** in **PMI** fuori dal FTSE MIB. Permesso sia l'equity che il debito

Raccolta 2017: € 2,4 mld
Quota di mercato: 22%*
Raccolta Q1 2018: € 293 mn



* Calcolato su Raccolta PIR Assogestioni 2017 di €10,9 mld

Mediolanum Flessibile Sviluppo Italia

Fondo flessibile di diritto italiano lanciato nel 2013
Abitato come PIR da Marzo 2017

Mediolanum Futuro Italia

Fondo azionario di diritto italiano lanciato nel
1994
Abitato come PIR da Aprile 2017

Mediolanum Personal PIR

Polizza Unit Linked di diritto italiano
Lanciato a Settembre 2017





17

Divisione Investment Banking lanciata a Dicembre 2017

 **Aggiornamento
sul business**

**Obiettivo: supportare gli imprenditori di PMI (clienti e prospect)
nel gestire le esigenze di finanza straordinaria**

- **Servizi di consulenza**, quali Check-Up Finanziario, Acquisizioni, Fusioni, Cessioni, accesso al Private Equity, Mini Bond e altri collocamenti, Advisory per Quotazioni su AIM e STAR
- Certificazione **NOMAD** (Nominated Advisor) a partire da giugno 2018
- **Accordi con Banche di Investimento** italiane per le attività a valle quali il **collocamento diretto**
- Fornisce ai Family Banker una **leva per rafforzare la relazione** con i clienti
- **Attività strumentale al business** principale del **risparmio gestito**
- **Obiettivo finale: avere accesso a / gestire i patrimoni** di tali clienti
- **Team di 10 persone** con competenze trasversali



0 1 17 088415 496 6



Primi risultati molto incoraggianti con un flusso di opportunità concrete e di qualità

- Più di **250 aziende** interessate dopo i 14 eventi del Tour Pir sulle opportunità per le PMI italiane
- **1 cessione d'azienda** già completata
- **2 quotazioni su AIM** in corso per ca. **€15 mn** l'una, in partnership con una Banca d'Investimento (*clienti esistenti*)
- **1 quotazione su AIM** per ca. **€30 mn** entro marzo 2019 (*prospect*)
- **1 quotazione sullo STAR** per ca. **€150 mn** entro gennaio 2019 (*ruolo di advisor per cliente esistente*)
- **1 doppio mandato per cessione d'azienda** da ca. **€100 mn** e/o **quotazione su AIM** da ca. **30mn** (*cliente esistente*)
- **1 emissione di minibond** per ca. **€10 mn** (*cliente esistente*)



Milano
Tegem

19 Cessione del Quinto dello Stipendio

 Aggiornamento sul business

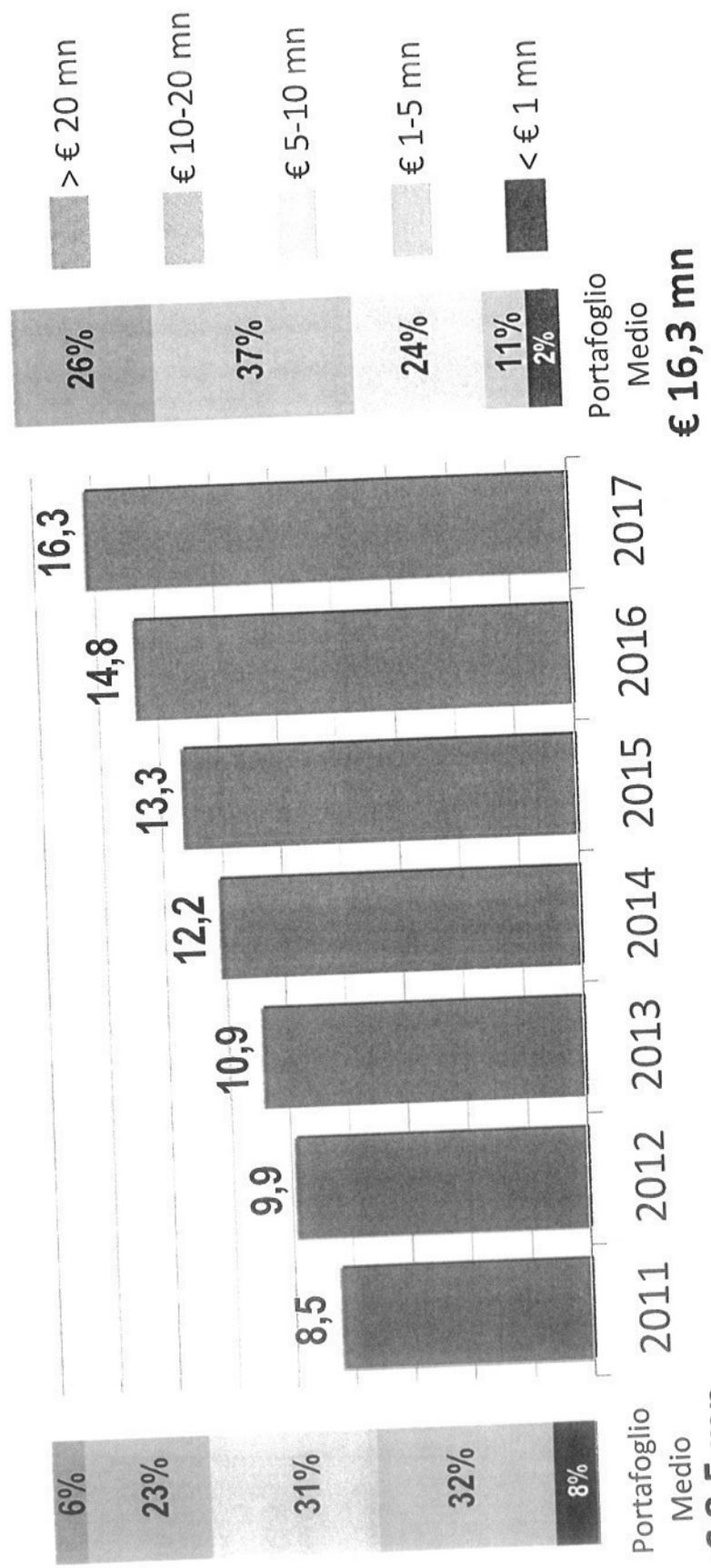
- **Business con buoni margini e bassi rischi**
- Finanziamenti per lavoratori con bassa patrimonialità
- Richiede accordo tra banca, cliente e datore di lavoro
- 85% dei finanziati sono impiegati statali & pensionati
- Rata addebitata direttamente in busta paga, fino a 1/5 dello stipendio
- Polizza obbligatoria per legge per coprire il rischio di perdita del lavoro o fallimento dell'azienda



- Azienda attiva da 10 anni nel settore, acquisita da Banca Mediolanum a **Dicembre 2017**
- Continuerà a operare con il nome di **EuroCCAS** per mantenere i brand separati
- Network di **50 agenti + 40 persone nel back office**
- Alta specializzazione delle risorse ed eccellente track-record
- **Obiettivo per i primi 3 anni:** stock di **€1 mld** entro il 2020, anche tramite sviluppo della rete e accordi con altri distributori
- Contributo significativo al Margine da Interessi di Gruppo a partire dal 2019



20 **Banca Mediolanum**
Patrimonio medio per promotore
€ mn

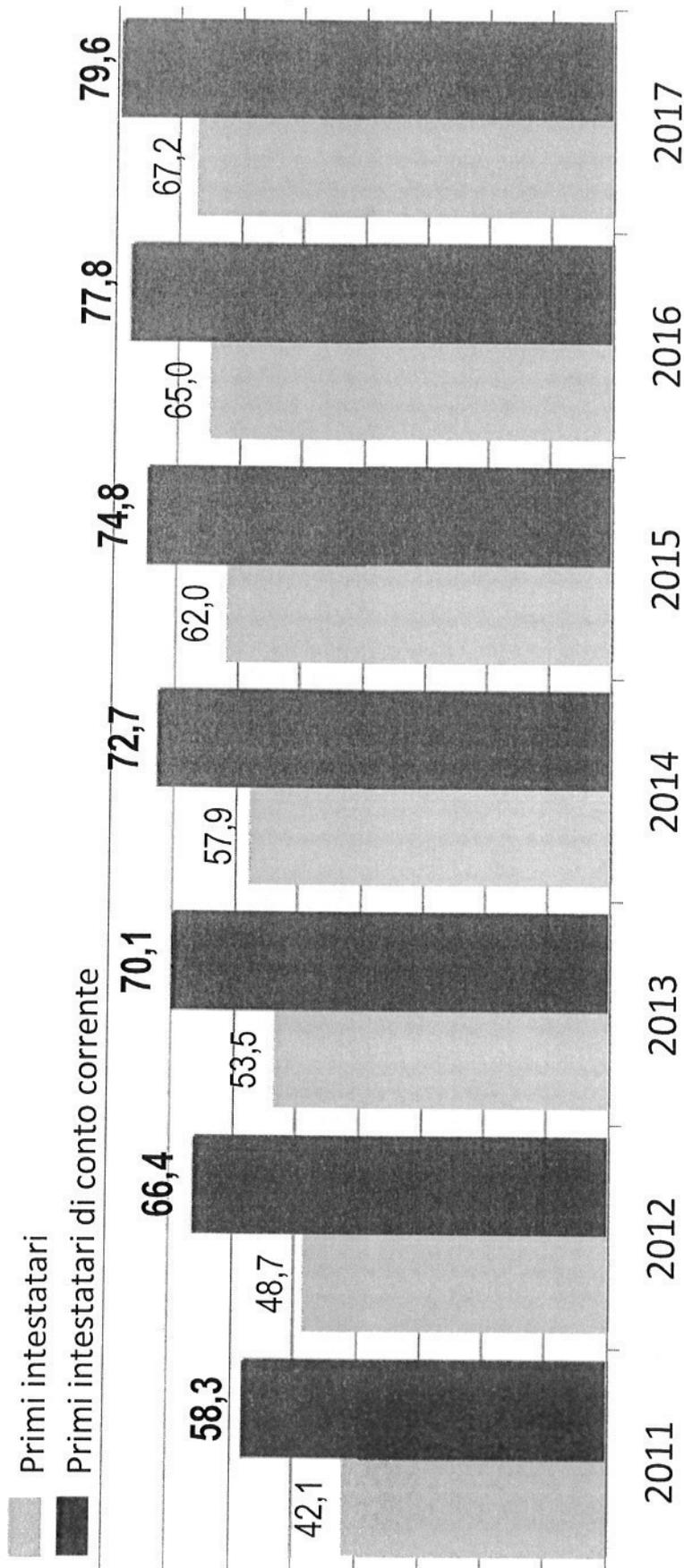


Stampato e Direzione Promozionale



Banca Mediolanum Patrimonio medio per cliente migliaia di €

**Aggiornamento
sul business**



01170884154977
 01091418
 4528-00888
 IDENTIFICATIVO : 01170884154977

Ministero dell'Economia
e delle Finanze

MARCA DA BOLLO
€16,00
SEDICI/00

01170884154977
 23/03/2018 16:19:59
 896325643446183F

0 1 17 088415 497 7



FY 2017 - Risultati Mercati Esteri





	FY17	FY16	Variaz.
Utile netto attività ricorrenti	17,6	23,7	-26%
Accantonamento per causa legale gestione precedente (netto)	0	5,1	n.s.
Utile netto	17,6	28,8	-39%
Patrimoni gestiti	3.335,2	2.649,1	+26%
Patrimoni amministrati	1.326,4	1.231,2	+8%
Totale masse gestite e amministrate	4.661,6	3.880,3	+20%
Raccolta lorda risparmio gestito	1.372,9	984,1	+40%
Raccolta netta risparmio gestito	+613,5	+422,3	+45%
Raccolta netta risparmio amministrato	+5,7	-95,0	n.s.
Raccolta netta totale	+619,1	+327,2	+89%
Promotori finanziari (modello Mediolanum)	900	835	+8%
Agenti tradizionali	31	33	-6%
Totale Rete di Vendita	931	868	+7%
Totale Clienti	117.054	109.783	+7%



Germania – Totale in sintesi € mn

(m) FY 2017
Mercati Esteri

	FY17	FY16	Variaz.
Utile netto attività ricorrenti	(11,2)	(12,0)	-7%
Vendita delle quote in VISA EU (netto)	0	8,4	n.s.
Utile netto	(11,2)	(3,6)	+213%
Patrimoni gestiti	499,8	444,2	+13%
Patrimoni amministrati	147,6	147,0	+0%
Totale masse gestite e amministrare	647,4	591,2	+10%
Raccolta lorda risparmio gestito	81,3	63,9	+27%
Raccolta netta risparmio gestito	+21,0	+19,6	+7%
Raccolta netta risparmio amministrato	+0,8	+54,5	-99%
Raccolta netta totale	+21,8	+74,1	-71%
Totale Rete di Vendita	49	55	-11%
Totale Clienti	5.705	5.435	+5%

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Circular stamp: Direzione Linea Clienti - Direzione di ...]

AUTENTICAZIONE DI COPIA

AI SENSI DEL D.P.R. 28/12/2000 N. 445

Certifico io sottoscritto notaio che la presente copia, composta di numero 40 fogli, è conforme al documento esibitomi.

Milano, ventiquattro aprile duemiladiciotto.

