



Repertorio n. 25.017 ----- Raccolta n. 14.440

VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA

della società "MARR S.P.A." con sede in Rimini.

REPUBBLICA ITALIANA

L'anno duemiladiciotto, il giorno ventotto del mese di aprile

28 aprile 2018

Alle ore 11:35 (ore undici e minuti trentacinque).

In Castelvetro di Modena (MO), Via Modena n. 53.

Innanzitutto a me dott. proc. GUIDO VELLANI, Notaio residente in Modena ed iscritto presso il Collegio Notarile di Modena, è comparso il signor:

- **FERRARI PAOLO**, nato a Modena il 10 maggio 1946, domiciliato a Modena, Rua Muro n. 60, libero professionista, codice fiscale dichiarato FRR PLA 46E10 F257L, il quale dichiara di intervenire al presente atto nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione della società "**MARR S.P.A.**", con sede in Rimini, Via Spagna n. 20, capitale sociale di euro 33.262.560 (trentatremilioni duecentosessantaduemilacinquecentosessanta) interamente versato, codice fiscale 01836980365, iscritta al n. RN-276618 del Repertorio Economico Amministrativo del Registro Imprese della Romagna - Forlì - Cesena e Rimini.

Detto comparente, cittadino italiano, della cui identità personale io Notaio sono certo, porge il benvenuto a tutti gli intervenuti e dichiara di volere ricordare, prima di iniziare i lavori, l'azionista Giovan Battista Gandaglia, scomparso all'inizio dell'anno.

Il Presidente informa quindi che al tavolo della Presidenza siede, insieme al Presidente, l'Amministratore Delegato Francesco Ospitali ed il Consigliere Pierpaolo Rossi che ricopre l'incarico di Direttore Amministrazione, Finanza e Controllo.

Quindi il comparente, a norma dell'articolo 11 dello Statuto Sociale assume la presidenza dell'assemblea e, ai sensi dell'articolo 12, chiama a redigere il verbale dell'Assemblea me Notaio, presente alla riunione in quanto preventivamente contattato.

Il Presidente informa che l'odierna Assemblea è stata convocata con avviso pubblicato in data 28 marzo 2018 sul sito internet della società, diffuso tramite il circuito SDIR (Sistema di Diffusione Informazioni Regolamentate), messo a disposizione sul sito di stoccaggio autorizzato www.emarketstorage.com e pubblicato in estratto sul quotidiano "Italia Oggi", con il seguente

ORDINE DEL GIORNO

1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017 e Relazione sulla Gestione; deliberazioni inerenti e conseguenti.
2. Presentazione della Relazione sulla Remunerazione ex art. 123-ter D.Lgs.n. 58/1998.

Il Presidente comunica le seguenti presenze, oltre ad esso comparente, dei componenti il Consiglio di Amministrazione:

- Francesco Ospitali, Amministratore Delegato: presente;
- Claudia Cremonini - Consigliere: presente;
- Vincenzo Cremonini - Consigliere: presente;
- Marinella Monterumisi - Consigliere: presente;

Registrato a Modena
in data 03/05/2018
al n. 6781
serie 1T
Esatti euro 356,00

- Alessandro Nova - Consigliere: presente;
- Ugo Ravanelli - Consigliere: presente;
- Pierpaolo Rossi - Consigliere: presente;
- Rossella Schiavini - Consigliere: presente.

Il Presidente comunica le seguenti presenze dei Sindaci effettivi signori:

- Massimo Gatto - Presidente: presente;
- Ezio Maria Simonelli - Sindaco Effettivo: assente giustificato;
- Paola Simonelli - Sindaco Effettivo: assente giustificata.

Il Presidente comunica che all'assemblea sono intervenuti n. 227 (duecentoventisette) azionisti, rappresentanti, in proprio e per delega, n. 52.326.997 (cinquantaduemilioneitrecentoventiseimilanovecentonovantasette) azioni ordinarie, pari al 78,65% (settantotto virgola sessantacinque per cento) delle n. 66.525.120 (sessantaseimilioneicinquacentocinquemilacentocinque) azioni costituenti il capitale sociale; pertanto dichiara l'assemblea validamente costituita ed atta a discutere e deliberare sugli argomenti posto all'ordine del giorno.

Il Presidente si riserva di comunicare durante lo svolgimento dell'assemblea e comunque prima di ciascuna votazione i dati definitivi circa i soggetti aventi diritto di voto presenti e il numero delle azioni rappresentate con i relativi voti e, pertanto, prega coloro che dovessero assentarsi di volerlo far constare all'uscita della sala.

Il Presidente porta a conoscenza dell'Assemblea e dà atto:

- che non è pervenuta alla Società alcuna richiesta di integrazione dell'ordine del giorno né di proposta di deliberazione su materie già all'ordine del giorno ai sensi dell'art. 126-bis del D.Lgs 58/1998;
- che non sono state poste alla Società, prima dell'odierna assemblea, domande per iscritto sulle materie all'ordine del giorno ai sensi art. 127-ter D.Lgs 58/1998;
- che sono stati effettuati gli adempimenti informativi previsti dal Regolamento CONSOB n. 11971/1999;
- che nei termini di legge e regolamentari sono stati depositati e messi a disposizione del pubblico presso la sede e, con congruo anticipo anche in lingua inglese, sul sito internet della Società:
 - le relazioni e le proposte degli Amministratori sugli argomenti all'ordine del giorno;
 - la Relazione finanziaria annuale 2017 comprendente la relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione, il bilancio di esercizio e consolidato al 31 dicembre 2017, i rispettivi attestati di cui all'art. 154-bis, comma 5°, D.Lgs 58/1998 e le relazioni del Collegio Sindacale e della Società di revisione;
 - la Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari ai sensi dall'art. 123-bis D.Lgs 58/1998;
 - la Relazione sulla remunerazione ex art. 123-ter D.Lgs.n. 58/1998;

Il Presidente informa inoltre:

- che i suddetti documenti sono stati consegnati ai partecipanti alla presente Assemblea;
- che inoltre presso la sede della Società sono stati depositati i dati

essenziali dell'ultimo bilancio delle società controllate di cui all'art. 2429 del codice civile;

- che le comunicazioni effettuate dagli intermediari autorizzati ai fini dell'intervento in assemblea sono state rilasciate ai sensi delle vigenti disposizioni;

- che è stata verificata la rispondenza delle deleghe degli intervenuti;

- che, come previsto dall'art. 2 del Regolamento delle assemblee, assistono all'assemblea alcuni dipendenti e collaboratori della società e rappresentanti della società di revisione;

- che in sala è in funzione un impianto di registrazione al fine di agevolare la verbalizzazione.

Il Presidente ricorda:

- che il capitale sociale è di euro 33.262.560 (trentatremilioniduecentosessantaduemilacinquecentosessanta), suddiviso in n. 66.525.120 (sessantaseimilionicinquecentoventicinquemilacentoventi) azioni ordinarie da nominali euro 0,50 (zero virgola cinquanta) ciascuna.

Il Presidente comunica:

- che il numero degli azionisti, in base all'ultima rilevazione del 25 aprile 2018 è di circa 6.000 di cui n. 393 residenti all'estero;

- che gli azionisti di Marr S.p.A. che partecipano, direttamente o indirettamente, in misura superiore al 3% del capitale sociale sottoscritto, rappresentato da azioni con diritto di voto, secondo le risultanze del libro soci, integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 del D. Lgs.58/1998 e da altre informazioni a disposizione, sono i seguenti:

AZIONISTA	N. Azioni	%
Luigi Cremonini per il tramite di CREMONINI S.p.A.	33.544.533	50.42%
Threadneedle Asset Management Limited Gestione discrezionale del risparmio	3.317.671	4.99%
Allianz Global Investors Fund	2.076.590	3,12%

- che Threadneedle Asset Management Limited portatore di n. 3.317.671 azioni pari al 4,99% del capitale sociale e Allianz Global Investors Fund portatore di n. 2.076.590 azioni pari al 3,12% del capitale sociale hanno dichiarato di essere esonerati dalla comunicazione ex art. 120 del D. Lgs 58/98;

- che l'elenco nominativo dei soggetti partecipanti all'assemblea, in proprio o per delega, con l'indicazione delle rispettive azioni, sarà allegato al verbale dell'assemblea;

- che, per quanto consta alla società, non esistono patti parasociali come previsti dall'art. 122 del D.Lgs 58/1998;

- che nel verbale dell'assemblea saranno inseriti i nominativi dei soggetti aventi diritto di voto che hanno espresso voto contrario o si sono astenuti o si sono allontanati prima di una votazione.

Il Presidente richiede formalmente che:

- i partecipanti all'assemblea odierna dichiarino l'eventuale loro ca-

renza di legittimazione al voto ai sensi di legge;

- i soggetti aventi diritto di voto, in proprio o per delega, che intendono esprimere voto contrario, od astenersi dal voto, si presentino al banco della presidenza declinando le loro generalità, in modo che possano essere identificati e che la relativa dichiarazione di voto contrario o di astensione possa risultare dal verbale, ai sensi dell'Allegato 3E al Regolamento CONSOB n. 11971/1999.

Il Presidente infine invita i partecipanti ad effettuare interventi ragionevolmente di breve durata, riservandomi di comunicare per ciascuno argomento la durata massima degli interventi e delle repliche, come previsto dall'art. 6, punto 6 del Regolamento delle Assemblee.

Primo argomento
all'ordine del giorno

“Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017 e Relazione sulla Gestione; deliberazioni inerenti e conseguenti.”.

Passando quindi alla trattazione del primo argomento dell'ordine del giorno, il Presidente, in considerazione del fatto che tutta la documentazione di bilancio è stata depositata a norma di legge e messa a disposizione, con congruo anticipo anche in lingua inglese, sul sito internet della società, nonché distribuita a tutti i presenti, propone, al fine di lasciare più tempo alla discussione e se i presenti non hanno osservazioni, che vengano illustrate soltanto le parti più significative della Relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione, della Relazione del Collegio Sindacale e della Relazione della Società di Revisione, omettendo la lettura integrale del Bilancio di esercizio e dei relativi allegati nonché della Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario.

Nessuno dei presenti esprime osservazioni contrarie in merito.

Il Presidente passa quindi la parola all'Amministratore Delegato ed al Direttore Amministrazione, Finanza e Controllo in modo che illustrino i punti salienti della relazione.

Prendono la parola l'Amministratore Delegato, ed il Direttore Amministrazione, Finanza e Controllo, i quali illustrano i punti salienti della relazione, usufruendo del supporto di alcune *slides*.

Il Presidente comunica che attualmente sono presenti n. 228 (duecentoventotto) azionisti, rappresentanti, in proprio e per delega, n. 52.328.197 (cinquantaduemilioneitrecentoventottomilacentonovantasette) azioni ordinarie, pari al 78,65% (settantotto virgola sessantacinque per cento) delle n. 66.525.120 (sessantaseimilioneicincicentoventicinquemilacentoventi) azioni costituenti il capitale sociale interamente sottoscritto e versato alla data odierna.

Il Presidente cede quindi la parola al Partner della Società di Revisione PriceWaterhouseCoopers S.p.A. dott. Edoardo Orlandoni affinché dia lettura della relazione della società di revisione.

Prende la parola il dott. Edoardo Orlandoni, Partner della Società di Revisione PriceWaterhouseCoopers S.p.A., il quale dà lettura della parte conclusiva del "Giudizio" riportato all'inizio della Relazione della Società di Revisione al bilancio di esercizio formulata in data 30 marzo 2018, precisando che la Relazione al bilancio consolidato è

ovviamente analoga.

Prende la parola il Presidente, il quale, a completamento della comunicazione relativa all'operato della società di revisione per l'esercizio 2017 segnala, in base alla specifica comunicazione CONSOB del 18 aprile 1996, che i corrispettivi per l'attività di revisione contabile del bilancio d'esercizio e consolidato nonché di revisione contabile limitata della relazione semestrale sono di euro 111.000 (centoundicimila) oltre al rimborso delle spese vive sostenute e del contributo Consob; il Presidente informa inoltre che il predetto corrispettivo è comprensivo, per euro 18.000 (diciottomila), della integrazione convenuta, per il 2017, a fronte delle sopravvenute procedure di revisione addizionali a séguito della riforma della Revisione Legale, e che per gli anni successivi al 2017 tale integrazione annua sarà pari a euro 13.000 (tredicimila).

Infine il Presidente dà lettura del numero di ore impiegate dalla società PriceWaerhouseCoopers S.p.A. in relazione ai predetti incarichi:

- bilancio di esercizio: ore 1.100;

- bilancio consolidato: ore 290;

- relazione semestrale: ore 378;

per complessive: ore 1.768.

Il Presidente cede quindi la parola al Presidente del Collegio Sindacale dott. Massimo Gatto, affinché dia lettura della relazione del Collegio stesso.

Prende la parola il dott. Massimo Gatto, Presidente del Collegio Sindacale della società, il quale dopo aver salutato i convenuti in quanto partecipa all'assemblea per la prima volta dopo la nomina a Presidente del Collegio Sindacale della società, da lettura della parte conclusiva della Relazione del Collegio Sindacale formulata in data 30 marzo 2018.

Il Presidente infine dà lettura della proposta del Consiglio di Amministrazione relativamente all'approvazione del bilancio e alla destinazione dell'utile:

"signori Azionisti,

Vi invitiamo ad approvare il Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017.

Inoltre Vi proponiamo di:

a) destinare l'utile di esercizio di euro 63.226.966 come segue:

- dividendo lordo di euro 0,74 per ogni azione ordinaria avente diritto;

- accantonamento a Riserva straordinaria dell'importo residuo;

b) porre in pagamento il dividendo alla data del 30 maggio 2018 con stacco della cedola (n. 14) alla data del 28 maggio 2018 e record date alla data del 29 maggio 2018, così come regolamentato da Borsa Italiana.

Il Consiglio di Amministrazione, quanto sopra premesso e considerato, propone di mettere quindi in votazione il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017 che si chiude con un utile di euro 63.226.966 e di approvare la seguente proposta di deliberazione:

"L'assemblea degli azionisti, preso atto della Relazione degli

Amministratori sull'andamento della gestione contenente, tra l'altro, la Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario ai sensi del D.Lgs. 254/2016, nonché delle Relazioni del Collegio sindacale e della Società di Revisione delibera

- di approvare il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017;
- di assegnare un dividendo lordo di euro 0,74 per ogni azione ordinaria avente diritto;
- di accantonare a Riserva straordinaria l'importo residuo;
- di porre in pagamento il dividendo alla data del 30 maggio 2018 con stacco della cedola (n. 14) alla data del 28 maggio 2018 e record date alla data del 29 maggio 2018, così come regolamentato da Borsa Italiana".

Il Presidente apre la discussione sull'argomento ed invita i soggetti aventi diritto di voto che desiderano intervenire a comunicare il proprio nominativo.

Il Presidente propone inoltre di raggruppare gli interventi e poi fornire risposte cumulative alle domande.

Chiede la parola l'azionista signor Franco Borlenghi, il quale si compiace per i brillanti risultati conseguiti dall'azienda; porge i propri complimenti al Cavaliere del Lavoro Luigi Cremonini, fondatore del Gruppo Cremonini cui appartiene la società.

Chiede la parola l'azionista signor Rino Fornasari, il quale rinnova gli auguri al Cavaliere del Lavoro Luigi Cremonini; si compiace per l'andamento del titolo in borsa.

Chiede la parola l'azionista signor Eugenio Roscio, il quale si dichiara entusiasta per l'andamento della società; si associa agli auguri al Cavaliere del Lavoro Luigi Cremonini; ringrazia il Presidente per avere ricordato l'azionista Giovan Battista Gandaglia; si compiace per il rapporto cordiale tenuto dalla famiglia Cremonini con i piccoli azionisti.

Chiede la parola l'azionista Cavaliere del Lavoro Luigi Cremonini, il quale ringrazia per i complimenti ricevuti; esprime il proprio apprezzamento per le capacità e per l'attività svolta dai passati e attuali manager e amministratori della società, e per quelli del Gruppo Cremonini in generale.

Prende la parola il Presidente, il quale cede la parola all'Amministratore Delegato signor Francesco Ospitali.

Prende la parola l'Amministratore Delegato signor Francesco Ospitali, il quale ringrazia a nome del *management* per i complimenti ricevuti.

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

Il Presidente, prima di passare alla votazione, comunica che sono presenti n. 228 (duecentoventotto) azionisti, rappresentanti, in proprio e per delega, n. 52.328.197 (cinquantaduemilionitrecentoventottomilacentonovantasette) azioni ordinarie, pari al 78,65% (settantotto virgola sessantacinque per cento) delle n. 66.525.120 (sessantaseimilionicinquecentoventicinquemilacentoventi) azioni costituenti il capitale sociale interamente sottoscritto e versato alla data odier-

na.

Il Presidente rinnova la richiesta ai soggetti aventi diritto di voto presenti di dichiarare eventuali carenze di legittimazione al voto.

Il Presidente mette in votazione per alzata di mano la proposta e prega i soggetti aventi diritto di voto contrari o astenuti di comunicare il proprio nominativo presentandosi al banco della Presidenza.

Il Presidente comunica che nessun soggetto titolare del diritto di voto si è astenuto, e che hanno espresso voto contrario soggetti titolari del diritto di voto portatori di n. 125.000 (centoventicinquemila) azioni, come dettagliatamente precisato nell'elenco portante le espressioni di voto che sarà allegato al presente verbale.

Il Presidente comunica che l'assemblea, per alzata di mano, a maggioranza,

HA DELIBERATO

di approvare la proposta suddetta, come sopra deliberata.

Secondo argomento

all'ordine del giorno

“Presentazione della Relazione sulla Remunerazione ex art. 123-ter D.Lgs.n. 58/1998.”

Passando alla trattazione del secondo argomento dell'ordine del giorno, il Presidente, in considerazione del fatto che tutta la documentazione è stata depositata a norma di legge e messa a disposizione, con congruo anticipo anche in lingua inglese, sul sito internet della società, nonché distribuita a tutti i presenti, propone di omettere la lettura della Relazione sulla Remunerazione.

Nessuno dei presenti esprime osservazioni contrarie in merito.

Il Presidente procede quindi con la lettura della relazione predisposta dal Consiglio di Amministrazione sull'argomento in esame, ricordando che ai sensi del comma 6 del predetto articolo 123-ter la relativa deliberazione non è vincolante.

“signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione presenta e sottopone alla vostra approvazione la Relazione sulla remunerazione ex art. 123-ter D.Lgs.n. 58/1998 redatta in conformità a quanto previsto dal Regolamento Consob adottato con delibera n. 11971/1999.

Il Consiglio di Amministrazione propone di mettere in votazione la prima sezione della Relazione sulla remunerazione e di approvare la seguente proposta di deliberazione:

“L'assemblea degli azionisti

delibera

di approvare la prima sezione della Relazione sulla remunerazione.””

Il Presidente apre la discussione sull'argomento ed invita i soggetti aventi diritto di voto che desiderano intervenire a comunicare il proprio nominativo.

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

Il Presidente, prima di passare alla votazione, comunica che sono presenti n. 228 (duecentoventotto) azionisti, rappresentanti, in proprio e per delega, n. 52.328.197 (cinquantaduemilionitrecentoven-

tottomilacentonovantasette) azioni ordinarie, pari al 78,65% (settantotto virgola sessantacinque per cento) delle n. 66.525.120 (sessantaseimilionicinquecentoventicinquemilacentoventi) azioni costituenti il capitale sociale interamente sottoscritto e versato alla data odierna.

Il Presidente rinnova la richiesta ai soggetti aventi diritto di voto presenti di dichiarare eventuali carenze di legittimazione al voto.

Il Presidente mette in votazione per alzata di mano la proposta e prega i soggetti aventi diritto di voto contrari o astenuti di comunicare il proprio nominativo presentandosi al banco della Presidenza.

Il Presidente comunica che si sono astenuti soggetti titolari del diritto di voto portatori di n. 404.979 (quattrocentoquattromilanovecentosettantanove) azioni, e che hanno espresso voto contrario soggetti titolari del diritto di voto portatori di n. 5.181.507 (cinquemilionicentottantunomilacinquecentosette) azioni, come dettagliatamente precisato nell'elenco portante le espressioni di voto che sarà allegato al presente verbale.

Il Presidente comunica che l'assemblea, per alzata di mano, a maggioranza,

HA DELIBERATO

di approvare la proposta suddetta, come sopra deliberata.

Il Presidente dichiara, prima di concludere la presente riunione, di volere rinnovare un sentito ringraziamento al Consiglio di Amministrazione, ai dipendenti ed a tutti i collaboratori che anche nell'esercizio 2017 hanno contribuito con il loro impegno al raggiungimento degli obiettivi della società.

Non avendo altri argomenti da discutere e deliberare, il Presidente ringrazia gli intervenuti e dichiara chiusa l'assemblea essendo le ore 12:30 (ore dodici e minuti trenta).

Il Presidente mi consegna:

- l'elenco nominativo dei soggetti partecipanti all'assemblea, in proprio o per delega, con l'indicazione delle rispettive azioni possedute, che si allega al presente atto sotto la lettera **"A"**;

- l'elenco nominativo dei soggetti titolari del diritto di voto che hanno espresso voto contrario o si sono astenuti, suddiviso per ciascuna votazione, che si allega al presente atto sotto la lettera **"B"**.

Il comparente mi dispensa dalla lettura degli allegati.

Le spese del presente atto e conseguenti sono a carico della società.

Il comparente dichiara di essere stato informato in materia di protezione dei dati personali (D.Lgs. 30 giugno 2003, n. 196), e dichiara di autorizzare il trattamento dei dati personali per tutti i fini di legge, le comunicazioni a tutti gli Uffici competenti e la conservazione dei dati.

Del che richiesto io Notaio ho ricevuto il presente atto, dattiloscritto per la maggior parte da persona di mia fiducia e da me completato sino qui su diciassette pagine di cinque fogli, da me letto al comparente il quale l'approva, e sottoscritto dal comparente e da me Notaio a norma di legge alle ore 12:55.

F.to PAOLO FERRARI

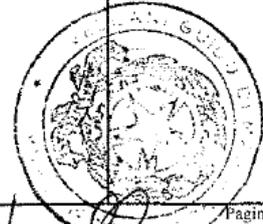
NOTAIO GUIDO VELLANI

copia conforme all'originale

F.to GUIDO VELLANI NOTAIO (SIGILLO)

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	PRESENTI ALLE VOTAZIONI Ordinaria	
			1	2
BALLARINI GIUSEPPINA	100	100	--	--
BEDOCCHI GLORIA	200	200	--	--
BERGAMINI GIUSEPPE	1.200	1.200	--	--
BOMPANI LORIS - PER DELEGA DI FORNASARI RINO	0 100	100	--	--
BORLENGHI FRANCO	7.250	7.250	--	--
CALDAROLA PAOLO LODOVICO	500	500	--	--
CARADONNA GIANFRANCO MARIA	1	1	--	--
CARADONNA GIULIO CARLO MARIA - PER DELEGA DI CARADONNA MARCELLA	0 1	1	--	--
CREMONINI LUIGI - IN RAPPRESENTANZA DI CREMONINI SPA	0 33.544.533	33.544.533	--	--
CRISTIANO ROBERTO	200	200	--	--
FAVALLI ARRIGO	1.000	1.000	--	--
FORNASARI RINO	100	100	--	--
GALLETTI VALERIO	100	100	--	--
MERCIARI MORENO - PER DELEGA DI SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	0 124.383		--	--
SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY INDEX FUND AGENTE: BROWN BROTHERS HARR	11.200		--	--
IAM NATIONAL PENSION FUND AGENTE: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.521		--	--
JAPAN TR SERV BK LTD ATF STB BARING ALL EUROP EQ INC OPEN MF AGENTE: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	10.670		--	--
UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST AGENTE: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	7.630		--	--
CALVERT WORLD VALUES F INC - CALVERT INT OPPORTUNITIES FUND AGENTE: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	101.646		--	--
THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA AGENTE: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	20.998		--	--
EATON VANCE GLOBAL SMALL-CAP FUND AGENTE: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	3.159		--	--
PARAMETRIC INTERNATIONAL EQUITY FUND AGENTE: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2.736		--	--
EATON VANCE INTERNATIONAL SMALL-CAP FUND AGENTE: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	14.956		--	--
HARBOR INTERNATIONAL SMALL CAP FUND AGENTE: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	20.713		--	--
GMO FUNDS PLC GLOBAL REAL RETURN (UCITS) FUND AGENTE: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2.014		--	--
VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND AGENTE: BROWN BROTHERS HARR	14.661		--	--
MM SELECT EQUITY ASSET FUND AGENTE: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	355		--	--
KP INTERNATIONAL EQUITY FUND AGENTE: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.816		--	--
LOS ANGELES COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION AGENTE: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	4.600		--	--
MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM AGENTE: STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.078		--	--



-- Presente; X: Assente alla votazione

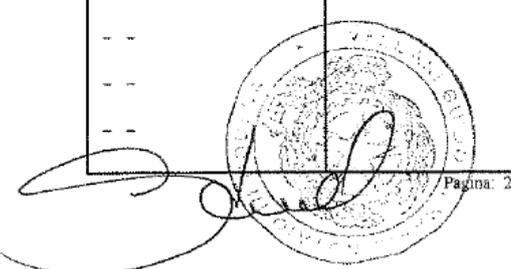
Roberto Foral

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE	Parziale	Totale	PRESENTI ALLE VOTAZIONI	
			Ordinaria	
			1	2
DELEGANTI E RAPPRESENTATI				
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR ALLIANZ WACHSTUM	241.634		-	-
EUROLAND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY				
G'ATA PANTHER FUND L.P AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	252		-	-
MERCER QIF CCF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	93.439		-	-
MAWER GLOBAL SMALL CAP FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	594.396		-	-
RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.963		-	-
CITY OF NEW YORK GROUP TRUST AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	6.571		-	-
VANGUARD FTSE ALL WORLD SMALL CAP INDEX FUND AGENTE:BROWN BROTHERS HARR	74.952		-	-
PIMCO EQUITY SERIES:PIMCO RAFI DYNAMIC MULTI-FACTOR INT EQ ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	240		-	-
SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	5.144		-	-
CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	84.917		-	-
CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	55.263		-	-
PINEBRIDGE GLOBAL FUNDS AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	143.035		-	-
ASIAN DEVELOPMENT BANK AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.143		-	-
VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	715		-	-
VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	727		-	-
VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EQ IND POOLED FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	61		-	-
WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	701		-	-
VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC AGENTE:BROWN BROTHERS HARR	8.425		-	-
WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	9.057		-	-
WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED EUROPE EQUITY FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	319		-	-
WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL SMALLCAP EQ FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	569		-	-
WISDOMTREE INTERNATIONAL HIGH DIVIDEND FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	4.165		-	-
WISDOMTREE INTERNATIONAL EQUITY FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	16.994		-	-
WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	200.835		-	-
WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	147.054		-	-
WISDOMTREE GLOBAL SMALLCAP DIVIDEND FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.789		-	-
WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	21.471		-	-
SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING QP COMMON TRUST FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	110		-	-
FIDELITY SALEM STREET TRUST: SPARTAN TOTAL INTERNATIONAL INDEX FUND AGENTE:BROWN BROTHERS HARR	1.204		-	-
SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	62.976		-	-
AXA WORLD FUNDS AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	175.000		-	-
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2.076.590		-	-
UBS ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	9.993		-	-
F+C PORTFOLIOS FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	67.571		-	-
ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	346.130		-	-
ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	5.792		-	-
BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDSFOR EMPLOYEE BENEFIT TR AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	119.659		-	-

-: Presente; X: Assente alla votazione

Paolo Tenor

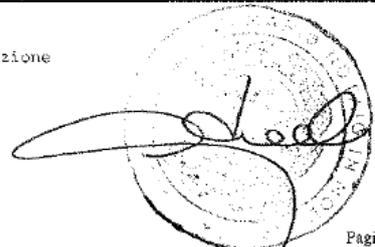


ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE	Parziale	Totale	PRESENTI ALLE VOTAZIONI	
			Ordinaria	
DELEGANTI E RAPPRESENTATI			1	2
PHC NT SMALL CAP	3.038		--	
INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYSTEM	710		--	
AGI VKA RCM GRWT 8502 09 6375 SPK	207.506		--	
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO	1.809		--	
FORUM FUNDS LMCG INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	10.087		--	
ULLICO INTERNATIONAL GROUP TRUST	1.492		--	
ULLICO DIVERSIFIED INTERNATIONAL EQUITY FUND LP	32.905		--	
UMC BENEFIT BOARD INC	2.994		--	
WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD	986		--	
VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND AGENTE:BROWN BROTHERS HARR	78.127		--	
MUL-LYXOR ITALIA EQUITY PIR	4.139		--	
MUF-LYXOR FTSE ITALIA MID CAP	348.530		--	
GOVERNMENT OF NORWAY RICHIEDENTE:CBNY SA GOVERNMENT OF NORWAY	1.261.382		--	
UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII RICHIEDENTE:UBS AG ZURICH SA OMNIBUS NON RESIDENT	4.404		--	
CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALL CAP PASSIVE II RICHIEDENTE:UBS AG ZURICH SA OMNIBUS NON	548		--	
ACADIAN ALL COUNTRY WORLD EX U.S. LONG SHORT FUND RICHIEDENTE:MORGAN STANLEY AND CO. LLC	1.759		--	
LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED RICHIEDENTE:CBLDN SA LEGAL AND GENERAL	5.100		--	
LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST RICHIEDENTE:CBNY-LEGAL & GEN COLL INV TRST	723		--	
LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST RICHIEDENTE:MORGAN STANLEY AND CO. LLC	9.510		--	
OLD MUTUAL GLOBAL EQUITY FUND UK LIMITED RICHIEDENTE:CBLDN SA SKANDIA GLOBAL FDS PLC	343.320		--	
VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND AGENTE:BROWN BROTHERS HARR	176.547		--	
SLIC - EUROPEAN EQUITY GROWTH FUND RICHIEDENTE:CBLDN SA	529.010		--	
STANDARD LIFE INV COMP EUR EQ IN			--	
SLIC ER EX UK SM CM FD XESC RICHIEDENTE:CBLDN-CIL DEP SLIC ER EX UK SM CM FD-XESC	45.120		--	
THREADNEEDLE (LUX) RICHIEDENTE:CBLUX SA THREADNEEDLE (LUX)	302.676		--	
THREADNEEDLE INVESTMENT FUNDS ICVC RICHIEDENTE:CBLDN SA CIP-DEP-TIF-PAN SMLR COM	2.669.531		--	
THREADNEEDLE SPECIALISTS INVESTMENT FUNDS (TSIF) PAN	89.444		--	
EUROPEAN EQUITY DIVIDEND FUND RICHIEDENTE:CBLDN SA CIP AS			--	
ACADIAN NON-US SMALL-CAP LONG-SHORT EQUITY FUND LLC RICHIEDENTE:GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LIMITED	4.927		--	
FIDELITY PURITAN TRUST: FIDELITY FLEX INTRINSIC OPPORT FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.921		--	
SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	36.199		--	
SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	21.434		--	
INTERNATIONAL MONETARY FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	543		--	
		18.762.318		
RAGAZZINI CLAUDIO - PER DELEGA DI	0			
GENERALI SMART FUNDS SICAV	8.592		--	
		8.592		
REALE DAVIDE GIORGIO	2		--	
		2		
ROSCIO EUGENIO	2.000		--	
		2.000		

Legenda:
1 Bilancio al 31/12/2017

2 Relazione sulla remunerazione



Roberto...

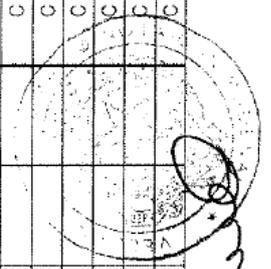
Allegato "B" al verbale n. 25017/1440

ALLEGATO

Elenco soggetti titolari di voto astenuti e/o contrari e/o non votanti

Denominazione	N° Voti	votazione 1				votazione 2							
		C/A/N	C	A	N	C/A/N	C	A	N				
AGI VIKI RCM CRWT 8502 09 6375 SPK	207.506					C				207.506			
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FRANCE	77.701					C				77.701			
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND	2.076.580					C				2.076.580			
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR ALLIANZ WACHSTUM EUROLAND	241.634					C				241.634			
ALLIANZGI FONDS AEVN	1.836					C				1.836			
ALLIANZGI FONDS APNIESA	2.115					C				2.115			
ALLIANZGI-FONDS DSPT	1.245					C				1.245			
BGI MSCI EAFE SMALL CAP EQUITY INDEX FUND B	9.968					C				9.968			
BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F	3.670					C				3.670			
BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TR	19.793					C				19.793			
BLACKROCK INST TRUST CO NA INV FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TR	98.866					C				98.866			
BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY N.A. INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS	31.130					C				31.130			
BLACKROCK MSCI WORLD SMALL CAP EQ ESG SCREENED INDEX FUND B	739					C				739			
BRITISH COLUMBIA INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION	5.151					C				5.151			
CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	184					C				184			
ERAFP ACTIONS EUROPE SMALL CAP I	125.000	C	125.000			C				125.000			
EUROPEAN ASSETS TRUST N.V.	315.283					C				315.283			
F&C GLOBAL SMALLER COMPANIES PLC	74.998					C				74.998			
F+C INVESTMENT FUNDS ICVC III-EUROPEAN SMALL CAP EX UK FUND	61.543					C				61.543			
F+C PORTFOLIOS FUND	67.571					C				67.571			
HELABA INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH	108.805					C				108.805			
HIGHCLERE INTERNATIONAL INVESTORS INT SMALLER COMPANIES F	129.340					A				129.340			
INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYSTEM	710					C				710			
ISHARES CORE MSCI EAFE ETF	161.560					C				161.560			
ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF	2.183					C				2.183			
ISHARES III PUBLIC LIMITED COMPANY	2.080					C				2.080			
ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF	346.130					C				346.130			
ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF	1.175					C				1.175			
ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF	5.792					C				5.792			
ISHARES VII PLC	38.509					C				38.509			
ISHARES VII PLC	9.713					C				9.713			

Paolo Ferrero

Denominazione	N° Voti	votazione 1				votazione 2			
		C/A/N	C	A	N	C/A/N	C	A	N
LEGAL & GENERAL ICAV	259					C		259	
LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	5.100					C		5.100	
METZLER INVESTMENT GMBH	206.188					C		206.188	
MSCI ACWI EX-U.S. IMI INDEX FUND B2	1.396					C		1.396	
MUFLYXOR FTSE ITALIA MID CAP	348.530					C		348.530	
MULLYXOR ITALIA EQUITY PIR	4.139					C		4.139	
NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL	1.859					C		1.859	
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	120.873					C		120.873	
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	3.510					C		3.510	
STARFUND (ING IM)	380.000					C		380.000	
STICHTING PENSIOENFONDS APF	741					C		741	
STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN	2.300					C		2.300	
STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS	5.432					C		5.432	
THE TRUSTEES OF SUPERAN ARRANGEMENTS OF THE UNI OF LONDON	149.586					A			149.586
WEST YORKSHIRE PENSION FUND	126.053					A			126.053
			125.000					5.181.507	404.979

Paolo Fenati



DICHIARAZIONE DI CONFORMITA'

Io sottoscritto dott. proc. GUIDO VELLANI, Notaio in Modena ed iscritto presso il Collegio Notarile di Modena, certifico ai sensi dell'art. 22 del C.A.D. e dell'art. 68-ter della Legge Notarile, che la presente copia su supporto informatico è conforme all'originale cartaceo conservato nella mia raccolta. Imposta di bollo assolta con procedura telematica ai sensi del Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze in data 22 febbraio 2007 mediante Modello Unico Informatico (M.U.I.).

Modena, il giorno 8 maggio 2018. FIRMA DIGITALE: GUIDO VELLANI NOTARIO (SIGILLO)