

**VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA  
DEGLI AZIONISTI DELLA "GEFRAN S.P.A."  
PRIMA CONVOCAZIONE  
MARTEDÌ 24 APRILE 2018 - ORE 17,00**

Oggi 24 aprile 2018 alle ore 17,03.

In Provaglio d'Iseo (BS), presso gli uffici della sede della società "GEFRAN S.P.A." in Via Statale Sebina n. 74, si è riunita l'Assemblea ordinaria degli azionisti in prima convocazione.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione, signor Ennio Franceschetti, anche a nome dei Colleghi del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e del personale della società, rivolge un cordiale benvenuto a tutti gli intervenuti.

Ai sensi dell'art. 11 dello Statuto Sociale e dell'art. 5, lett. a) del Regolamento Assembleare propone che l'Assemblea sia presieduta dal Vice Presidente, signora Maria Chiara Franceschetti; l'Assemblea all'unanimità approva.

Prende quindi la parola il Vice Presidente, signora Maria Chiara Franceschetti che, a seguito dell'incarico ricevuto, propone all'Assemblea, sempre ai sensi dell'articolo 11 dello Statuto Sociale, di chiamare a fungere da segretario dell'Assemblea il dott. Paolo Cherubini Notaio in Desenzano del Garda; l'Assemblea all'unanimità approva.

Dà atto che sono presenti per il Consiglio di Amministrazione, oltre alla stessa e al Presidente del Consiglio di Amministrazione, i signori:

Alberto Bartoli, Amministratore Delegato

Daniele Piccolo, Consigliere

Andrea Franceschetti, Consigliere

Mario Benito Mazzoleni, Consigliere

Giovanna Franceschetti, Consigliere

Monica Vecchiati, Consigliere

mentre ha giustificato la propria assenza il consigliere Romano Gallus;

e che del Collegio Sindacale sono presenti i signori:

Marco Gregorini, Presidente del Collegio Sindacale

Primo Ceppellini, Sindaco Effettivo

Roberta dell'Apa, Sindaco Effettivo

Il Vice Presidente Maria Chiara Franceschetti dà atto che:

- l'Assemblea si svolge nel rispetto della vigente normativa in materia, dello Statuto Sociale e del Regolamento Assembleare approvato dall'Assemblea ordinaria dei soci;

- l'Assemblea dei Soci è stata regolarmente convocata in sede ordinaria per oggi, 24 aprile 2018, in prima convocazione, in questo luogo alle ore 17.00, ed occorrendo per il giorno 26 aprile 2018, in seconda convocazione, stessi luogo e ora, a norma di legge e di statuto, come da avviso pubblicato sul sito internet della società, in data 13 marzo 2018, e, per estratto, sul quotidiano il sole 24 ore in data 14 marzo 2018 e con le altre modalità previste dalla legge con il seguente:

**ORDINE DEL GIORNO**

**1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017.**

**1.1 Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017; relazione del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione;**

**1.2 Approvazione della distribuzione di dividendi.**

**2. Nomina del Collegio Sindacale per gli esercizi 2018-2020.**

**2.1 Nomina dei componenti del Collegio Sindacale;**

**2.2 Determinazione del compenso annuale dei componenti del Collegio Sindacale.**

**3. Nomina del Presidente Onorario.**

**4. Politica generale sulle remunerazioni di gruppo. Consultazione sulla prima sezione della relazione sulla remunerazione, ai sensi del comma 6 dell'art. 123-ter del D. Lgs. n. 58/1998.**

**5. Revoca della precedente autorizzazione all'acquisto ed alla vendita di azioni proprie e rilascio di nuova autorizzazione.**

Il Vice Presidente comunica che non sono state presentate da parte degli azionisti richieste di integrazione dell'ordine del giorno dell'Assemblea né proposte di deliberazione su materie già all'ordine del giorno, ai sensi e nei termini di cui all'art. 126-bis del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 (di seguito Testo Unico della Finanza).

Dichiara che essendo intervenuti in proprio o per delega n. 44 (quarantaquattro) aventi diritto, rappresentanti n. 9347650 (novemilionitrecentoquarantasettemilaseicentocinquanta) azioni ordinarie pari al 64,914% (sessantaquattro virgolanoovecentoquattordici per cento) delle n. 14.400.000 (quattordicimilioni quattrocentomila) azioni ordinarie costituenti il capitale sociale, l'Assemblea, regolarmente convocata, è validamente costituita in prima convocazione a termine di legge e di statuto e può deliberare sugli argomenti all'ordine del giorno.

Nel corso dell'Assemblea, prima di ciascuna votazione, dichiara che darà comunicazione dei dati aggiornati sulle presenze.

Informa che le comunicazioni degli intermediari ai fini dell'intervento alla presente Assemblea dei soggetti legittimati, sono state effettuate ai sensi delle vigenti disposizioni di legge in materia nonché nel rispetto di quanto previsto dallo statuto sociale e dal Regolamento Assembleare.

Precisa che non risulta sia stata promossa, in relazione all'Assemblea odierna, alcuna sollecitazione di deleghe di voto ai sensi dell'articolo 136 e seguenti del Testo Unico della Finanza.

Informa che nessuno degli aventi diritto di voto ha fatto pervenire domande sulle materie all'ordine del giorno prima dell'Assemblea ai sensi dell'art. 127-ter del Testo Unico della Finanza.

Comunica che, ai sensi dell'art. 11 dello Statuto Sociale, dell'art. 3 del Regolamento Assembleare e delle vigenti disposizioni in materia, è stata accertata la legittimazione dei presenti per l'intervento e il diritto di voto in Assemblea ed in particolare è stata verificata la rispondenza alle vigenti norme di legge e di statuto delle deleghe portate dagli intervenuti.

Informa che ai sensi del decreto legislativo n. 196/2003 (codice in materia di protezione dei dati personali), i dati dei partecipanti all'Assemblea vengono raccolti e trattati dalla società esclusivamente ai fini dell'esecuzione degli adempimenti assembleari e societari obbligatori. Similmente l'eventuale registrazione audio dell'Assemblea viene effettuata al solo fine di agevolare la verbalizzazione della riunione e di documentare quanto trascritto nel verbale, come specificato nell'informativa ex art. 13 del citato decreto legislativo affissa all'ingresso.

Il Vice Presidente informa che la predetta registrazione non sarà oggetto di comunicazione o diffusione e tutti i dati, nonché i supporti audio, verranno

conservati, unitamente ai documenti prodotti durante l'Assemblea, presso la sede di "GEFRAN S.P.A."

Ricorda che, ai sensi dell'art. 5, lett. c) del Regolamento Assembleare, non possono essere introdotti, nei locali in cui si tiene l'adunanza, strumenti di registrazione di qualsiasi genere, apparecchi fotografici e telecamere, senza mia specifica autorizzazione.

Il Vice Presidente dichiara, inoltre, che:

- il capitale sociale sottoscritto e versato alla data odierna è di Euro 14.400.000,00 (quattordicimilioniquattrocentomila virgola zero zero), suddiviso in n. 14.400.000 (quattordicimilioniquattrocentomila) azioni ordinarie del valore di Euro 1,00 (uno virgola zero zero) cadauna;

- le azioni della società sono ammesse alle negoziazioni presso il mercato telematico azionario organizzato e gestito da BORSA ITALIANA S.P.A. segmento Star;

- la società alla data odierna non detiene azioni proprie;

- ad oggi, i soggetti che partecipano direttamente o indirettamente, in misura superiore al 5% del capitale sociale sottoscritto di "GEFRAN S.P.A.", rappresentato da azioni con diritto di voto, secondo le risultanze del libro soci, integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 del Testo Unico della Finanza e da altre informazioni a disposizione, è il seguente:

- FINGEFRAN SRL n. 8.164.080 (ottomilionicentosessantaquattromilaottanta) azioni ordinarie, pari al 56,695% (cinquantasei virgola seicentonovantacinque per cento).

Il Vice Presidente ricorda che non può essere esercitato il diritto di voto inerente alle azioni per le quali non siano stati adempiuti gli obblighi di comunicazione:

- di cui all'art. 120 del Testo Unico della Finanza, concernente le partecipazioni superiori al 5%;

- di cui all'art. 122, primo comma, del Testo Unico della Finanza, concernente i patti parasociali.

Ricorda, altresì, che con riferimento agli obblighi di comunicazione di cui all'art. 120 del Testo Unico della Finanza, sono considerate partecipazioni le azioni in relazione alle quali il diritto di voto spetta in virtù di delega, purché tale diritto possa essere esercitato discrezionalmente in assenza di specifiche istruzioni da parte del delegante.

Invita i presenti a voler dichiarare l'eventuale carenza di legittimazione al voto.

Dà quindi atto che, riguardo agli argomenti all'ordine del giorno, sono stati regolarmente espletati gli adempimenti previsti dalle vigenti norme di legge e regolamentari. In particolare, sono stati depositati presso la sede sociale, nonché resi disponibili sul sito internet [www.gefran.com](http://www.gefran.com) e sul meccanismo di stoccaggio [emarket storage](http://www.emarketstorage.com), all'indirizzo [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com), i seguenti documenti:

- in data 13 marzo 2018, le relazioni illustrative del Consiglio di Amministrazione sui punti 1, 2, 3, e 4 redatte ai sensi dell'art. 125-ter del Testo Unico della Finanza, e la relazione illustrativa sul punto 5 redatta ai sensi dell'art. 73 del regolamento CONSOB;

- in data 30 marzo 2018, la relazione finanziaria annuale comprendente il progetto di bilancio d'esercizio, il bilancio consolidato al 31 dicembre 2017, corredati dell'attestazione di cui all'art. 154-bis decreto legislativo n. 58/98,

la relazione degli amministratori sulla gestione, la dichiarazione consolidata di carattere non finanziario al 31 dicembre 2017, approvati dal Consiglio di Amministrazione del 13 marzo 2018, unitamente:

- alla relazione annuale sul governo societario e gli assetti proprietari;
- alla relazione sulla remunerazione ex art. 123-ter del Testo Unico della Finanza;
- alle relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione;

Mentre sono stati depositati presso la sede sociale i bilanci e i prospetti ri-pilogativi delle altre società controllate e collegate ai sensi della vigente normativa.

Comunica che sono stati adempiuti tutti gli adempimenti correlati alla lista presentata per la nomina del Collegio Sindacale come si preciserà in seguito.

Il Vice Presidente evidenzia che:

- riguardo alla predetta documentazione sono stati espletati tutti gli adempimenti nei confronti della CONSOB previsti dalla normativa vigente;
- del deposito di tutta la predetta documentazione è stata puntualmente data comunicazione al pubblico;
- inoltre tutta la documentazione sopra elencata è stata inviata agli azionisti che ne hanno fatto richiesta ed è stata consegnata agli intervenuti all'odierna Assemblea.

Detti documenti verranno allegati in originale al verbale assembleare come parte integrante e sostanziale dello stesso.

Il Vice Presidente informa, inoltre, che, in conformità a quanto richiesto dalla CONSOB con comunicazione dac/rm/96003558 del 18 aprile 1996, gli onorari spettanti alla Società di Revisione pricewaterhousecoopers s.p.a., alla quale è stato conferito l'incarico di revisione con delibera assembleare del 21 aprile 2016 per gli esercizi 2016-2024, sono i seguenti:

- □ per la revisione del bilancio d'esercizio 2017 e la verifica della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili un compenso (comprensivo dell'adeguamento ISTAT) di Euro 56.110 (cinquantaseimilacentodieci), oltre ad I.V.A. e spese, a fronte di n. 1.179 (millecentosettantanove) ore impiegate;
- □ per la revisione del bilancio consolidato 2017 un compenso (comprensivo dell'adeguamento ISTAT) di Euro 12.637 (dodicimilaseicentotrentasette), oltre ad I.V.A. e spese, a fronte di n. 96 (novantasei) ore impiegate;
- □ per la revisione della relazione semestrale un compenso (comprensivo dell'adeguamento ISTAT) di Euro 17.693 (diciassettemilaseicentonovantatré), oltre ad I.V.A. e spese a fronte di n. 295 (duecentonovantacinque) ore impiegate;
- □ per altri servizi di attestazione un compenso (comprensivo dell'adeguamento ISTAT) di Euro 49.460 (quarantanovemilaquattrocentosessanta), oltre ad I.V.A. e spese.

Precisa inoltre che i corrispettivi annuali sopra indicati non includono il contributo CONSOB.

Segnala inoltre che ai sensi del regolamento CONSOB emittenti, in allegato al progetto di bilancio di "GEFRAN S.P.A." e al bilancio consolidato è riportato il prospetto dei corrispettivi di competenza dell'esercizio alla Società di Revisione per i servizi prestati da "GEFRAN S.P.A."

Informa, infine, che sono stati allegati al verbale dell'Assemblea come parte



integrante e sostanziale dello stesso e saranno a disposizione degli aventi diritto al voto:

- l'elenco nominativo dei partecipanti all'Assemblea, in proprio o per delega, completo di tutti i dati richiesti dalla CONSOB, con l'indicazione del numero delle azioni per le quali è stata effettuata la comunicazione da parte dell'intermediario all'emittente ai sensi dell'art. 83-sexies del Testo Unico della Finanza;

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

La sintesi degli interventi con l'indicazione nominativa degli intervenuti, le risposte fornite e le eventuali repliche saranno contenute nel verbale della presente Assemblea.

Comunica, infine, che per far fronte alle esigenze tecniche ed organizzative dei lavori sono stati ammessi all'Assemblea, ai sensi dell'art. 2, lett. c) del Regolamento Assembleare, dipendenti della società che la assisteranno nel corso della riunione assembleare.

Informa, inoltre, che, ai sensi dell'art. 2, lett. b) del Regolamento Assembleare, sono stati ammessi ad assistere all'Assemblea, con il suo consenso, senza tuttavia poter prendere la parola, esperti e analisti finanziari, giornalisti e rappresentanti della Società di Revisione.

Prima di passare alla trattazione degli argomenti all'ordine del giorno, desidera ricordare che i legittimati che volessero prendere la parola che, ai sensi dell'art. 7 lett. c) e d) del Regolamento Assembleare, potranno presentare richiesta scritta sin d'ora e fino a quando non sia dichiarata chiusa la discussione sul relativo argomento all'ordine del giorno.

Dopo la presentazione dell'argomento all'ordine del giorno verrà data la parola agli aventi diritto che vorranno intervenire; in merito propone di effettuare prima tutti gli interventi e raccogliere tutte le eventuali domande che verranno formulate, per poi provvedere alle relative risposte.

Ricorda che ai sensi dell'art. 7, lett. f) del Regolamento Assembleare, ciascun legittimato può svolgere un solo intervento su ogni argomento all'ordine del giorno; inoltre, per favorire la più ampia partecipazione, il periodo a disposizione per ciascun intervento deve essere contenuto nel limite di dieci minuti. Sono consentiti interventi di replica di durata non superiore a cinque minuti.

Provvede infine a comunicare le modalità tecniche di gestione dei lavori assembleari e di svolgimento delle votazioni, ai sensi dell'art. 8 del Regolamento Assembleare:

- le votazioni sugli argomenti all'ordine del giorno, ivi comprese quelle relative alle modalità di svolgimento dei lavori assembleari avverranno 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 ai fini della verbalizzazione;

- coloro che non esprimono alcun voto saranno considerati non votanti.

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 al personale addetto.

Gli intervenuti in proprio o per delega sono pregati nel limite del possibile di non abbandonare la sala fino a quando le operazioni di votazione e la di-

chiarazione dell'esito della votazione non siano state comunicate e quindi terminate.

Coloro che comunque si dovessero assentare nel corso della riunione sono pregati di farlo costatare al personale addetto in modo che venga rilevata l'ora di uscita.

Nel caso di rientro in sala gli aventi diritto al voto dovranno recarsi dal personale addetto ai fini della rilevazione dell'ora e quindi della presenza.

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

Prega i partecipanti all'Assemblea di non abbandonare la sala fino a quando le operazioni di voto non siano terminate e la dichiarazione dell'esito della votazione non sia stata comunicata.

Al termine della votazione saranno proclamati i relativi risultati.

Il Vice Presidente Maria Chiara Franceschetti passa quindi alla trattazione del primo punto all'ordine del giorno, che, ancorché venga trattato in modo unitario, risulta articolato in due sottopunti per consentire una votazione specifica su ciascuno di essi.

### **1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017**

**1.1 Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017; relazione del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione;**

**1.2 Approvazione della distribuzione di dividendi.**

Il Vice Presidente:

- ricorda che in merito alla presentazione del bilancio consolidato non è prevista alcuna votazione;
- informa che procederà alla lettura del bilancio d'esercizio chiuso al 31.12.2017, del bilancio consolidato e delle relative relazioni del Consiglio di Amministrazione sulla gestione e della Società di Revisione;
- passerà, al termine della lettura, la parola al Presidente del Collegio Sindacale dott. Marco Gregorini affinché dia lettura della relazione del Collegio Sindacale sul bilancio al 31 dicembre 2017.

Tutti i documenti, come già precisato in precedenza, sono contenuti nel fascicolo distribuito ai partecipanti alla presente Assemblea.

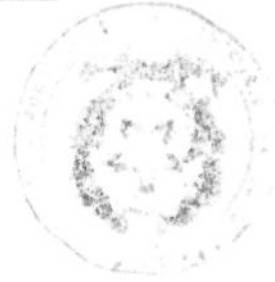
A questo punto interviene il socio FINGEFRAN SRL a mezzo del proprio rappresentante Alberto Ballerio che, in considerazione del fatto che a tutti gli intervenuti è stato distribuito un fascicolo a stampa contenente tutti i predetti documenti, i quali sono stati inoltre messi a disposizione del pubblico ai sensi di legge, presso la sede sociale e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato emarketstorage, propone:

- di omettere la lettura di tutti i documenti contenuti nel fascicolo, ma di illustrare i dati più significativi del bilancio di esercizio;
- che l'omissione della lettura valga anche per gli altri documenti contenuti nel predetto fascicolo concernenti tutti i successivi argomenti all'ordine del giorno.

La proposta è approvata all'unanimità.

Il Vice Presidente, ai sensi dell'articolo 7 lett. a del Regolamento Assembleare, invita l'Amministratore Delegato Alberto Bartoli ad illustrare il primo punto all'ordine del giorno.

Prende la parola l'Amministratore Delegato che legge la seguente lettera:



"Egredi azionisti, mi rivolgo a voi con la mia prima lettera da Amministratore Delegato del gruppo GEFran. Grazie alla fiducia accordatami dalla famiglia Franceschetti, ho assunto l'incarico nel maggio 2017 con orgoglio, determinazione e la volontà di mettere a disposizione dell'azienda un'esperienza lavorativa di oltre trent'anni.

Ho trovato un ambiente molto positivo che mi ha accolto con amicizia consentendomi di lavorare bene da subito. Sono entrato in un team di persone con elevatissima professionalità e competenza cercando di contribuire allo spirito di squadra e al senso di appartenenza che caratterizzano GEFran, la base di ogni azienda ben gestita.

I risultati del 2017 sono stati eccellenti. Il fatturato è cresciuto a 128,6 milioni di Euro (+7,8%) e gli indici reddituali hanno registrato performance rimarchevoli: 14,8% l'ebitda margin (+68%), 8,7% l'ebit margin (+118%), 5,3% il risultato netto (+74%). Ancor più rilevanti sono stati i risultati dal punto di vista patrimoniale e finanziario. La riduzione del capitale circolante netto e la generazione di cassa hanno consentito una forte riduzione del debito netto (da circa 13 milioni di Euro a 4,8 milioni) nonostante gli investimenti nel 2017 siano pressoché raddoppiati (da 3 a 5,6 milioni). Il titolo GEFran ha fortemente beneficiato dei risultati della gestione con un incremento annuo della quotazione del 251,6%.

Il brillante bilancio del 2017 è l'esito del lavoro di ristrutturazione e riorganizzazione iniziato un paio di anni fa che oggi sta dando appieno i suoi frutti. Il gruppo, tornato all'efficienza operativa e finanziaria, intende continuare a interpretare un ruolo primario nell'automazione industriale internazionale.

Ho iniziato la mia esperienza seguendo il solco tracciato dall'eccellente lavoro svolto da chi mi ha preceduto. La mia visione è fondata sul concetto di sostenibilità: ambientale, sociale, economica. In GEFran ci sono le basi per una crescita sostenibile: le lavorazioni hanno un basso impatto ambientale e l'azienda opera da tempo secondo le migliori pratiche internazionali; GEFran può affermare con orgoglio di stare diventando un benchmark nazionale per l'innovatività della gestione organizzativa; gli indicatori economico-finanziari esprimono solidità.

L'obiettivo è continuare a crescere, in Italia e nel mondo, assicurando un futuro all'azienda, generando opportunità di lavoro e valore per gli azionisti. Per questo, ho chiesto al Consiglio di Amministrazione l'autorizzazione a lanciare un ambizioso piano triennale d'investimenti in capitale tecnico e, soprattutto, capitale umano, per essere in grado di rispondere alle sfide di un mondo che cambia. Ritengo che il nostro basso livello d'indebitamento consenta nello stesso tempo di remunerare equamente gli azionisti e sostenere il piano d'investimenti.

Vorrei chiudere con l'istantanea di un momento indimenticabile: il lancio, nel dicembre scorso, di FLY, la nostra talent academy. È stato davvero emozionante sentire la passione del nostro fondatore e riunire tutta la nostra squadra: le persone di esperienza con le loro solide competenze e i nostri giovani colleghi pieni di entusiasmo. Abbiamo potuto toccare con mano il valore di un ambiente costruito per favorire l'insegnamento reciproco.

L'Amministratore Delegato illustra quindi i dati più significativi del bilancio di esercizio nel seguente modo:

#### **RISULTATI DI "GEFRAN S.P.A." - SINTESI**

L'anno che si è concluso è stato per il GEFran molto positivo per diversi

aspetti: la crescita dei ricavi e della marginalità, la riduzione significativa dell'indebitamento finanziario, l'avvio di un importante piano di investimenti, la distribuzione dei dividendi e, non da ultimo, l'ottima performance della quotazione e degli scambi effettuati sul titolo.

L'esercizio 2017 si è chiuso con ricavi pari ad Euro 86.032 mila, in crescita del 10,3% rispetto all'esercizio 2016, principalmente grazie all'aumento delle vendite in tutte le aree geografiche ed in particolare in Italia, in Asia e nell'area UE. Anche dal punto di vista dell'area di business la crescita è stata diffusa: i sensori aumentano di Euro 5.683 mila (18,1%), i componenti per automazione di Euro 560 mila (3,1%) e gli azionamenti di Euro 1.186 mila (4,6%).

Con i ricavi, cresce anche la marginalità dell'esercizio, così da portare il valore aggiunto ad Euro 56.297 mila, pari al 65,4% dei ricavi.

La riorganizzazione dei processi interni che ha caratterizzato l'esercizio 2016 ha reso più efficiente la struttura, portando una diminuzione del costo del personale ed al minor impiego di risorse sotto forma di servizi e costi di gestione.

Il risultato operativo (ebit) è pari ad Euro 7.110 mila (8,3% dei ricavi) e si confronta con un ebit pari ad Euro 2.410 mila del dicembre 2016 (3,1% dei ricavi).

Il risultato netto di esercizio al 31 dicembre 2017 è positivo per Euro 8.448 mila e si confronta con il risultato positivo e pari ad Euro 8.196 mila dell'esercizio 2016.

L'indebitamento netto al 31 dicembre 2017 è pari ad Euro 20.854 mila, in miglioramento rispetto al 31 dicembre 2016 di Euro 5.240 mila. Tale variazione è originata essenzialmente dai flussi di cassa positivi della gestione tipica (Euro 11.045 mila), mitigati dai flussi negativi degli investimenti tecnici (Euro 5.205 mila).

Il Consiglio di Amministrazione propone, in considerazione del risultato dell'esercizio, la distribuzione di un dividendo pari ad Euro 0,35 per ciascuna azione.

#### **RISULTATI DEL GRUPPO GEFRAN - SINTESI**

L'esercizio 2017 si è chiuso con ricavi pari ad Euro 128.639 mila, in crescita del 8,4% rispetto all'esercizio 2016, principalmente grazie all'aumento delle vendite in tutte le aree geografiche ed in particolare in Italia, in Asia e nell'area UE. Dal punto di vista dell'area di business la crescita ha riguardato i sensori, che aumentano di Euro 8.368 mila (16,7%) ed i componenti per automazione per Euro 3.308 mila (10,2%).

Con i ricavi, cresce anche la marginalità dell'esercizio, così da portare il valore aggiunto ad Euro 85.504 mila, pari al 66,4% dei ricavi.

Al miglioramento delle marginalità hanno contribuito la rigorosa applicazione delle linee guida del piano avviato a fine 2015 e gli investimenti a sostegno della crescita, sia fissi sia in progetti a breve e medio termine.

Il risultato operativo (ebit) è pari ad Euro 11.149 mila (8,7% dei ricavi) e si confronta con un ebit pari ad Euro 5.115 mila del dicembre 2017 (4,3% dei ricavi).

Dal punto di vista del risultato operativo per business, si segnala il positivo trend per i sensori, che registrano un ebit di 13.223 mila, in aumento di 2.071 mila rispetto al 2016 (+0,3% sui ricavi) e dei componenti per l'automazione che aumentano di 753 mila rispetto al 2016, attestandosi a



1.330 mila. il reddito operativo degli azionamenti è in miglioramento ma permane negativo per 3.404 mila Euro (si confronta con un ebit 2016 sempre negativo per 6.614 mila). il miglioramento per gli azionamenti risulta ancora più significativo se confrontato con il dato del 31 dicembre 2015, negativo e pari ad 8.835 mila, evidenziando così un miglioramento cumulato pari a 5.431 mila.

Il risultato netto di esercizio al 31 dicembre 2017 è positivo per Euro 6.864 mila e si confronta con il risultato positivo e pari ad Euro 3.948 mila dell'esercizio 2016.

Il capitale d'esercizio al 31 dicembre 2017 risulta pari a 21.067 mila e si confronta con 25.829 mila al 31 dicembre 2016, evidenziando un decremento complessivo di 4.762 mila, grazie al miglioramento che ha interessato, in misura uguale, le tre componenti (crediti, rimanenze e debiti).

L'indebitamento netto al 31 dicembre 2017 è pari ad Euro 4.780 mila, in miglioramento rispetto al 31 dicembre 2016 di Euro 8.138 mila. Tale variazione è originata essenzialmente dai flussi di cassa positivi della gestione tipica (Euro 21.337 mila), parzialmente mitigati dai flussi negativi degli investimenti tecnici (Euro 5.641 mila) e dai dividendi distribuiti (3.600 mila)."

Riprende la parola il Vice Presidente che sottopone quindi all'Assemblea la seguente proposta di deliberazione sul presente punto all'ordine del giorno, in tutto conforme a quella contenuta nella relazione del Consiglio di Amministrazione:

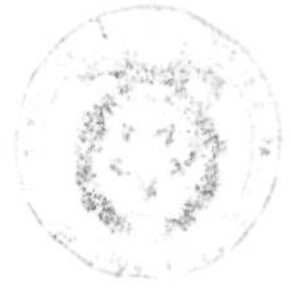
"L'Assemblea degli azionisti di "GEFRAN S.P.A." riunita in sede ordinaria, preso atto della relazione del Collegio Sindacale e della relazione della società di revisione, delibera:

1. di approvare la relazione del Consiglio d'Amministrazione sulla gestione e il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017 riportante un utile pari a Euro 8.448.442 (ottomilioniquattrocentoquarantottomilaquattrocentoquarantadue), così come presentati dal Consiglio d'Amministrazione;
2. di distribuire agli azionisti, a titolo di dividendo, al lordo delle ritenute di legge, Euro 0,35 (zero virgola trentacinque) per ciascuna delle azioni in circolazione (al netto delle azioni proprie), mediante utilizzo, per l'importo occorrente, dell'utile netto dell'esercizio;
3. di destinare a utili esercizi precedenti l'importo corrispondente alla quota parte dell'utile netto dell'esercizio che residui al netto della distribuzione di cui al punto 2."

Informa che la società di revisione pricewaterhousecoopers s.p.a., incaricata di esprimere il giudizio sul bilancio ai sensi del decreto legislativo n. 58/98, ha espresso un giudizio senza rilievi sia sul bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017 sia sul bilancio consolidato alla stessa data di "GEFRAN S.P.A.", nonché giudizio di coerenza con il bilancio della relazione sulla gestione e delle informazioni di cui all'articolo 123-bis, comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b), Testo Unico della Finanza, presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, come risulta dalle relazioni rilasciate in data 29 marzo 2018, nonché attestazione relativa alla dichiarazione di carattere non finanziario

Il Vice Presidente cede la parola al Presidente del Collegio Sindacale affinché dia lettura della relazione dei sindaci sul bilancio d'esercizio e sul bilancio consolidato.

Il Presidente del Collegio Sindacale, Dott. Marco Gregorini, illustra i dati più



significativi della relazione dei Sindaci sul bilancio di esercizio e sul bilancio consolidato nel seguente modo:

"Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 abbiamo svolto l'attività di vigilanza in conformità alla Legge, adeguando l'operatività alle norme di comportamento del Collegio Sindacale di società quotate emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, alle raccomandazioni della CONSOB in materia di controlli societari e di attività del Collegio Sindacale e alle indicazioni contenute nel Codice di Autodisciplina di Borsa Italiana.

Anche in osservanza delle indicazioni fornite da CONSOB con la Comunicazione del 6 aprile 2001 informiamo e segnaliamo che:

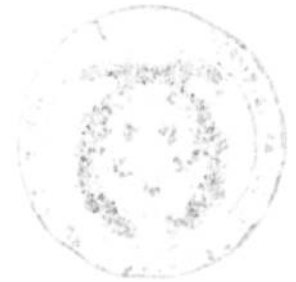
- abbiamo vigilato sull'osservanza della Legge e dello Statuto.
- abbiamo partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e agli specifici incontri preparatori nelle materie relative agli argomenti posti all'ordine del giorno dallo stesso, nonché alle riunioni del Comitato Controllo e Rischi e del Comitato Remunerazioni e abbiamo ottenuto dagli amministratori periodiche informazioni sul generale andamento della gestione, sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società, assicurandoci che le delibere assunte ed eseguite fossero conformi alla Legge ed allo Statuto e non fossero manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interessi e in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea degli Azionisti o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale. Nel corso delle verifiche effettuate non è emersa l'esistenza di operazioni atipiche e/o inusuali. Per l'espletamento del nostro mandato abbiamo analizzato i flussi informativi provenienti dalle diverse strutture aziendali, dalla Funzione di Internal Audit, esternalizzata, e abbiamo altresì condotto audizioni con la dirigenza della Società e con la società di revisione.

La Società ha redatto il bilancio d'esercizio ed il bilancio consolidato 2017 secondo i principi contabili internazionali (IAS/IFRS), ed ha altresì redatto la Dichiarazione Consolidata di carattere non finanziario al 31 dicembre 2017 ai sensi del D.Lgs. n. 254/2016.

Tali documenti sono stati sottoposti a revisione contabile da PricewaterhouseCoopers SpA, che ha emesso le proprie relazione in data 29 marzo 2018. Si segnala che il testo della Relazione di Revisione è stato profondamente rivisto a seguito delle modifiche apportate alla riforma della revisione legale recepita nel nostro ordinamento attraverso il D.Lgs. n. 135/2016 che modifica le disposizioni contenute nel D.Lgs. n. 39/2010. Questa nuova Relazione è stata modificata nella forma e nel contenuto sia per quanto riguarda le attestazioni sia per quanto riguarda le informazioni.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e sull'adeguatezza delle disposizioni impartite alle società controllate ai sensi dell'articolo 114, secondo comma, del TUF, tramite acquisizione di informazioni dai responsabili delle competenti funzioni aziendali e incontri con la società di revisione.

Abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità dello stesso a rappresentare correttamente i fatti di gestione; ciò mediante l'ottenimento di informazioni dal Dirigente Preposto alla "redazione dei documenti contabili societari", l'esame della



documentazione aziendale e l'analisi dei risultati del lavoro svolto dalla società di revisione PricewaterhouseCoopers SpA.

Sulla base dell'attività svolta, considerata la natura evolutiva del Sistema di Controllo Interno, il Collegio Sindacale esprime una valutazione di adeguatezza complessiva dello stesso e dà atto, in qualità di Comitato per il controllo interno e la revisione contabile, che non vi sono rilievi da segnalare all'Assemblea degli Azionisti.

Con riferimento al Decreto Legislativo n.231 del 2001, la Società ha da tempo adottato un modello organizzativo e gestionale i cui contenuti risultano coerenti con la migliore prassi. Nel corso dell'esercizio il Collegio Sindacale ha mantenuto un costante flusso informativo con esponenti dell'Organismo di Vigilanza. Dalle informazioni acquisite non sono emerse criticità rispetto alla corretta attuazione del modello organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

Non abbiamo ricevuto denunce ai sensi dell'articolo 2408 del codice civile, né abbiamo conoscenza di fatti o esposti di cui dare menzione all'Assemblea degli Azionisti.

Nel corso dell'esercizio 2017 il Collegio Sindacale, nominato il 29 aprile 2015 si è riunito 10 (dieci) volte, ha partecipato alle 8 (otto) riunioni del Consiglio di Amministrazione, alle 5 (cinque) riunioni del Comitato Controllo e Rischi ed alle 4 (quattro) riunioni del Comitato per le Remunerazioni.

Sulla base della propria attività e delle informazioni acquisite, il Collegio Sindacale non ha rilevato omissioni, fatti censurabili, irregolarità, o comunque circostanze tali da richiederne la segnalazione alle autorità di vigilanza ovvero la menzione nella presente relazione.

Il Collegio Sindacale, preso atto del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017, non ha obiezioni da formulare in merito alle proposte di deliberazione presentate dal Consiglio di Amministrazione e giunto al termine del proprio mandato ringrazia per la fiducia."

Riprende la parola il Vice Presidente Maria Chiara Franceschetti che apre la discussione.

Chiede la parola il socio Gianfranco Caradonna, il quale dichiara di essere intervenuto alla presente Assemblea nella duplice veste di Azionista e giornalista e informa i presenti di aver disertato assemblee di Società più importanti pur di venire a votare la nomina a Presidente Onorario di Ennio Franceschetti.

Sottolinea l'importanza di un trend positivo nell'andamento della Società ed espone la richiesta di aver maggiori informazioni circa il piano triennale accennato dall'Amministratore Delegato.

Al medesimo risponde l'Amministratore delegato ricordando il suo impegno circa la sostenibilità futura della crescita del gruppo e ricordando i prossimi ingenti investimenti soprattutto per l'assunzione di persone "a utilità differita" ovvero giovani da formare per l'avvenire.

Nessun altro avendo preso la parola, il Vice Presidente, signora Maria Chiara Franceschetti, dichiara chiusa la discussione e mette in votazione la proposta sul punto 1.1. All'ordine del giorno concernente l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2017 di cui è stata data lettura.

Rinnova la richiesta ai partecipanti di dichiarare eventuali carenze di legittimazione al voto.

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.

Constatato che nessuno denuncia l'esistenza di cause ostative o limitative del diritto di voto, prima dell'apertura della votazione, chiede al personale addetto di fornire i dati aggiornati sulle presenze ed invito i legittimati al voto presenti a non assentarsi dalla riunione sino a quando non siano terminate le procedure di votazione.

Comunica che sono presenti tuttora in proprio o per delega n.44 (quarantaquattro) aventi diritto, rappresentanti n.9.347.650 (novemilionitrecentoquarantasettemilaseicentocinquanta) azioni ordinarie pari al 64,914% (sessantaquattro virgolanoovecentoquattordici per cento) delle n.14.400.000 (quattordicimilioniquattrocentomila) azioni ordinarie costituenti il capitale sociale. Prega chi è favorevole di alzare la mano, chi è contrario di alzare la mano e chi si astiene di alzare la mano, dichiarando il proprio nominativo ed il numero di azioni.

Eseguita la votazione per alzata di mano, alle ore 17,51 la proposta è approvata a maggioranza con l'astensione del Socio CITY OF NEW YORK GROUP TRUST, titolare di n.18.420 (diciottomilaquattrocentoventi) azioni pari allo 0,127% (zero virgola centoventisette per cento) del capitale sociale, espressa dal proprio rappresentante Gabriele Pedretti e con il voto favorevole di tutti gli altri soci presenti in Assemblea, nessuno contrario.

Il Presidente mette quindi votazione la proposta sul punto 1.2. All'ordine del giorno concernente l'approvazione della distribuzione di dividendi.

Comunica che il numero dei presenti e dei legittimati al voto non è cambiato.

Prega chi è favorevole di alzare la mano, chi è contrario di alzare la mano e chi si astiene di alzare la mano, dichiarando il proprio nominativo ed il numero di azioni.

Eseguita la votazione per alzata di mano, alle ore 17,55 (diciassette virgola cinquantacinque) la proposta è approvata all'unanimità, nessuno contrario e nessuno astenuto.

Il Vice Presidente passa, quindi, alla trattazione del secondo punto all'ordine del giorno che, ancorché venga trattato in modo unitario, risulta articolato in due sottopunti per consentire una votazione specifica su ciascuno di essi:

## **2. Nomina del Collegio Sindacale per gli esercizi 2018-2020.**

### **2.1 Nomina dei componenti del Collegio Sindacale;**

### **2.2 Determinazione del compenso annuale dei componenti del Collegio Sindacale.**

Il Vice Presidente ricorda che l'argomento è trattato nella relazione del Consiglio di Amministrazione sul presente punto all'ordine del giorno, pubblicata nei termini e con le modalità di legge e consegnata a tutti gli intervenuti, alla quale fa espresso rinvio.

Passa alla trattazione dell'argomento e ricorda che con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2017 si conclude l'incarico degli attuali membri del Collegio Sindacale. Invita pertanto alla nomina di un nuovo Collegio Sindacale, secondo le modalità previste dall'articolo 23 dello statuto sociale.

Al riguardo rammenta che, ai sensi dell'articolo 23 dello statuto sociale, il Collegio Sindacale è composto da tre Sindaci Effettivi e due Sindaci Supplenti e dal punto di vista della durata in carica che "i Sindaci durano in carica per tre esercizi, sino alla data dell'Assemblea convocata per

l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica, e sono rieleggibili." Per quanto attiene al compenso, il medesimo articolo dispone che "la loro retribuzione è determinata dall'Assemblea all'atto della nomina per l'intera durata dell'incarico."

Ricorda che per la nomina dei componenti del Collegio Sindacale è prevista l'osservanza della procedura del voto di lista come previsto dall'art. 23 dello statuto sociale. La suddetta disposizione prevede, tra l'altro, che:

- l'assunzione della carica di Sindaco è subordinata al possesso dei requisiti stabiliti dalla legge, dallo statuto e dalle altre disposizioni applicabili;
- si applicano nei confronti dei membri del Collegio Sindacale i limiti al cumulo degli incarichi di amministrazione e controllo stabiliti con regolamento dalla CONSOB;
- la nomina avviene sulla base di liste presentate da soci e depositate presso la sede legale almeno 25 giorni prima della data prevista per l'Assemblea.

Precisa che la soglia per la presentazione delle liste di "GEFRAN S.P.A." stabilita da CONSOB con delibera del 24 gennaio 2018 n. 20273 è pari al 2,5%.

Il Vice Presidente comunica che nei termini e con le modalità previsti dall'articolo 23 dello statuto sociale, alla data del 30 marzo 2018, è stata presentata una sola lista di candidati da parte dell'azionista di maggioranza FINGEFRAN S.R.L. titolare del 56,695% (cinquantasei virgola seicentovantacinque per cento) del capitale sociale.

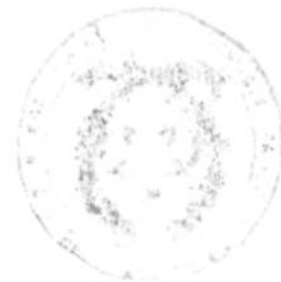
Pertanto ai sensi della normativa vigente, sono stati riaperti i termini per il deposito delle liste da parte di azionisti di minoranza fino al terzo giorno successivo, dimezzando la quota di titolarità necessaria per la presentazione della stessa.

si segnala che non sono state presentate ulteriori liste.

Il Vice Presidente segnala che in conformità alla normativa vigente ed allo statuto unitamente alla lista sono state depositate:

- le informazioni relative all'identità dei soci che hanno presentato la lista, con l'indicazione della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta e la comunicazione rilasciata dall'intermediario dalla quale risulti la titolarità della partecipazione, necessaria alla presentazione della lista;
- i curricula vitae contenenti un'esauriente informativa sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati, nonché
  - una dichiarazione con la quale ciascun candidato accetta la propria candidatura e attesta, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità previste dalla legge e dallo statuto nonché l'esistenza dei requisiti prescritti dalla normativa vigente per ricoprire la carica di Sindaco della società (compresa l'idoneità a qualificarsi come indipendente), corredata dall'elenco degli incarichi di amministrazione e controllo dagli stessi ricoperti presso altre società;
  - copia di documento d'identità valido.

Il Vice Presidente dà pertanto atto che la lista, corredata della documentazione di legge, è stata messa a disposizione del pubblico nei termini di legge presso la sede sociale, sul sito internet della società nonché sul meccanismo di stoccaggio emarket storage, all'indirizzo [www.emarketstorage.it](http://www.emarketstorage.it). Nonché dà lettura dei candidati elencati nella lista presentata dall'azionista FINGEFRAN S.R.L.



SINDACI EFFETTIVI

1. Marco Gregorini, nato a Darfo Boario Terme (BS) il 23 aprile 1970;
2. Roberta Dell'Apa, nata a Castellanza (VA) il 11 luglio 1963;
3. Primo Ceppellini, nato a Broni (PV) il 22 settembre 1963;

SINDACI SUPPLEMENTI

1. Guido Ballerio, nato a Brescia (BS) il 10 dicembre 1968;
2. Luisa Anselmi, nata a Desenzano del Garda (BS) il 19 febbraio 1966.

Propone – tenuto conto che tutta la documentazione è stata resa pubblica nei termini di legge, messa a disposizione dei partecipanti alla presente riunione e che verrà allegata al verbale della medesima – di non dare lettura dell'elenco degli incarichi ricoperti presso altre società dai candidati alla carica di Sindaco, salvo che non vi siano dissensi da parte dei legittimati intervenuti.

L'Assemblea all'unanimità approva.

Ai sensi dell'art. 2400 c.c., comunica che non sono pervenuti aggiornamenti nell'elenco degli incarichi ricoperti dai candidati alla data della presente Assemblea.

Ricorda che, ai sensi dell'articolo 23 dello statuto sociale, poiché è stata presentata una sola lista, l'Assemblea esprime il proprio voto su di essa e qualora la stessa ottenga la maggioranza relativa dei votanti, senza tener conto degli astenuti, risulteranno eletti Sindaci Effettivi e Supplenti tutti i candidati a tali cariche indicati nella lista stessa.

La presidenza del Collegio Sindacale spetta al Sindaco Effettivo indicato come primo candidato nella lista.

Il Vice Presidente apre la discussione, riservandosi di rispondere alle eventuali domande al termine degli interventi.

Prende la parola il rappresentante dell'azionista di maggioranza FINGE-FRAN S.R.L., Dott. Alberto Ballerio, il quale propone che al Collegio Sindacale venga riconosciuto il seguente compenso annuo per l'intero mandato, oltre al rimborso delle spese sostenute per lo svolgimento dell'incarico:

Euro 30.000,00 (trentamila virgola zero zero) per il Presidente

Euro 20.000,00 (ventimila virgola zero zero) per ogni Sindaco Effettivo,

Invita, per una corretta economia dell'odierna riunione, a contenere temporalmente nei limiti stabiliti gli interventi al fine di consentire a tutti coloro che ne abbiano interesse di poter intervenire.

Nessuno prendendo la parola, rinnova la richiesta ai partecipanti di dichiarare eventuali carenze di legittimazione al voto.

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.

Constatato che nessuno denuncia l'esistenza di cause ostative o limitative del diritto di voto, prima dell'apertura della votazione, chiede al personale addetto di fornire i dati aggiornati sulle presenze ed invito i legittimati al voto presenti a non assentarsi dalla riunione sino a quando non siano terminate le procedure di votazione.

Comunica che sono presenti tuttora in proprio o per delega n.44 (quarantaquattro) aventi diritto, rappresentanti n.9.347.650 (novemilioneitrecentoquarantasettemilaseicentocinquanta) azioni ordinarie pari al 64,914% (sessantaquattro virgolanoovecentoquattordici per cento) delle n.14.400.000 (quattordicimilioni quattrocentomila) azioni ordinarie costituenti il capitale sociale.

Rinnova la richiesta agli aventi diritto al voto di dichiarare l'eventuale sussistenza di cause che comportano la sospensione del diritto di voto, non note alla Presidenza.

Mette in votazione la proposta sul punto 2.1. All'ordine del giorno concernente la nomina del Collegio Sindacale e del Presidente.

Prega chi è favorevole di alzare la mano, chi è contrario di alzare la mano e chi si astiene di alzare la mano, dichiarando il proprio nominativo ed il numero di azioni.

Eseguita la votazione per alzata di mano, alle ore 18,00 (diciotto virgola zero zero) la proposta è approvata all'unanimità, nessuno contrario e nessuno astenuto.

Dichiara pertanto che il Collegio Sindacale è composto dai signori:

Marco Gregorini, Presidente

Roberta Dell'Apa, Sindaco Effettivo

Primo Ceppellini, Sindaco Effettivo

Guido Ballerio, Sindaco Supplente

Luisa Anselmi, Sindaco Supplente.

Il Vice Presidente mette quindi in votazione la proposta sul punto 2.2. all'ordine del giorno concernente la determinazione del compenso al Collegio Sindacale come proposta dal rappresentante dell'azionista "GINGERAN S.R.L."

Prega chi è favorevole di alzare la mano, chi è contrario di alzare la mano e chi si astiene di alzare la mano, dichiarando il proprio nominativo ed il numero di azioni.

Eseguita la votazione per alzata di mano, alle ore 18,03 la proposta concernente la determinazione del compenso al Collegio Sindacale è approvata a maggioranza, con il voto contrario dei soci, espresso dal loro rappresentante Gabriele Pedretti:

- PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO, titolare di n.28.227 (ventottomiladuecentoventisette) azioni;

- ISHARES VII PLC, titolare di n.1.678 (milleseicentotrentotto) azioni; titolari quindi complessivamente di n.29.905 (ventinovemilannovecentocinque) azioni, pari allo 0,2076 % (zero virgola duemilasettantasei per cento) del capitale sociale;

con l'astensione dei soci espressa dal loro rappresentante Gabriele Pedretti:

- EB530-QU-INKA, titolare di n.21.783 (ventunomilasettecentoottantatre) azioni;

- OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM, titolare di n.1.818 (milleottocentodiciotto) azioni;

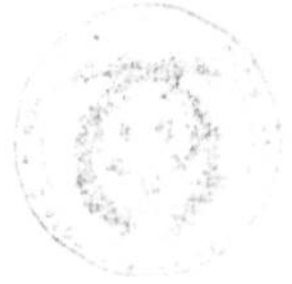
titolari quindi complessivamente di n.23.601 (ventitremilaseicentouno) azioni, pari allo 0,1638% (zero virgola milleseicentotrentotto per cento) del capitale sociale;

e con il voto favorevole di tutti gli altri soci presenti in Assemblea.

Il Vice Presidente passa quindi alla trattazione del terzo punto all'ordine del giorno.

### **3. Nomina del Presidente Onorario**

Ricorda che l'Assemblea del 17 ottobre 2017 ha modificato lo statuto della società introducendo la possibilità di nomina da parte dell'Assemblea Ordinaria di un Presidente Onorario, scelto tra personalità che abbiano contri-



buito all'affermazione e/o allo sviluppo della società.

Ricorda inoltre che per la carica di Presidente Onorario può essere nominato un Amministratore oppure un soggetto esterno al Consiglio, ed in tal caso la durata in carica può essere più lunga di quella dei membri del Consiglio di Amministrazione.

Il Presidente Onorario, anche se non riveste la carica di amministratore, può intervenire alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e può ricevere procure speciali per rappresentare la società.

Il compenso del Presidente Onorario è determinato dal Consiglio di Amministrazione, in ragione del contributo apportato e delle deleghe conferite.

Il Vice Presidente Maria Chiara Franceschetti cede la parola al Presidente, signor Ennio Franceschetti il quale dichiara quanto segue:

"Con l'approvazione del bilancio 2017 lascio la presidenza del Consiglio di Amministrazione di GEFran. Lavorare continua a entusiasmarci e ho ancora molta voglia di fare, ma sono consapevole che il mio è un passo analogico in un mondo diventato digitale.

Continuerò ad essere presente in azienda, a seguirne da vicino l'evoluzione tecnologica, a dialogare con il management e le nostre professionalità ma senza incarichi operativi.

GEFRAN vive un momento particolarmente favorevole. I risultati conseguiti nel 2017 in tutte le aree di business, in particolare nei sensori, confermano le tendenze positive degli ultimi esercizi e sono motivo di grande soddisfazione per chi lavora nel gruppo oltre che per gli azionisti.

Sono convinto che l'andamento virtuoso della gestione sia anche espressione di un fattore intangibile quanto decisivo: lo spirito di squadra che abbiamo saputo creare e diffondere portando ciascuno a partecipare al progetto di crescita dell'azienda.

GEFRAN ha compiuto molta strada negli oltre cinquant'anni trascorsi da quando nacque come piccola impresa artigiana, ma ha ancora molto da dire al mercato, in Italia e nel mondo. Abbiamo costruito un patrimonio di competenze e tecnologie proprietarie con pochi eguali nel nostro paese, che ci ha permesso di crescere nella considerazione del mercato e costituisce una base solida per affrontare i nuovi scenari competitivi. Sono certo che con la guida del nostro nuovo Amministratore Delegato questo patrimonio, in continua crescita, sarà valorizzato permettendoci di raggiungere nuovi traguardi.

Il nostro percorso è stato possibile anche grazie alla fertile collaborazione con il mondo accademico. Ho sempre creduto che intuito, capacità realizzativa e determinazione, le qualità che concorrono a definire l'identità di un imprenditore, non siano di per sé sufficienti ad assicurare il successo duraturo di un'impresa ed è questa convinzione che mi ha portato anni fa ad aprire GEFran alla collaborazione con le università. Quest'interazione ha generato un circolo virtuoso: le nostre tecnologie e i nostri prodotti sono evoluti beneficiando del sapere accademico, l'esperienza dell'applicazione ha fornito agli studiosi preziosi elementi per orientare la ricerca. Mi piace ricordare che questa nostra visione del rapporto tra imprese e università è oggi considerata la premessa indispensabile per alimentare l'innovazione tecnologica e imprenditoriale di cui la nostra economia ha bisogno. Un motivo in più per essere orgogliosi di lavorare in GEFran.

In conclusione, voglio ringraziare la mia famiglia perché devo riconoscere



che, in tutti questi anni, ho sempre anteposto l'azienda a tutti loro.

Se GEFRAN ha raggiunto i risultati di cui sono fiero, è grazie anche al loro sacrificio e alla loro pazienza.

Comunico quindi in questa sede le dimissioni da Presidente del Consiglio di Amministrazione di "GEFRAN S.P.A.", mantenendo la carica di membro del Consiglio."

A questo punto l'Assemblea tributa un lungo applauso al Presidente Ennio Franceschetti.

Riprende la parola il Vice Presidente che apre la discussione, riservandosi di rispondere alle domande al termine degli interventi.

Invita per una corretta economia dell'odierna riunione, a contenere temporaneamente gli interventi al fine di consentire a tutti coloro che ne abbiano interesse di poter intervenire.

Prende la parola il rappresentante dell'azionista di maggioranza FINGE-FRAN S.R.L., dott. Alberto Ballerio, il quale propone di nominare Presidente Onorario della società Ennio Franceschetti, fino alla scadenza del mandato dell'attuale Consiglio di Amministrazione.

Il Vice Presidente rammenta che qualora la proposta dell'azionista FINGE-FRAN S.R.L. ottenesse la maggioranza dei voti, le ulteriori proposte presentate non saranno messe in votazione.

Nessuno prendendo la parola, rinnova la richiesta agli aventi diritto al voto di dichiarare l'eventuale sussistenza di cause che comportano la sospensione del diritto di voto non note alla presidenza.

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.

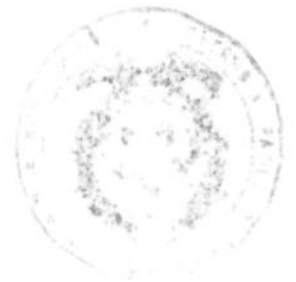
Constatato che nessuno denuncia l'esistenza di cause ostative o limitative del diritto di voto, prima dell'apertura della votazione, chiede al personale addetto di fornire i dati aggiornati sulle presenze ed invito i legittimati al voto presenti a non assentarsi dalla riunione sino a quando non siano terminate le procedure di votazione.

Comunica che sono presenti tuttora in proprio o per delega n.44 (quarantaquattro) aventi diritto, rappresentanti n.9.347.650 (novemilioneitrecentoquarantasettemilaseicentocinquanta) azioni ordinarie pari al 64,914% (sessantaquattro virgolanovecentoquattordici per cento) delle n.14.400.000 (quattordicimilioneiquattrocentomila) azioni ordinarie costituenti il capitale sociale.

Rinnova la richiesta agli aventi diritto al voto di dichiarare l'eventuale sussistenza di cause che comportano la sospensione del diritto di voto, non note alla Presidenza.

Eseguita la votazione per alzata di mano, alle ore 18,12 (diciotto virgola dodici) la proposta di nomina del Presidente Onorario nella persona di Ennio Franceschetti è approvata a maggioranza, con il voto contrario dei soci, espresso dal loro rappresentante Gabriele Pedretti:

- ALLIANZGI FONDS NBP, titolare di n.7.946 (settemilanovecentoquarantasei) azioni;
- PUBLIC EMPLOYEES RETIRMENT SYSTEM OF OHIO, titolare di n.28.227 (ventottomiladuecentoventisette) azioni;
- ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND, titolare di n.15.643 (quindicimilaseicentoquarantatré) azioni;
- ACADIAN NON-US MICROCAP EQUITY FUND, LLC, titolare di n.28.138



(ventottomilacentotrentotto) azioni;

- ACADIAN NON US ALL CAP EQUITY FUND USD HEDGED LLC, titolare di n.19.815 (diciannovemilaottocentoquindici) azioni;
- SCEF GLOBEFLEX, titolare di n.14.900 (quattordicimilanovecento) azioni;
- EOPTIE0 OPT INTL ACADIAN, titolare di n.63.514 (sessantatremilacinquecentoquattordici) azioni;
- VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM, titolare di n.1 (uno) azioni;
- SCHOOL EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO, titolare di n.112.700 (centododicimilasettecento) azioni;
- BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA, titolare di n.1 (uno) azioni;
- WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD, titolare di n.1 (uno) azioni;
- MAP 192 SEGREGATED PORTFOLIO A SEG PORT OF LMA SPC MGD BY PANAGORA ASST MGMNT INC PM, titolare di n.4.939 (quattromilanoventotrentanove) azioni;
- PANAGORA DIVERSIFIED ARBITRAGE MASTER FUND LTD, titolare di n.532 (cinquecentotrentadue) azioni;
- AJO GLOBAL MARKET-NEUTRAL FUND LTD, titolare di n.4.252 (quattromiladuecentocinquantadue) azioni;
- PANAGORA ASSET MANAGEMENT INC FUND LTD, titolare di n.687 (seicentoottantasette) azioni;
- INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST, titolare di n.44 (quarantaquattro) azioni;
- THE WALT DISNEY COMPANY RETIREMENT PLAN MASTER TRUST, titolare di n.11.251 (undicimiladuecentocinquantuno) azioni;
- LOS ANGELES COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION, titolare di n.5.532 (cinquemilacinquecentotrentadue) azioni;
- MGI FUNDS PLC, titolare di n.13.732 (tredicimilasettecentotrentadue) azioni;
- CITY OF NEW YORK GROUP TRUST, titolare di n.18.420 (diciottomilaquattrocentoventi) azioni;
- TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM, titolare di n.27.508 (ventisettemilacinquecentootto) azioni;
- SOUTH CALIF UTD FOOD & COMM WK UN & FOOD EMPL JOINT PENS TR F, titolare di n.7.339 (settemilatrecentotrentanove) azioni;
- REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS, titolare di n.7.030 (settemilatrenta) azioni;
- MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN, titolare di n.12 (dodici) azioni;
- ISHARES VII PLC, titolare di n.1.678 (milleseicentosettantotto) azioni;
- AJO INTERNATIONAL SMALL CAP FUND, LTD., titolare di n.19.385 (diciannovemilatrecentoottantacinque) azioni;
- DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST, titolare di n.15.795 (quindicimilasettecentonovantacinque) azioni;
- NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST, titolare di n.11.667 (undicimilaseicentosessantasette) azioni;
- EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST, titolare di n.37.156 (trentasettemilacentocinquantasei) azioni;
- EXELON CORPORATION EMPLOYEES' BENEFIT TRUST FOR UNION

EMPL, titolare di n.1.906 (millenovecentosei) azioni;  
- PECO ENERGY COMPANY RETIREE MEDICAL TRUST, titolare di n.924 (novecentoventiquattro) azioni;  
- POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO, titolare di n.3.240 (tremiladuecentoquaranta) azioni;  
- COLLEGES OF APPLIED ARTS AND TECHNOLOGY PENSION P, titolare di n.4.812 (quattromilaottocentododici) azioni;  
titolari quindi complessivamente di n.488.727 (quattrocentoottantottomila-settecentoventisette) azioni, pari al 3,3939 % (tre virgola tremilatrecento-trentanove per cento) del capitale sociale;  
con l'astensione dei soci espressa dal loro rappresentante Gabriele Pedretti:

- EB530-QU-INKA, titolare di n.21.783 (ventunomilasettecentoottantatré) azioni;

- OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM, titolare di n.1.818 (milleottocentodiciotto) azioni;

titolari quindi complessivamente di n.23.601 (ventitremilaseicentouno) azioni, pari allo 0,1638 % (zero virgola milleseicentotrentotto per cento) del capitale sociale;

e con il voto favorevole di tutti gli altri soci presenti in Assemblea.

Il Vice Presidente dichiara, pertanto, che Ennio Franceschetti viene nominato Presidente Onorario della società.

Il Vice Presidente passa quindi alla trattazione del quarto punto all'ordine del giorno

**4. Politica generale sulle remunerazioni di gruppo. Consultazione sulla prima sezione della relazione sulla remunerazione, ai sensi del comma 6 dell'art.123-ter del D.Lgs. n. 58/1998**

Ricorda che la società, in ottemperanza alle previsioni del codice di autodisciplina delle società quotate e dell'art. 123-ter del Testo Unico della Finanza, ha adottato una politica generale sulle remunerazioni, da sottoporre al voto consultivo dell'Assemblea degli azionisti.

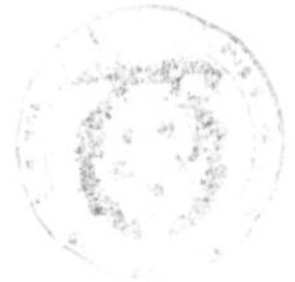
La politica, approvata dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 13 marzo 2018 ed integralmente pubblicata sul sito internet della società e messa a disposizione nei modi e termini di legge, contiene le linee guida per la remunerazione degli amministratori esecutivi e del management. Nella politica, in particolare, viene definito il mix retributivo, con indicazione del peso della parte fissa e della parte variabile.

Ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del D.Lgs. n. 58/98, invita gli intervenuti a deliberare in senso favorevole o contrario sulla prima sezione della relazione sulla remunerazione, prevista dal comma 3 del medesimo art. 123-ter, che illustra la politica della società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione, e dei dirigenti con responsabilità strategiche nonché delle procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica.

Rammenta che, ai sensi del suddetto art. 123-ter, comma 6, del D.Lgs. n. 58/98, la deliberazione non avrà, in ogni caso, natura vincolante.

Sottopone quindi all'Assemblea la seguente proposta di deliberazione:

"L'Assemblea, preso atto della relazione sulla remunerazione predisposta ai sensi dell'articolo 123-ter del Testo Unico della Finanza e delle disposizioni di attuazione emanate da CONSOB, esprime voto favorevole rispetto la



prima sezione della relazione sulla remunerazione, illustrativa della politica della società in materia di remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche, in attuazione dell'articolo 123-ter del Testo Unico della Finanza."

Aprè la discussione, riservandosi di rispondere alle domande al termine degli interventi ed invita per una corretta economia dell'odierna riunione, a contenere temporalmente gli interventi al fine di consentire a tutti coloro che ne abbiano interesse di poter intervenire.

Nessuno prendendo la parola, rinnova la richiesta ai partecipanti di dichiarare eventuali carenze di legittimazione al voto.

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.

Constatato che nessuno denuncia l'esistenza di cause ostative o limitative del diritto di voto, prima dell'apertura della votazione, chiede al personale addetto di fornire i dati aggiornati sulle presenze ed invito i legittimati al voto presenti a non assentarsi dalla riunione sino a quando non siano terminate le procedure di votazione.

Comunica che sono presenti tuttora in proprio o per delega n.44 (quarantatquattro) aventi diritto, rappresentanti n.9.347.650 (novemilioneitrecentoquarantasettemilaseicentocinquanta) azioni ordinarie pari al 64,914% (sessantatquattro virgolanoovecentoquattordici per cento) delle n.14.400.000 (quattordicimilioniquattrocentomila) azioni ordinarie costituenti il capitale sociale.

Rinnova la richiesta agli aventi diritto al voto di dichiarare l'eventuale sussistenza di cause che comportano la sospensione del diritto di voto, non note alla Presidenza.

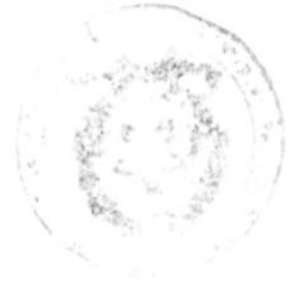
Eseguita la votazione per alzata di mano, alle ore 18,19 (diciotto virgola diciannove) la proposta di politica generale sulla remunerazione di gruppo è approvata a maggioranza, è approvata a maggioranza, con il voto contrario dei soci, espresso dal loro rappresentante Gabriele Pedretti:

- ALLIANZGI FONDS NBP, titolare di n.7.946 (settemilanovecentoquarantasei) azioni;
- ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND, titolare di n.15.643 (quindicimilaseicentoquarantatré) azioni;
- ACADIAN NON-US MICROCAP EQUITY FUND, LLC, titolare di n.28.138 (ventottomilacentotrentotto) azioni;
- ACADIAN NON US ALL CAP EQUITY FUND USD HEDGED LLC, titolare di n.19.815 (diciannovemilaottocentoquindici) azioni;
- SCEF GLOBEFLEX, titolare di n.14.900 (quattordicimilanovecento) azioni;
- EOPIE0 OPT INTL ACADIAN, titolare di n.63.514 (sessantatremilacinquecentoquattordici)azioni;
- VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM, titolare di n.1 (uno) azioni;
- SCHOOL EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO, titolare di n.112.700 (centododicimilasettecento) azioni;
- BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA, titolare di n.1 (uno) azioni;
- WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD, titolare di n.1 (uno) azioni;
- MAP 192 SEGREGATED PORTFOLIO A SEG PORT OF LMA SPC MGD BY PANAGORA ASST MGMNT INC PM, titolare di n.4.939 (quattromilano-

vecentotrentanove) azioni;

- PANAGORA DIVERSIFIED ARBITRAGE MASTER FUND LTD, titolare di n.532 (cinquecentotrentadue) azioni;
  - AJO GLOBAL MARKET-NEUTRAL FUND LTD, titolare di n.4.252 (quattromiladuecentocinquantadue) azioni;
  - PANAGORA ASSET MANAGEMENT INC FUND LTD, titolare di n.687 (seicentoottantasette) azioni;
  - INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST, titolare di n.44 (quarantaquattro) azioni;
  - THE WALT DISNEY COMPANY RETIREMENT PLAN MASTER TRUST, titolare di n.11.251 (undicimiladuecentocinquantuno) azioni;
  - LOS ANGELES COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION, titolare di n.5.532 (cinquemilacinquecentotrentadue) azioni;
  - MGI FUNDS PLC, titolare di n.13.732 (tredicimilasettecentotrentadue) azioni;
  - STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND D, titolare di n.12 (dodici) azioni;
  - CITY OF NEW YORK GROUP TRUST, titolare di n.18.420 (diciottomilaquattrocentoventi) azioni;
  - TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM, titolare di n.27.508 (ventisettemilacinquecentootto) azioni;
  - SOUTH CALIF UTD FOOD & COMM WK UN & FOOD EMPL JOINT PENS TR F, titolare di n.7.339 (settemilatrecentotrentanove) azioni;
  - REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS, titolare di n.7.030 (settemilatrenta) azioni;
  - MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN, titolare di n.12 (dodici) azioni;
  - ISHARES VII PLC, titolare di n.1.678 (milleseicentosestantotto) azioni;
  - AJO INTERNATIONAL SMALL CAP FUND, LTD, titolare di n.19.385 (diciannovemilatrecentoottantacinque) azioni;
  - DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST, titolare di n.15.795 (quindicimilasettecentonovantacinque) azioni;
  - NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST, titolare di n.11.667 (undicimilaseicentossessantasette) azioni;
  - EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST, titolare di n.37.156 (trentasettemilacentocinquantasei) azioni;
  - EXELON CORPORATION EMPLOYEES' BENEFIT TRUST FOR UNION EMPL, titolare di n.1.906 (millenovecentosei) azioni;
  - PECO ENERGY COMPANY RETIREE MEDICAL TRUST, titolare di n.924 (novecentoventiquattro) azioni;
  - POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO, titolare di n.3.240 (tremiladuecentoquaranta) azioni;
  - COLLEGES OF APPLIED ART AND TECHNOLOGY PENSION P, titolare di n.4.812 (quattromilaottocentododici) azioni;
- titolari quindi complessivamente di n.460.512 (quattrocentossessantamila-cinquecentododici) azioni, pari al 3,198% (tre virgola centonovantotto per cento) del capitale sociale e con il voto favorevole di tutti gli altri soci presenti in Assemblea, nessuno astenuto.

Il Vice Presidente passa infine alla trattazione del quinto punto all'ordine del giorno:



**5. Revoca della precedente autorizzazione all'acquisto ed alla vendita di azioni proprie e rilascio di nuova autorizzazione.**

Ricorda che l'argomento è trattato nella relazione del Consiglio di Amministrazione consegnata ai partecipanti.

Sottopone quindi all'Assemblea la seguente proposta di deliberazione sul presente punto all'ordine del giorno, in tutto conforme a quella contenuta nella relazione del Consiglio di Amministrazione:

"L'Assemblea Ordinaria degli azionisti di "GEFRAN S.P.A.",

- preso atto della relazione del Consiglio di Amministrazione;
- visti gli articoli 2357 e seguenti del codice civile, l'art. 132 del decreto legislativo 24 febbraio 1998 n.58, l'art. 144-bis del regolamento adottato con delibera della CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 come successivamente modificato;
- preso atto della presenza di n.0 azioni proprie in portafoglio da parte della "GEFRAN S.P.A." e delle sue controllate alla data del 13 marzo 2018;
- visto il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2017

delibera

1. di revocare la precedente autorizzazione all'acquisto ed alienazione di azioni proprie, approvata dall'Assemblea degli azionisti in data 20 aprile 2017 per la durata di 18 mesi;

2. di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, ai sensi e per gli effetti degli articoli 2357 e seguenti del codice civile, ad acquistare un numero massimo di n.1.440.000 (unmilionequattrocentoquarantamila) azioni ordinarie ovvero il diverso numero che rappresenterà il 10% (dieci per cento) del capitale sociale in caso di deliberazione ed esecuzione di aumenti e/o riduzioni di capitale durante il periodo di durata dell'autorizzazione, tenendo anche conto della azioni che potranno essere di volta in volta possedute dalle società controllate dalla società e comunque nel rispetto dei limiti di legge, per il perseguimento delle finalità di cui alla relazione del Consiglio di Amministrazione ed ai seguenti termini e condizioni:

- l'acquisto potrà essere effettuato, in una o più volte e su base rotativa (inteso come il quantitativo massimo di azioni proprie di volta in volta detenute in portafoglio), fino alla scadenza del diciottesimo mese a decorrere dalla data della presente deliberazione;

- l'acquisto potrà essere effettuato secondo una della modalità previste dall'art. 132 del decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 e dall'art. 144-bis, lettere a) e b), del regolamento emittenti adottato con delibera CONSOB n. 11971/1999 tenendo conto – se del caso – dell'esenzione prevista dal comma 3 del medesimo articolo 132 del D.Lgs. n. 58/1998 e comunque con ogni altra modalità consentita dalle disposizioni di legge e regolamentari vigenti al momento dell'acquisto;

- il corrispettivo unitario per l'acquisto delle azioni non potrà essere inferiore al valore nominale e non superiore al prezzo di riferimento medio degli ultimi tre giorni di borsa aperta antecedenti il giorno dell'acquisto aumentato del 15% (quindici per cento).

- le operazioni di acquisto e vendita delle azioni della società dovranno essere effettuate dal Consiglio di Amministrazione con modalità e tempi tali da non pregiudicare il mantenimento da parte della società del flottante minimo richiesto per la qualifica star;

3. di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, ai sensi e per gli effetti

dell'art. 2357 ter c.c., al compimento di atti di disposizione, in una o più volte, sulle azioni proprie acquistate di volta in volta e detenute in portafoglio, nel rispetto delle disposizioni normative e regolamentari di volta in volta vigenti e per il perseguimento delle finalità di cui alla relazione del Consiglio di Amministrazione agli azionisti ed ai seguenti termini e condizioni:

- le azioni potranno essere alienate o cedute in qualsiasi momento e senza limiti temporali, ed altresì assegnate a titolo, anche parziale, di dividendo;
- le operazioni potranno essere effettuate anche prima di aver esaurito gli acquisti e potranno avvenire in una o più volte nei modi ritenuti più opportuni per conseguire la finalità proposta, ivi compresa l'alienazione in borsa, sul mercato dei blocchi, con un collocamento istituzionale, attraverso il collocamento di titoli strutturati di qualsiasi genere e natura ovvero come corrispettivo di acquisizioni di partecipazioni societarie e/o beni e/o attività;
- il corrispettivo minimo non potrà essere inferiore al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione di alienazione diminuito del 10% (dieci per cento). Tale limite di corrispettivo non troverà peraltro applicazione nell'ipotesi di alienazione diversa dalla vendita ed in particolare nel caso in cui la cessione avvenga mediante scambio, conferimento o altro atto di disposizione nell'ambito di acquisizioni di partecipazioni o di attuazioni di progetti industriali o altre operazioni di finanza straordinaria che implicino l'assegnazione o disposizione di azioni proprie;

4. di conferire al Consiglio di Amministrazione, con espressa facoltà di delega, ogni più ampio potere, nessuno escluso, necessario ed opportuno per dare esecuzione alla presente delibera, anche approvando ogni e qualsiasi disposizione del relativo programma di acquisto, in ottemperanza a quanto eventualmente richiesto dalle autorità competenti; nonché provvedere ad introdurre nel testo delle delibere assunte le eventuali modifiche che fossero richieste dalle predette autorità, dal notaio o dal registro delle imprese competente per l'iscrizione."

Il Vice Presidente apre la discussione, riservandosi di rispondere alle eventuali domande al termine degli interventi.

Nessuno prendendo la parola, rinnova la richiesta ai partecipanti di dichiarare eventuali carenze di legittimazione al voto.

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.

Constatato che nessuno denuncia l'esistenza di cause ostative o limitative del diritto di voto, prima dell'apertura della votazione, chiede al personale addetto di fornire i dati aggiornati sulle presenze ed invito i legittimati al voto presenti a non assentarsi dalla riunione sino a quando non siano terminate le procedure di votazione.

Comunica che sono presenti tuttora in proprio o per delega n.44 (quarantaquattro) aventi diritto, rappresentanti n.9.347.650 (novemilioneitrecentoquarantasettemilaseicentocinquanta) azioni ordinarie pari al 64,914% (sessantaquattro virgolanovecentoquattordici per cento) delle n.14.400.000 (quattordicimilioneitquattrocentomila) azioni ordinarie costituenti il capitale sociale. Rinnova la richiesta agli aventi diritto al voto di dichiarare l'eventuale sussistenza di cause che comportano la sospensione del diritto di voto, non note alla Presidenza.

Eseguita la votazione per alzata di mano, alle ore 18,28 (diciotto virgola ventotto) la proposta è approvata a maggioranza, con il voto contrario del Socio ALLIANZGI FONDS NBP, titolare di n.7.946 (settemilanovecentoquarantasei) azioni, pari allo 0,055% (zero virgola zero cinquantacinque per cento) del capitale sociale, espresso dal proprio rappresentante, Gabriele Pedretti e con il voto favorevole di tutti gli altri soci presenti in Assemblea, nessuno astenuto.

Non essendovi altri argomenti da trattare e nessun altro chiedendo ulteriormente la parola, il Vice Presidente Maria Chiara Franceschetti dichiara chiusa la riunione alle ore 18,30 (diciotto virgola trenta), ringraziando tutti gli intervenuti.

*Maria Chiara Franceschetti*

*Il Segretario  
Paolo Cherubini*



Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018  
(2^ Convocazione del 26 aprile 2018 )

SITUAZIONE ALL'ATTO DELLA COSTITUZIONE

Sono ora rappresentate in aula numero 9.347.650 azioni ordinarie

pari al 64,914236% del capitale sociale, tutte ammesse al voto.

Sono presenti in aula numero 44 azionisti , di cui

numero 5 presenti in proprio e numero 39

rappresentati per delega.

## Elenco Intervenuti (Tutti ordinati cronologicamente)

## Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria
1	FRANCESCHETTI GIOVANNA			52.832
				0,366889%
2	BALLERIO ALBERTO			0
1	D		FINGEFRAN S.R.L.	8.164.080
2	D		FRANCESCHETTI ENNIO	502.158
3	D		FRANCESCHETTI MARIA CHIARA	69.256
			<b>Totale azioni</b>	<b>8.735.494</b>
				60,663153%
3	PEDRETTI GABRIELE			0
1	D		EB530-QU-INKA	21.783
2	D		ALLIANZGI FONDS NBP	7.946
3	D		PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	28.227
4	D		ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	15.643
5	D		ACADIAN NON-US MICROCAP EQUITY FUND, LLC	28.138
6	D		ACADIAN NON US ALL CAP EQUITY FUND USD HEDGED LLC	19.815
7	D		SCEF GLOBEFLEX	14.900
8	D		EOPTIE0 OPT INTL ACADIAN	63.514
9	D		VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM	1
10	D		SCHOOL EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	112.700
11	D		BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA	1
12	D		WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD	1
13	D		MAP 192 SEGREGATED PORTFOLIO A SEG PORT OF LMA SPC MGD BY PANAGORA ASST MGMNT INC PM	4.939
14	D		PANAGORA DIVERSIFIED ARBITRAGE MASTER FUND LTD	532
15	D		AJO GLOBAL MARKET-NEUTRAL FUND LTD	4.252
16	D		PANAGORA ASSET MANAGEMENT INC	687
17	D		INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST	44
18	D		OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	1.818
19	D		THE WALT DISNEY COMPANY RETIREMENT PLAN MASTER TRUST	11.251
20	D		LOS ANGELES COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION	5.532
21	D		MGI FUNDS PLC	13.732
22	D		STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND D	12
23	D		CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	18.420
24	D		TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM	27.508
25	D		SOUTH CALIF UTD FOOD & COMM WK UN & FOOD EMPL JOINT PENS TR F	7.339
26	D		REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS	7.030
27	D		MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN	12
28	D		ISHARES VII PLC	1.678
29	D		AJO INTERNATIONAL SMALL CAP FUND, LTD.	19.385
30	D		DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST	15.795
31	D		NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST	11.667
32	D		EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST	37.156
33	D		EXELON CORPORATION EMPLOYEES' BENEFIT TRUST FOR UNION EMPL	1.906
34	D		PECO ENERGY COMPANY RETIREE MEDICAL TRUST	924

## Elenco Interventuti (Tutti ordinati cronologicamente)

## Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria
35	D		POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	3.240
36	D		COLLEGES OF APPLIED ARTS AND TECHNOLOGY PENSION P	4.812
			<b>Totale azioni</b>	<b>512.340</b>
				3,557917%
4			FRANCESCHETTI ANDREA	43.466
				0,301847%
5			MARTINELLI SILVIA	100
				0,000694%
6			CARADONNA GIANFRANCO MARIA	1
				0,000007%
7			ARCHETTI CATERINA	3.417
				0,023729%
			<b>Totale azioni in proprio</b>	<b>99.816</b>
			<b>Totale azioni in delega</b>	<b>9.247.834</b>
			<b>Totale azioni in rappresentanza legale</b>	<b>0</b>
			<b>TOTALE AZIONI</b>	<b>9.347.650</b>
				64,914236%
			<b>Totale azionisti in proprio</b>	<b>5</b>
			<b>Totale azionisti in delega</b>	<b>39</b>
			<b>Totale azionisti in rappresentanza legale</b>	<b>0</b>
			<b>TOTALE AZIONISTI</b>	<b>44</b>
			<b>TOTALE PERSONE INTERVENUTE</b>	<b>7</b>

## Legenda:

D: Delegante

R: Rappresentato legalmente

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018**ESITO VOTAZIONE**Oggetto : **BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31.12.2017****Hanno partecipato alla votazione:**-n° **44** azionisti, portatori di n° **9.347.650** azioniordinarie, di cui n° **9.347.650** ammesse al voto,pari al **64,914236%** del capitale sociale.**Hanno votato:**

		<b>% Azioni Ordinarie Rappresentate (Quorum deliberativo)</b>	<b>% Azioni Ammesse al voto</b>	<b>%Cap. Soc.</b>
<b>Favorevoli</b>	9.329.230	99,802945	99,802945	64,786319
<b>Contrari</b>	0	0,000000	0,000000	0,000000
<b>Sub Totale</b>	<u>9.329.230</u>	99,802945	99,802945	64,786319
<b>Astenuti</b>	18.420	0,197055	0,197055	0,127917
<b>Non Votanti</b>	0	0,000000	0,000000	0,000000
<b>Sub totale</b>	<u>18.420</u>	0,197055	0,197055	0,127917
<b>Totale</b>	<u>9.347.650</u>	100,000000	100,000000	64,914236

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018  
(2^ Convocazione del 26 aprile 2018)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: **BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31.12.2017**

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega

**CONTRARI**

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

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

Pagina 1

0 DE\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
 0 \*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)  
 RI\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
 \*RA\* rappresentante designato  
 D\*\* Delegame del rappresentante designato

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018  
(2^ Convocazione del 26 aprile 2018 )

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: **BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31.12.2017**

3                    Cognome  
    \*\*D            PEDRETTI GABRIELE  
                  CITY OF NEW YORK GROUP TRUST

Totale voti                    18.420  
Percentuale votanti %       0,197055  
Percentuale Capitale %     0,127917

Tot. Voti                    0  
                                18.420

Proprio                      0  
                                0

Delega                      0  
                                18.420

**ASTENUTI**

Azionisti:  
Azionisti in proprio:

1    Persone:  
0    Azionisti in delega:

Pagina 2

1    DE\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
1    \*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)  
    RL\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
    \*RA\* rappresentante designato  
    D\*\* Delegante del rappresentante designato

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018  
(2^ Convocazione del 26 aprile 2018 )

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31.12.2017**

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
---------	-----------	---------	--------

**NON VOTANTI**

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

Azionisti:  
 Azionisti in proprio:

0 Persone:  
 0 Azionisti in delega:

Pagina 3

0 DE\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
 0 \*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)  
 RL\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
 \*RA\* rappresentante designato  
 D\*\* Delegante del rappresentante designato

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018  
(2^ Convocazione del 26 aprile 2018)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31.12.2017

## FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
1 FRANCESCETTI GIOVANNA	52.832	52.832	0
2 BALLERIO ALBERTO	571.414	0	571.414
DE* FINGEFRAN S.R.L.	8.164.080	0	8.164.080
3 PEDRETTI GABRIELE	0	0	0
**D EB530-QU-INKA	21.783	0	21.783
**D ALLIANZGI FONDS NBP	7.946	0	7.946
**D PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	28.227	0	28.227
**D ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	15.643	0	15.643
**D ACADIAN NON-US MICROCAP EQUITY FUND, LLC	28.138	0	28.138
**D ACADIAN NON US ALL CAP EQUITY FUND USD HEDGED LLC	19.815	0	19.815
**D SCEF GLOBEFLEX	14.900	0	14.900
**D EOPTIEO OPT INTL ACADIAN	63.514	0	63.514
**D VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM	1	0	1
**D SCHOOL EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	112.700	0	112.700
**D BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA	1	0	1
**D WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD	1	0	1
**D MAP 192 SEGREGATED PORTFOLIO A SEG PORT OF IMA SPC MGD BY PANAGORA ASST MGMT INC PM	4.939	0	4.939
**D PANAGORA DIVERSIFIED ARBITRAGE MASTER FUND LTD	532	0	532
**D AJO GLOBAL MARKET-NEUTRAL FUND LTD	4.252	0	4.252
**D PANAGORA ASSET MANAGEMENT INC	687	0	687
**D INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST	44	0	44
**D OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	1.818	0	1.818
**D THE WALT DISNEY COMPANY RETIREMENT PLAN MASTER TRUST	11.251	0	11.251
**D LOS ANGELES COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION	5.532	0	5.532
**D MGI FUNDS PLC	13.732	0	13.732
**D STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND D	12	0	12
**D TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM	27.508	0	27.508
**D SOUTH CALIF UTD FOOD & COMM WK UN & FOOD EMPL JOINT PENS TR F	7.339	0	7.339
**D REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS	7.030	0	7.030
**D MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN	12	0	12
**D ISHARES VII PLC	1.678	0	1.678
**D AJO INTERNATIONAL SMALL CAP FUND, LTD.	19.385	0	19.385
**D DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST	15.795	0	15.795
**D NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST	11.667	0	11.667
**D EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST	37.156	0	37.156
**D EXELON CORPORATION EMPLOYEES' BENEFIT TRUST FOR UNION EMPL	1.906	0	1.906
**D PECO ENERGY COMPANY RETIREE MEDICAL TRUST	924	0	924
**D POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	3.240	0	3.240
**D COLLEGES OF APPLIED ARTS AND TECHNOLOGY PENSION P	4.812	0	4.812
**D FRANCESCETTI ANDREA	43.466	43.466	0
4 MARTINELLI SILVIA	100	100	0
5 CARADONNA GIANFRANCO MARIA	1	1	0
6 ARCHETTI CATERINA	3.417	3.417	0
7			

Pagina 4

Azionisti: 43 Persone: 7 DE\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
 Azionisti in proprio: 5 Azionisti in delega: 38 \*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)  
 RL\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
 \*RA\* rappresentante designato  
 D\*\* Delegante del rappresentante designato



Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018  
(2^ Convocazione del 26 aprile 2018 )

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: **BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31.12.2017**

Tot. Voti Proprio Delega

**FAVOREVOLI**

Cognome  
Totale voti 9.329.230  
Percentuale votanti % 99,802945  
Percentuale Capitale % 64,786319

Azionisti:  
Azionisti in proprio:

43 Persone:  
5 Azionisti in delega:

Pagina 5

7 DE\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
38 \*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)  
RL\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
\*PA\* rappresentante designato  
D\*\* Delegante del rappresentante designato

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018ESITO VOTAZIONEOggetto : **APPROVAZIONE DELLA DISTRIBUZIONE DEI DIVIDENDI****Hanno partecipato alla votazione:**

-n° 44 azionisti, portatori di n° 9.347.650 azioni

ordinarie, di cui n° 9.347.650 ammesse al voto,

pari al 64,914236% del capitale sociale.

**Hanno votato:**

		<b>% Azioni Ordinarie Rappresentate (Quorum deliberativo)</b>	<b>% Azioni Ammesse al voto</b>	<b>%Cap. Soc.</b>
<b>Favorevoli</b>	9.347.650	100,000000	100,000000	64,914236
<b>Contrari</b>	0	0,000000	0,000000	0,000000
<b>Sub Totale</b>	<u>9.347.650</u>	100,000000	100,000000	64,914236
<b>Astenuti</b>	0	0,000000	0,000000	0,000000
<b>Non Votanti</b>	0	0,000000	0,000000	0,000000
<b>Sub totale</b>	<u>0</u>	0,000000	0,000000	0,000000
<b>Totale</b>	<u>9.347.650</u>	100,000000	100,000000	64,914236

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018  
(2^ Convocazione del 26 aprile 2018 )

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **APPROVAZIONE DELLA DISTRIBUZIONE DEI DIVIDENDI**

**CONTRARI**

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
Totale voti	0		
Percentuale votanti %	0,000000		
Percentuale Capitale %	0,000000		

Azionisti:  
Azionisti in proprio:

0  
0

Persone:

0

Azionisti in delega:

0

Pagina 1

0 DE\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
 0 \*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)  
 RI\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
 \*RA\* rappresentante designato  
 D\*\* Delegante del rappresentante designato

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018  
(2^ Convocazione del 26 aprile 2018 )

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: **APPROVAZIONE DELLA DISTRIBUZIONE DEI DIVIDENDI**

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
Totale voti	0		
Percentuale votanti %	0,000000		
Percentuale Capitale %	0,000000		

**ASTENUTI**

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

Pagina 2

DE\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
 \*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)  
 RL\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
 \*RA\* rappresentante designato  
 D\*\* Delegante del rappresentante designato

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018  
(2^ Convocazione del 26 aprile 2018 )

## LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **APPROVAZIONE DELLA DISTRIBUZIONE DEI DIVIDENDI****NON VOTANTI**

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
Totale voti	0		
Percentuale votanti %	0,000000		
Percentuale Capitale %	0,000000		

Azionisti:  
Azionisti in proprio:

0  
0

0 Persone:  
0 Azionisti in delega:

Pagina 3

0 DE\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
0 \*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)  
RL\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
\*RA\* rappresentante designato  
D\*\* Delegante del rappresentante designato

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018  
(2^ Convocazione del 26 aprile 2018)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: APPROVAZIONE DELLA DISTRIBUZIONE DEI DIVIDENDI

## FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
1			
2			
DE*	52.832	52.832	0
3	571.414	0	571.414
**D	8.164.080	0	8.164.080
**D	0	0	0
**D	21.783	0	21.783
**D	7.946	0	7.946
**D	28.227	0	28.227
**D	15.643	0	15.643
**D	28.138	0	28.138
**D	19.815	0	19.815
**D	14.900	0	14.900
**D	63.514	0	63.514
**D	1	0	1
**D	112.700	0	112.700
**D	1	0	1
**D	1	0	1
**D	4.939	0	4.939
**D	532	0	532
**D	4.252	0	4.252
**D	687	0	687
**D	44	0	44
**D	1.818	0	1.818
**D	11.251	0	11.251
**D	5.532	0	5.532
**D	13.732	0	13.732
**D	12	0	12
**D	18.420	0	18.420
**D	27.508	0	27.508
**D	7.339	0	7.339
**D	7.030	0	7.030
**D	12	0	12
**D	1.678	0	1.678
**D	19.385	0	19.385
**D	15.795	0	15.795
**D	11.667	0	11.667
**D	37.156	0	37.156
**D	1.906	0	1.906
**D	924	0	924
**D	3.240	0	3.240
**D	4.812	0	4.812
4	43.466	43.466	0
5	100	100	0
6	1	1	0

Pagina 4

Azionisti: 44 Persone: 7 DE\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
 Azionisti in proprio: 5 Azionisti in delega: 39 \*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)  
 RL\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
 \*RA\* rappresentante designato  
 D\*\* Delegante del rappresentante designato

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018  
(2^ Convocazione del 26 aprile 2018 )

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

**Oggetto: APPROVAZIONE DELLA DISTRIBUZIONE DEI DIVIDENDI**

**FAVOREVOLI**

7	Cognome ARCHETTI CATERINA	Tot. Voti 3.417	Proprio 3.417	Delega 0
---	------------------------------	--------------------	------------------	-------------

**Totale voti** 9.347.650  
**Percentuale votanti %** 100,000000  
**Percentuale Capitale %** 64,914236

Azionisti:  
Azionisti in proprio:

44 Persone:  
5 Azionisti in delega:

Pagina 5

7 DE\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
 39 \*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)  
 RL\* rappresentanza legate alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
 \*RA\* rappresentante designato  
 D\*\* Delegante del rappresentante designato

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018ESITO VOTAZIONEOggetto : **NOMINA DEI COMPONENTI DEL CS****Hanno partecipato alla votazione:**

-n° **44** azionisti, portatori di n° **9.347.650** azioni  
 ordinarie, di cui n° **9.347.650** ammesse al voto,  
 pari al **64,914236%** del capitale sociale.

**Hanno votato:**

		<b>% Azioni Ordinarie Rappresentate (Quorum deliberativo)</b>	<b>% Azioni Ammesse al voto</b>	<b>%Cap. Soc.</b>
<b>Favorevoli</b>	9.347.650	100,000000	100,000000	64,914236
<b>Contrari</b>	0	0,000000	0,000000	0,000000
<b>Sub Totale</b>	<u>9.347.650</u>	100,000000	100,000000	64,914236
<b>Astenuti</b>	0	0,000000	0,000000	0,000000
<b>Non Votanti</b>	0	0,000000	0,000000	0,000000
<b>Sub totale</b>	<u>0</u>	0,000000	0,000000	0,000000
<b>Totale</b>	<u>9.347.650</u>	100,000000	100,000000	64,914236



Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018  
(2^ Convocazione del 26 aprile 2018 )

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: **NOMINA DEI COMPONENTI DEL CS**

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
---------	-----------	---------	--------

**CONTRARI**

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

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

Pagina 1

0 DE\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
0 \*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)  
RL\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
\*RA\* rappresentante designato  
D\*\* Delegante del rappresentante designato

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018  
(2^ Convocazione del 26 aprile 2018 )

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: **NOMINA DEI COMPONENTI DEL CS**

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
Totale voti	0		
Percentuale votanti %	0,000000		
Percentuale Capitale %	0,000000		

**ASTENUTI**

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

Pagina 2

DE\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
 \*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)  
 RL\* rappresentanza legate alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
 \*RA\* rappresentante designato  
 D\*\* Delegante del rappresentante designato

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018  
(2^ Convocazione del 26 aprile 2018 )

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: **NOMINA DEI COMPONENTI DEL CS**

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
Totale voti	0		
Percentuale votanti %	0,000000		
Percentuale Capitale %	0,000000		

**NON VOTANTI**

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

Pagina 3

0 DE\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
0 \*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)  
RL\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
\*RA\* rappresentante designato  
D\*\* Delegante del rappresentante designato

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018  
(2^ Convocazione del 26 aprile 2018 )

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI  
Oggetto: NOMINA DEI COMPONENTI DEL CS

FAVOREVOLI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
1 FRANCESCHETTI GIOVANNA	52.832	52.832	0
2 BALLERIO ALBERTO	571.414	0	571.414
DE* FINGEFAN S.R.L.	8.164.080	0	8.164.080
3 PEDRETTI GABRIELE	0	0	0
**D EB530-QU-INKA	21.783	0	21.783
**D ALLIANZGI FONDS NBP	7.946	0	7.946
**D PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	28.227	0	28.227
**D ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	15.643	0	15.643
**D ACADIAN NON-US MICROCAP EQUITY FUND, LLC	28.138	0	28.138
**D ACADIAN NON US ALL CAP EQUITY FUND USD HEDGED LLC	19.815	0	19.815
**D SCEF GLOBEFLEX	14.900	0	14.900
**D EOPIEO OPT INTL ACADIAN	63.514	0	63.514
**D VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM	1	0	1
**D SCHOOL EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	112.700	0	112.700
**D BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA	1	0	1
**D WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD	1	0	1
**D MAP 192 SEGREGATED PORTFOLIO A SEG PORT OF LMA SPC MGD BY PANAGORA ASST MGMT INC PM	4.939	0	4.939
**D PANAGORA DIVERSIFIED ARBITRAGE MASTER FUND LTD	532	0	532
**D AJO GLOBAL MARKET-NEUTRAL FUND LTD	4.252	0	4.252
**D PANAGORA ASSET MANAGEMENT INC	687	0	687
**D INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST	44	0	44
**D OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	1.818	0	1.818
**D THE WALT DISNEY COMPANY RETIREMENT PLAN MASTER TRUST	11.251	0	11.251
**D LOS ANGELES COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION	5.532	0	5.532
**D MGI FUNDS PLC	13.732	0	13.732
**D STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND D	12	0	12
**D CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	18.420	0	18.420
**D TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM	27.508	0	27.508
**D SOUTH CALIF UTD FOOD & COMM WK UN & FOOD EMPL JOINT PENS TR F	7.339	0	7.339
**D REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS	7.030	0	7.030
**D MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN	12	0	12
**D ISHARES VII PLC	1.678	0	1.678
**D AJO INTERNATIONAL SMALL CAP FUND, LTD.	19.385	0	19.385
**D DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST	15.795	0	15.795
**D NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST	11.667	0	11.667
**D EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST	37.156	0	37.156
**D EXELON CORPORATION EMPLOYEES' BENEFIT TRUST FOR UNION EMPL	1.906	0	1.906
**D PECO ENERGY COMPANY RETIREE MEDICAL TRUST	924	0	924
**D POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	3.240	0	3.240
**D COLLEGES OF APPLIED ARTS AND TECHNOLOGY PENSION P	4.812	0	4.812
**D FRANCESCHETTI ANDREA	43.466	0	43.466
4 MARTINELLI SILVIA	100	100	0
5 CARADONNA GIANFRANCO MARIA	1	1	0
6			

Azionisti:

Azionisti in proprio: 44 Persone: 5 Azionisti in delega.

Pagina 4

7 DE\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

39 \*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RL\* rappresentanza legate alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

\*RA\* rappresentante designato

D\*\* Delegante del rappresentante designato

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018  
(2^ Convocazione del 26 aprile 2018 )

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: **NOMINA DEI COMPONENTI DEL CS**

7                   Cognome  
                  ARCHEFFI CATERINA  
  
Totale voti                   9.347.650  
Percentuale votanti %       100,000000  
Percentuale Capitale %      64,914236

**FAVOREVOLI**

Tot. Voti                   3.417  
Proprio                    3.417  
Delega                    0

Azionisti:  
Azionisti in proprio:

44   Persone:  
5    Azionisti in delega:

Pagina 5

7    DE\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
39   \*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)  
      RL\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
      \*RA\* rappresentante designato  
      D\*\* Delegante del rappresentante designato

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018ESITO VOTAZIONEOggetto : **DETERMINAZIONE COMPENSO ANNUALE CS****Hanno partecipato alla votazione:**

-n° 44 azionisti, portatori di n° 9.347.650 azioni  
 ordinarie, di cui n° 9.347.650 ammesse al voto,  
 pari al 64,914236% del capitale sociale.

**Hanno votato:**

		<b>% Azioni Ordinarie Rappresentate (Quorum deliberativo)</b>	<b>% Azioni Ammesse al voto</b>	<b>%Cap. Soc.</b>
<b>Favorevoli</b>	9.294.144	99,427599	99,427599	64,542667
<b>Contrari</b>	29.905	0,319920	0,319920	0,207674
<b>Sub Totale</b>	<u>9.324.049</u>	99,747519	99,747519	64,750340
<b>Astenuti</b>	23.601	0,252481	0,252481	0,163896
<b>Non Votanti</b>	0	0,000000	0,000000	0,000000
<b>Sub totale</b>	<u>23.601</u>	0,252481	0,252481	0,163896
<b>Totale</b>	<u>9.347.650</u>	100,000000	100,000000	64,914236

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018  
(2^ Convocazione del 26 aprile 2018 )

**LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE**

**Oggetto: DETERMINAZIONE COMPENSO ANNUALE CS**

3	Cognome	
**D	PEDRETTI GABRIELE	
**D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	
	ISHARES VII PLC	
<b>Totale voti</b>	<b>29.905</b>	
<b>Percentuale votanti %</b>	<b>0,319920</b>	
<b>Percentuale Capitale %</b>	<b>0,207674</b>	

**CONTRARI**

Tot. Voti	Proprio	Delega
0	0	0
28.227	0	28.227
1.678	0	1.678

Azionisti:  
Azionisti in proprio:

2 Persone:  
0 Azionisti in delega:

**Pagina 1**

1 DE\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
 \*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)  
 RL\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
 \*RA\* rappresentante designato  
 D\*\* Delegante del rappresentante designato

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018  
(2^ Convocazione del 26 aprile 2018 )

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: **DETERMINAZIONE COMPENSO ANNUALE CS**

3	Cognome	
**D	PEDRETTI GABRIELE	
**D	EB530-QU-INKA	
	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	
<b>Totale voti</b>	<b>23.601</b>	
<b>Percentuale votanti %</b>	<b>0,252481</b>	
<b>Percentuale Capitale %</b>	<b>0,163896</b>	

**ASTENUTI**

	Tot. Voti	Proprio	Delega
	0	0	0
	21.783	0	21.783
	1.818	0	1.818

Azionisti:  
Azionisti in proprio:

2 Persone:  
0 Azionisti in delega:

Pagina 2

1 DE\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
2 \*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla polarizzazione assistita)  
RL\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
\*RA\* rappresentante designato  
D\*\* Delegante del rappresentante designato



Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018  
(2^ Convocazione del 26 aprile 2018)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI  
Oggetto: **DETERMINAZIONE COMPENSO ANNUALE CS**

Cognome

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

**NON VOTANTI**

Tot. Voti Proprio Delega

Azionisti:  
Azionisti in proprio:

0 Persone:  
0 Azionisti in delega:

Pagina 3

0 DE\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
0 \*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)  
RL\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
\*RA\* rappresentante designato  
D\*\* Delegante del rappresentante designato

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018  
(2^ Convocazione del 26 aprile 2018 )

**LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE**  
**Oggetto: DETERMINAZIONE COMPENSO ANNUALE CS**

**FAVOREVOLI**

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
1 FRANCESCETTI GIOVANNA	52.832	52.832	0
2 BALLERIO ALBERTO	571.414	0	571.414
DE* FINGEFAN S.R.L.	8.164.080	0	8.164.080
3 PEDRETTI GABRIELE	0	0	0
**D ALLIANZGI FONDS NBP	7.946	0	7.946
**D ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	15.643	0	15.643
**D ACADIAN NON-US MICROCAP EQUITY FUND, LLC	28.138	0	28.138
**D ACADIAN NON US ALL CAP EQUITY FUND USD HEDGED LLC	19.815	0	19.815
**D SCEF GLOBEFLEX	14.900	0	14.900
**D EOPTIEO OPT INTL ACADIAN	63.514	0	63.514
**D VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM	1	0	1
**D SCHOOL EMPLOYERS RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	112.700	0	112.700
**D BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA	1	0	1
**D WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD	1	0	1
**D MAP 192 SEGREGATED PORTFOLIO A SEG PORT OF LMA SEC MGD BY PANAGORA ASST MGMT INC PM	4.939	0	4.939
**D PANAGORA DIVERSIFIED ARBITRAGE MASTER FUND LTD	532	0	532
**D AJO GLOBAL MARKET-NEUTRAL FUND LTD	4.252	0	4.252
**D PANAGORA ASSET MANAGEMENT INC	687	0	687
**D INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST	44	0	44
**D THE WALT DISNEY COMPANY RETIREMENT PLAN MASTER TRUST	11.251	0	11.251
**D LOS ANGELES COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION	5.532	0	5.532
**D MGI FUNDS PLC	13.732	0	13.732
**D STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND D	12	0	12
**D CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	12	0	12
**D TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM	18.420	0	18.420
**D SOUTH CALIF UTD FOOD & COMM WK UN & FOOD EMPL JOINT PENS TR F	27.508	0	27.508
**D REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS	7.339	0	7.339
**D MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN	7.030	0	7.030
**D AJO INTERNATIONAL SMALL CAP FUND, LTD.	12	0	12
**D DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST	19.385	0	19.385
**D NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST	15.795	0	15.795
**D EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST	11.667	0	11.667
**D EXELON CORPORATION EMPLOYEES' BENEFIT TRUST FOR UNION EMPL	37.156	0	37.156
**D PECO ENERGY COMPANY RETIREE MEDICAL TRUST	1.906	0	1.906
**D POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	924	0	924
**D COLLEGES OF APPLIED ARTS AND TECHNOLOGY PENSION P	3.240	0	3.240
**D FRANCESCETTI ANDREA	4.812	0	4.812
4 MARTINELLI SILVIA	43.466	43.466	0
5 CARADONNA GIANFRANCO MARIA	100	100	0
6 ARCHETTI CATERINA	1	1	0
7	3.417	3.417	0
<b>Totale voti</b>	9.294.144		
<b>Percentuale votanti %</b>	99,427599		
<b>Azionisti:</b>	40	<b>Persone:</b>	7
<b>Azionisti in proprio:</b>	5	<b>Azionisti in delega:</b>	35

Pagina 4

DE\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
 \*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)  
 RL\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
 \*RA\* rappresentante designato  
 D\*\* Delegante del rappresentante designato

GEFRAN S.P.A.

24 aprile 2018 18.03.08

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018  
(2^ Convocazione del 26 aprile 2018 )

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: **DETERMINAZIONE COMPENSO ANNUALE CS**

**FAVOREVOLI**

Percentuale Capitale %      64,542667

Tot. Voti      Proprio      Delega

Azionisti:      40  
Azionisti in proprio:      5

Persone:      40  
Azionisti in delega:      5

**Pagina 5**

7 DE\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
35 \*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)  
RL\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
\*RA\* rappresentante designato  
D\*\* Delegante del rappresentante designato

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018ESITO VOTAZIONEOggetto : **NOMINA DEL PRESIDENTE ONORARIO****Hanno partecipato alla votazione:**-n° **44** azionisti, portatori di n° **9.347.650** azioniordinarie, di cui n° **9.347.650** ammesse al voto,pari al **64,914236%** del capitale sociale.**Hanno votato:**

		<b>% Azioni Ordinarie Rappresentate (Quorum deliberativo)</b>	<b>% Azioni Ammesse al voto</b>	<b>%Cap. Soc.</b>
<b>Favorevoli</b>	8.835.322	94,519179	94,519179	61,356403
<b>Contrari</b>	488.727	5,228341	5,228341	3,393938
<b>Sub Totale</b>	<u>9.324.049</u>	99,747519	99,747519	64,750340
<b>Astenuti</b>	23.601	0,252481	0,252481	0,163896
<b>Non Votanti</b>	0	0,000000	0,000000	0,000000
<b>Sub totale</b>	<u>23.601</u>	0,252481	0,252481	0,163896
<b>Totale</b>	<u>9.347.650</u>	100,000000	100,000000	64,914236

**Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018**  
(2<sup>a</sup> Convocazione del 26 aprile 2018)

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

**CONTRARI**

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
3 PEDRETTI GABRIELE	0	0	0
**D ALLIANZGI FONDS NBP	7.946	0	7.946
**D PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	28.227	0	28.227
**D ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	15.643	0	15.643
**D ACADIAN NON-US MICROCAP EQUITY FUND, LLC	28.138	0	28.138
**D ACADIAN NON US ALL CAP EQUITY FUND USD HEDGED LLC	19.815	0	19.815
**D SCEF GLOBEFLEX	14.900	0	14.900
**D EOPIEO OPT INTL ACADIAN	63.514	0	63.514
**D VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM	1	0	1
**D SCHOOL EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	112.700	0	112.700
**D BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA	1	0	1
**D WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD	1	0	1
**D MAP 192 SEGREGATED PORTFOLIO A SEG PORT OF LMA SPC MGD BY PANAGORA ASST MGMT INC PM	4.939	0	4.939
**D PANAGORA DIVERSIFIED ARBITRAGE MASTER FUND LTD	532	0	532
**D AJO GLOBAL MARKET-NEUTRAL FUND LTD	4.252	0	4.252
**D PANAGORA ASSET MANAGEMENT INC	687	0	687
**D INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST	44	0	44
**D THE WALT DISNEY COMPANY RETIREMENT PLAN MASTER TRUST	11.251	0	11.251
**D LOS ANGELES COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION	5.532	0	5.532
**D MGI FUNDS PLC	13.732	0	13.732
**D CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	18.420	0	18.420
**D TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM	27.508	0	27.508
**D SOUTH CALIF UTD FOOD & COMM WK UN & FOOD EMPL JOINT PENS TR F	7.339	0	7.339
**D REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS	7.030	0	7.030
**D MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN	12	0	12
**D ISHARES VII PLC	1.678	0	1.678
**D AJO INTERNATIONAL SMALL CAP FUND, LTD.	19.385	0	19.385
**D DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST	15.795	0	15.795
**D NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST	11.667	0	11.667
**D EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST	37.156	0	37.156
**D EXELON CORPORATION EMPLOYEES' BENEFIT TRUST FOR UNION EMPL	1.906	0	1.906
**D PECO ENERGY COMPANY RETIREE MEDICAL TRUST	924	0	924
**D POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	3.240	0	3.240
**D COLLEGES OF APPLIED ARTS AND TECHNOLOGY PENSION P	4.812	0	4.812
<b>Totale voti</b>	<b>488.727</b>		
<b>Percentuale votanti %</b>	<b>5,228341</b>		
<b>Percentuale Capitale %</b>	<b>3,393938</b>		

Azionisti: 33  
Azionisti in proprio: 0

Persone: 33  
Azionisti in delega: 0

Pagina 1  
DE\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
\*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)  
RL\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
\*RA\* rappresentante designato  
D\*\* Delegante del rappresentante designato

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018  
(2^ Convocazione del 26 aprile 2018 )

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

3	Cognome	
**D	PEDRETTI GABRIELE	
**D	EB530-CU-INKA	
	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	
	<b>Totale voti</b>	23.601
	<b>Percentuale votanti %</b>	0,252481
	<b>Percentuale Capitale %</b>	0,163896

**ASTENUTI**

	Tot. Voti	Proprio	Delega
	0	0	0
	21.783	0	21.783
	1.818	0	1.818

Azionisti:  
Azionisti in proprio:

2 Persone:  
0 Azionisti in delega:

Pagina 2

1 DE\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
2 \*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)  
RL\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
\*RA\* rappresentante designato  
D\*\* Delegante del rappresentante designato

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018  
(2^ Convocazione del 26 aprile 2018 )

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

**NON VOTANTI**

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
Totale voti	0		
Percentuale votanti %	0,000000		
Percentuale Capitale %	0,000000		

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

Pagina 3

DE\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
 \*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)  
 RL\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
 \*RA\* rappresentante designato  
 D\*\* Delegante del rappresentante designato

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018  
(2^ Convocazione del 26 aprile 2018 )

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

**FAVOREVOLI**

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
1 FRANCESCETTI GIOVANNA	52.832	52.832	0
2 BALLERIO ALBERTO	571.414	0	571.414
DE* FINGEFRAN S.R.L.	8.164.080	0	8.164.080
3 PEDRETTI GABRIELE	0	0	0
**D STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND D	12	0	12
4 FRANCESCETTI ANDREA	43.466	43.466	0
5 MARTINELLI SILVIA	100	100	0
6 CARADONNA GIANFRANCO MARIA	1	1	0
7 ARCHETTI CATERINA	3.417	3.417	0
<b>Totale voti</b>	<b>8.835.322</b>		
<b>Percentuale votanti %</b>	<b>94,519179</b>		
<b>Percentuale Capitale %</b>	<b>61,356403</b>		

Azionisti:	Persone:	Pagina 4
Azionisti in proprio:	9 Azionisti in delega:	7 DE* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
	5 Azionisti in delega:	4 **D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)
		RL* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica
		*RA* rappresentante designato
		D** Delegante del rappresentante designato



Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018**ESITO VOTAZIONE**Oggetto : **POLITICA GENERALE SULLE REMUNERAZIONI DI GRUPPO****Hanno partecipato alla votazione:**

-n° 44 azionisti, portatori di n° 9.347.650 azioni

ordinarie, di cui n° 9.347.650 ammesse al voto,

pari al 64,914236% del capitale sociale.

**Hanno votato:**

		<b>% Azioni Ordinarie Rappresentate (Quorum deliberativo)</b>	<b>% Azioni Ammesse al voto</b>	<b>%Cap. Soc.</b>
Favorevoli	8.887.138	95,073500	95,073500	61,716236
Contrari	460.512	4,926500	4,926500	3,198000
Sub Totale	<u>9.347.650</u>	100,000000	100,000000	64,914236
Astenuti	0	0,000000	0,000000	0,000000
Non Votanti	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub totale	<u>0</u>	0,000000	0,000000	0,000000
<b>Totale</b>	<u><b>9.347.650</b></u>	100,000000	100,000000	64,914236

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018  
(2^ Convocazione del 26 aprile 2018)

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI  
Oggetto: POLITICA GENERALE SULLE REMUNERAZIONI DI GRUPPO

CONTRARI

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
3	0	0	0
**D PEDRETTI GABRIELE	7.946	0	7.946
**D ALLIANZGI FONDS NBP	15.643	0	15.643
**D ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	28.138	0	28.138
**D ACADIAN NON-US MICROCAP EQUITY FUND, LLC	19.815	0	19.815
**D ACADIAN NON US ALL CAP EQUITY FUND USD HEDGED LLC	14.900	0	14.900
**D SCEF GLOBEFLEX	63.514	0	63.514
**D EOPIEO OPT INTL ACADIAN	1	0	1
**D VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM	112.700	0	112.700
**D SCHOOL EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	1	0	1
**D BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA	1	0	1
**D WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD	1	0	1
**D MAP 192 SEGREGATED PORTFOLIO A SEG PORT OF LMA SPC MGD BY PANAGORA ASST MGMT INC PM	4.939	0	4.939
**D PANAGORA DIVERSIFIED ARBITRAGE MASTER FUND LTD	532	0	532
**D AJO GLOBAL MARKET-NEUTRAL FUND LTD	4.252	0	4.252
**D PANAGORA ASSET MANAGEMENT INC	687	0	687
**D INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST	44	0	44
**D THE WALT DISNEY COMPANY RETIREMENT PLAN MASTER TRUST	11.251	0	11.251
**D LOS ANGELES COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION	5.532	0	5.532
**D MGI FUNDS PLC	13.732	0	13.732
**D STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND D	12	0	12
**D CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	18.420	0	18.420
**D TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM	27.508	0	27.508
**D SOUTH CALIF UTD FOOD & COMM WK UN & FOOD EMPL JOINT PENS TR F	7.339	0	7.339
**D REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS	7.030	0	7.030
**D MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN	12	0	12
**D ISHARES VII PLC	1.678	0	1.678
**D AJO INTERNATIONAL SMALL CAP FUND, LTD.	19.385	0	19.385
**D DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST	15.795	0	15.795
**D NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST	11.667	0	11.667
**D EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST	37.156	0	37.156
**D EXELON CORPORATION EMPLOYEES' BENEFIT TRUST FOR UNION EMPL	1.906	0	1.906
**D PECO ENERGY COMPANY RETIREE MEDICAL TRUST	924	0	924
**D POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	3.240	0	3.240
**D COLLEGES OF APPLIED ARTS AND TECHNOLOGY PENSION P	4.812	0	4.812
<b>Totale voti</b>	<b>460.512</b>		
<b>Percentuale votanti %</b>	<b>4,926500</b>		
<b>Percentuale Capitale %</b>	<b>3,198000</b>		

Azionisti:  
Azionisti in proprio: 33

Persone: 0  
Azionisti in delega: 33

Pagina 1

1 DE\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
33 \*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)  
RL\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
\*RA\* rappresentante designato  
D\*\* Delegante del rappresentante designato

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018  
(2^ Convocazione del 26 aprile 2018 )

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: **POLITICA GENERALE SULLE REMUNERAZIONI DI GRUPPO**

**ASTENUTI**

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
Totale voti	0		
Percentuale votanti %	0,000000		
Percentuale Capitale %	0,000000		

Azionisti: 0  
Azionisti in proprio: 0

Pagina 2

0 DE\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
0 \*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)  
RL\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
\*RA\* rappresentante designato  
D\*\* Delegante del rappresentante designato

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018  
(2^ Convocazione del 26 aprile 2018 )

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **POLITICA GENERALE SULLE REMUNERAZIONI DI GRUPPO**

**NON VOTANTI**

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
Totale voti	0		
Percentuale votanti %	0,000000		
Percentuale Capitale %	0,000000		

Azionisti:  
Azionisti in proprio:

0 Persone:  
0 Azionisti in delega:

Pagina 3

0 DE\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
0 \*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)  
RL\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
\*RA\* rappresentante designato  
D\*\* Delegante del rappresentante designato

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018  
(2^ Convocazione del 26 aprile 2018 )

**LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE**

**Oggetto: POLITICA GENERALE SULLE REMUNERAZIONI DI GRUPPO**

**FAVOREVOLI**

	Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
1	FRANCESCHETTI GIOVANNA	52.832	52.832	0
2	BALLERIO ALBERTO	571.414	0	571.414
DE*	FINGEFRAN S.R.L.	8.164.080	0	8.164.080
3	PEDRETTI GABRIELE	0	0	0
**D	EB530-QU-INKA	21.783	0	21.783
**D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	28.227	0	28.227
**D	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	1.818	0	1.818
4	FRANCESCHETTI ANDREA	43.466	43.466	0
5	MARTINELLI SILVIA	100	100	0
6	CARADONNA GIANFRANCO MARIA	1	1	0
7	ARCHETTI CATERINA	3.417	3.417	0

**Totale voti** 8.887.138

**Percentuale votanti %** 95,073500

**Percentuale Capitale %** 61,716236

Azionisti:  
Azionisti in proprio:

11 Persone:  
5 Azionisti in delega:

Pagina 4

7 DE\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

6 \*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)

RL\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica

\*RA\* rappresentante designato

D\*\* Delegante del rappresentante designato

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018**ESITO VOTAZIONE**Oggetto : **REVOCA AUTORIZZ ACQUISTO E VENDITA DI AZIONI PROPR.****Hanno partecipato alla votazione:**

-n° 44 azionisti, portatori di n° 9.347.650 azioni  
 ordinarie, di cui n° 9.347.650 ammesse al voto,  
 pari al 64,914236% del capitale sociale.

**Hanno votato:**

		<b>% Azioni Ordinarie Rappresentate (Quorum deliberativo)</b>	<b>% Azioni Ammesse al voto</b>	<b>%Cap. Soc.</b>
Favorevoli	9.339.704	99,914995	99,914995	64,859056
Contrari	7.946	0,085005	0,085005	0,055181
Sub Totale	<u>9.347.650</u>	100,000000	100,000000	64,914236
Astenuti	0	0,000000	0,000000	0,000000
Non Votanti	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub totale	<u>0</u>	0,000000	0,000000	0,000000
<b>Totale</b>	<u><u>9.347.650</u></u>	100,000000	100,000000	64,914236

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018  
(2^ Convocazione del 26 aprile 2018 )

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **REVOCA AUTORIZ ACQUISTO E VENDITA DI AZIONI PROPR.**

**CONTRARI**

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
3 **D PEDRETTI GABRIELE	0	0	0
ALLIANZGI FONDS NBP	7.946	0	7.946
<b>Totale voti</b>			
<b>Percentuale votanti %</b>			
<b>Percentuale Capitale %</b>			

Azionisti: 1  
Azionisti in proprio: 0

Persone: 1  
Azionisti in delega: 0

Pagina 1

1 DE\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
 1 \*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)  
 RL\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
 \*RA\* rappresentante designato  
 D\*\* Delegante del rappresentante designato

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018  
(2^ Convocazione del 26 aprile 2018 )

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **REVOCA AUTORIZ ACQUISTO E VENDITA DI AZIONI PROPR.**

**ASTENUTI**

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
Totale voti	0		
Percentuale votanti %	0,000000		
Percentuale Capitale %	0,000000		

Azionisti:  
Azionisti in proprio:

0 Persone:  
0 Azionisti in delega:

Pagina 2

0 DE\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
 0 \*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)  
 RL\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
 \*RA\* rappresentante designato  
 D\*\* Delegante del rappresentante designato



Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018  
(2^ Convocazione del 26 aprile 2018)

## LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **REVOCA AUTORIZ ACQUISTO E VENDITA DI AZIONI PROPR.**

**NON VOTANTI**

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
Totale voti	0		
Percentuale votanti %	0,000000		
Percentuale Capitale %	0,000000		

Azionisti:  
Azionisti in proprio:

0 Persone:  
0 Azionisti in delega:

Pagina 3

0 DE\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
0 \*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)  
RL\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
\*RA\* rappresentante designato  
D\*\* Delegante del rappresentante designato

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018  
(2^ Convocazione del 26 aprile 2018 )

**LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE**

**Oggetto: REVOCA AUTORIZ ACQUISTO E VENDITA DI AZIONI PROPR.**

**FAVOREVOLI**

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
1		52.832	0
2		571.414	571.414
DE*		8.164.080	8.164.080
3		0	0
**D		21.783	21.783
**D		28.227	28.227
**D		15.643	15.643
**D		28.138	28.138
**D		19.815	19.815
**D		14.900	14.900
**D		63.514	63.514
**D		1	1
**D		112.700	112.700
**D		1	1
**D		1	1
**D		4.939	4.939
**D		532	532
**D		4.252	4.252
**D		687	687
**D		44	44
**D		1.818	1.818
**D		11.251	11.251
**D		5.532	5.532
**D		13.732	13.732
**D		12	12
**D		18.420	18.420
**D		27.508	27.508
**D		7.339	7.339
**D		7.030	7.030
**D		12	12
**D		1.678	1.678
**D		19.385	19.385
**D		15.795	15.795
**D		11.667	11.667
**D		37.156	37.156
**D		1.906	1.906
**D		924	924
**D		3.240	3.240
**D		4.812	4.812
**D		43.466	43.466
4		100	0
5		1	0
6		1	0
7		3.417	3.417

Pagina 4

Azionisti in proprio: 43 Persone: 5 Azionisti in delega: 7 DE\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
 Azionisti in proprio: 38 \*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (votazione effettuata alla postazione assistita)  
 RL\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
 \*RA\* rappresentante designato  
 D\*\* Delegante del rappresentante designato

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018  
(2^ Convocazione del 26 aprile 2018 )

**LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE**

**Oggetto: REVOCA AUTORIZ ACQUISTO E VENDITA DI AZIONI PROPR.**

**FAVOREVOLI**

Cognome	Tot. Voti	Proprio	Delega
Totale voti	9,339,704		
Percentuale votanti %	99,914995		
Percentuale Capitale %	64,859056		

Azionisti:  
Azionisti in proprio:

43 Persone:  
5 Azionisti in delega:

**Pagina 5**

7 DE\* delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
38 \*\*D delega alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica (volazione effettuata alla postazione assistita)  
RL\* rappresentanza legale alla persona fisica sopra indicata con il numero della scheda magnetica  
\*RA\* rappresentante designato  
D\*\* Delegante del rappresentante designato

## ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI Ordinaria						
			1	2	3	4	5	6	7
ARCHETTI CATERINA	3.417		F	F	F	F	F	F	F
		3.417							
BALLERIO ALBERTO - PER DELEGA DI	0								
FINGEFRAN S.R.L.	8.164.080		F	F	F	F	F	F	F
FRANCESCHETTI ENNIO	502.158		F	F	F	F	F	F	F
FRANCESCHETTI MARIA CHIARA	69.256		F	F	F	F	F	F	F
		8.735.494							
CARADONNA GIANFRANCO MARIA	1		F	F	F	F	F	F	F
		1							
FRANCESCHETTI ANDREA	43.466		F	F	F	F	F	F	F
		43.466							
FRANCESCHETTI GIOVANNA	52.832		F	F	F	F	F	F	F
		52.832							
MARTINELLI SILVIA	100		F	F	F	F	F	F	F
		100							
PEDRETTI GABRIELE - PER DELEGA DI	0								
EB530-QU-INKA AGENTE:HSBC TRINKAUS AND BU	21.783		F	F	F	A	A	F	F
SCHOOL EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	112.700		F	F	F	F	C	C	F
BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA	1		F	F	F	F	C	C	F
WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD	1		F	F	F	F	C	C	F
MAP 192 SEGREGATED PORTFOLIO A SEG PORT OF LMA SPC MGD BY PANAGORA ASST MGMNT INC PM RICHIEDENTE:JP MORGAN	4.939		F	F	F	F	C	C	F
PANAGORA DIVERSIFIED ARBITRAGE MASTER FUND LTD RICHIEDENTE:JP MORGAN CLEARING CORP.	532		F	F	F	F	C	C	F
AJO GLOBAL MARKET-NEUTRAL FUND LTD RICHIEDENTE:MORGAN STANLEY AND CO. LLC	4.252		F	F	F	F	C	C	F
PANAGORA ASSET MANAGEMENT INC RICHIEDENTE:MORGAN STANLEY AND CO. LLC	687		F	F	F	F	C	C	F
INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	44		F	F	F	F	C	C	F
OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.818		F	F	F	A	A	F	F
THE WALT DISNEY COMPANY RETIREMENT PLAN MASTER TRUST AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	11.251		F	F	F	F	C	C	F
ALLIANZGI FONDS NBP AGENTE:BP2S-FRANKFURT	7.946		F	F	F	F	C	C	C
LOS ANGELES COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	5.532		F	F	F	F	C	C	F
MGI FUNDS PLC AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	13.732		F	F	F	F	C	C	F
STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND D AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	12		F	F	F	F	F	C	F
CITY OF NEW YORK GROUP TRUST AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	18.420		A	F	F	F	C	C	F
TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	27.508		F	F	F	F	C	C	F
SOUTH CALIF UTD FOOD & COMM WK UN & FOOD EMPL JOINT PENS TR F AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	7.339		F	F	F	F	C	C	F
REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	7.030		F	F	F	F	C	C	F
MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	12		F	F	F	F	C	C	F
ISHARES VII PLC AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.678		F	F	F	C	C	C	F
AJO INTERNATIONAL SMALL CAP FUND, LTD. AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	19.385		F	F	F	F	C	C	F
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	28.227		F	F	F	C	C	F	F
DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	15.795		F	F	F	F	C	C	F
NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	11.667		F	F	F	F	C	C	F
EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	37.156		F	F	F	F	C	C	F
EXELON CORPORATION EMPLOYEES' BENEFIT TRUST FOR UNION EMPL AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	1.906		F	F	F	F	C	C	F
PECO ENERGY COMPANY RETIREE MEDICAL TRUST AGENTE:NORTHERN TRUST COMPANY	924		F	F	F	F	C	C	F

**ELENCO PARTECIPANTI**

**NOMINATIVO PARTECIPANTE**

**DELEGANTI E RAPPRESENTATI**

POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO AGENTE: NORTHERN TRUST COMPANY	3.240
COLLEGES OF APPLIED ARTS AND TECHNOLOGY PENSION P ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	4.812
ACADIAN NON-US MICROCAP EQUITY FUND, LLC	15.643
ACADIAN NON US ALL CAP EQUITY FUND USD HEDGED LLC	28.138
SCEF GLOBEFLEX	19.815
EOPTIE0 OPT INTL ACADIAN	14.900
VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM	63.514
	1

<b>Parziale</b>	<b>Totale</b>
	<b>512.340</b>

RISULTATI ALLE VOTAZIONI						
Ordinaria						
1	2	3	4	5	6	7
F	F	F	F	C	C	F
F	F	F	F	C	C	F
F	F	F	F	C	C	F
F	F	F	F	C	C	F
F	F	F	F	C	C	F
F	F	F	F	C	C	F
F	F	F	F	C	C	F
F	F	F	F	C	C	F

**Legenda:**

- |  |   |
|--|---|
| 1 BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31.12.2017                 | 2 APPROVAZIONE DELLA DISTRIBUZIONE DEI DIVIDENDI  |
| 3 NOMINA DEI COMPONENTI DEL CS                       | 4 DETERMINAZIONE COMPENSO ANNUALE CS              |
| 5 NOMINA DEL PRESIDENTE ONORARIO                     | 6 POLITICA GENERALE SULLE REMUNERAZIONI DI GRUPPO |
| 7 REVOCA AUTORIZ ACQUISTO E VENDITA DI AZIONI PROPR. |   |

GEFRAN S.P.A.

Assemblea ordinaria degli Azionisti  
Tenutasi in data 24/04/2018

Hanno partecipato all'Assemblea complessivamente n. 44 Azionisti in proprio o per delega per n. 9.347.650 azioni ordinarie pari al 64,914236% del capitale sociale ordinario.

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

**BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31.12.2017**

	N. AZIONISTI (IN PROPRIO O PER DELEGA)	N. AZIONI	% SU AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE	% SU AZIONI AMMESSE AL VOTO	% SU CAPITALE SOCIALE ORDINARIO
Favorevoli	43	9.329.230	99,802945	99,802945	64,786319
Contrari	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
Astenuti	1	18.420	0,197055	0,197055	0,127917
Non Votanti	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
<b>Totale</b>	<b>44</b>	<b>9.347.650</b>	<b>100,000000</b>	<b>100,000000</b>	<b>64,914236</b>

**APPROVAZIONE DELLA DISTRIBUZIONE DEI DIVIDENDI**

	N. AZIONISTI (IN PROPRIO O PER DELEGA)	N. AZIONI	% SU AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE	% SU AZIONI AMMESSE AL VOTO	% SU CAPITALE SOCIALE ORDINARIO
Favorevoli	44	9.347.650	100,000000	100,000000	64,914236
Contrari	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
Astenuti	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
Non Votanti	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
<b>Totale</b>	<b>44</b>	<b>9.347.650</b>	<b>100,000000</b>	<b>100,000000</b>	<b>64,914236</b>

**NOMINA DEI COMPONENTI DEL CS**

N. AZIONISTI (IN PROPRIO O PER DELEGA)	N. AZIONI	% SU AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE	% SU AZIONI AMMESSE AL VOTO	% SU CAPITALE SOCIALE

	DELEGA)	N. AZIONI	% SU AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE	% SU AZIONI AMMESSE AL VOTO	ORDINARIO
Favorevoli	44	9.347.650	100,000000	100,000000	64,914236
Contrari	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
Astenuti	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
Non Votanti	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
<b>Totale</b>	<b>44</b>	<b>9.347.650</b>	<b>100,000000</b>	<b>100,000000</b>	<b>64,914236</b>

#### DETERMINAZIONE COMPENSO ANNUALE CS

	N. AZIONISTI (IN PROPRIO O PER DELEGA)	N. AZIONI	% SU AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE	% SU AZIONI AMMESSE AL VOTO	% SU CAPITALE SOCIALE ORDINARIO
Favorevoli	40	9.294.144	99,427599	99,427599	64,542667
Contrari	2	29.905	0,319920	0,319920	0,207674
Astenuti	2	23.601	0,252481	0,252481	0,163896
Non Votanti	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
<b>Totale</b>	<b>44</b>	<b>9.347.650</b>	<b>100,000000</b>	<b>100,000000</b>	<b>64,914236</b>

#### NOMINA DEL PRESIDENTE ONORARIO

	N. AZIONISTI (IN PROPRIO O PER DELEGA)	N. AZIONI	% SU AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE	% SU AZIONI AMMESSE AL VOTO	% SU CAPITALE SOCIALE ORDINARIO
Favorevoli	9	8.835.322	94,519179	94,519179	61,356403
Contrari	33	488.727	5,228341	5,228341	3,393938
Astenuti	2	23.601	0,252481	0,252481	0,163896
Non Votanti	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
<b>Totale</b>	<b>44</b>	<b>9.347.650</b>	<b>100,000000</b>	<b>100,000000</b>	<b>64,914236</b>

#### POLITICA GENERALE SULLE REMUNERAZIONI DI GRUPPO

	N. AZIONISTI (IN PROPRIO O PER DELEGA)	N. AZIONI	% SU AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE	% SU AZIONI AMMESSE AL VOTO	% SU CAPITALE SOCIALE ORDINARIO
Favorevoli	11	8.887.138	95,073500	95,073500	61,716236
Contrari	33	460.512	4,926500	4,926500	3,198000
Astenuti	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
Non Votanti	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
<b>Totale</b>	<b>44</b>	<b>9.347.650</b>	<b>100,000000</b>	<b>100,000000</b>	<b>64,914236</b>

REVOCA AUTORIZZ ACQUISTO E VENDITA DI AZIONI PROPR.

	N. AZIONISTI (IN PROPRIO O PER DELEGA)	N. AZIONI	% SU AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE	% SU AZIONI AMMESSE AL VOTO	% SU CAPITALE SOCIALE ORDINARIO
Favorevoli	43	9.339.704	99,914995	99,914995	64,859056
Contrari	1	7.946	0,085005	0,085005	0,055181
Astenuti	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
Non Votanti	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
<b>Totale</b>	<b>44</b>	<b>9.347.650</b>	<b>100,000000</b>	<b>100,000000</b>	<b>64,914236</b>