

Verbale dell'assemblea ordinaria di  
TECNOINVESTIMENTI S.P.A.

del 24 aprile 2018

Il giorno 24 aprile 2018 ad ore 14,02 in Milano, via Meravigli 7, hanno inizio i lavori dell'assemblea ordinaria di Tecnoinvestimenti S.p.A.

L'ing. Enrico Salza assume la presidenza dell'Assemblea ai sensi dell'articolo 8 dello statuto sociale e del regolamento assembleare, nella sua qualità di Presidente del Consiglio di amministrazione.

Il Presidente:

- dà atto che il capitale sociale interamente versato, è attualmente costituito da n. 46.573.120 (quarantaseimilionicinquecentosettantatre milacentoveventi/00) azioni ordinarie ammesse alle negoziazioni presso il Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., segmento STAR, prive dell'indicazione del valore nominale, per complessivi Euro 46.573.120,00;
- dà atto che l'Assemblea è stata regolarmente convocata per oggi in convocazione unica alle ore 14.00 in questo luogo, a norma di legge e di Statuto, come da avviso pubblicato il 15 marzo 2018 sul sito internet della Società ([www.tecnoinvestimenti.it](http://www.tecnoinvestimenti.it) alla sezione "Governance" - "Assemblee degli Azionisti") e sul meccanismo di diffusione SDIR e di stoccaggio Storage di eMarket nonché in data 15 marzo 2018, per estratto, sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" per discutere e deliberare sul seguente

**ORDINE DEL GIORNO**

1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017; Relazione degli Amministratori sulla gestione; Relazione della società di revisione legale; Relazione del Collegio Sindacale; deliberazioni inerenti e

conseguenti. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2017.

2. **Attribuzione dell'utile di esercizio.**
3. **Relazione sulla remunerazione (sezione I) ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del D. Lgs. 58/98; deliberazioni inerenti e conseguenti.**
4. **Rinnovo del Consiglio di Amministrazione: determinazione del numero dei componenti, della durata della carica e del compenso; nomina dei componenti e del Presidente del Consiglio di Amministrazione.**
5. **Rinnovo del Collegio Sindacale: determinazione del compenso; nomina dei Sindaci e del Presidente del Collegio Sindacale.**

Propone di affidare, ai sensi degli articoli 9 e 10 del Regolamento Assembleare, la funzione di Segretario dell'odierna Assemblea al prof. Piergaetano Marchetti che redigerà il verbale dell'Assemblea, se non vi sono indicazioni contrarie. Nessuno si oppone ed il Presidente dichiara quindi che il prof. Marchetti è stato nominato Segretario dell'Assemblea.

Il Presidente:

- ricorda che le azioni della Società sono ammesse alle negoziazioni presso il Mercato Telematico Azionario, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., segmento STAR e dà atto:
- che per il Consiglio di Amministrazione, oltre ad esso Presidente, è presente il signor Pier Andrea Chevillard, Amministratore delegato e i consiglieri Giada Grandi, Laura Benedetto e Elisa Corghi, assenti giustificati tutti gli altri consiglieri;
- che per il Collegio Sindacale sono presenti i signori: Riccardo Ranalli – Presidente, ed il Sindaco Effettivo Domenica Serra. Assente giustificato il Sindaco Effettivo Gianfranco Chinellato;
- che, a norma dell'articolo 4 del Regolamento Assembleare, per far fronte alle esigenze tecniche e organizzative dei lavori, assistono

all'Assemblea alcuni dipendenti e collaboratori della Società come da esso Presidente consentito.

Informa:

- che, ai sensi del Decreto Legislativo 30 giugno 2003 n. 196, recante il 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;
- che sono state eseguite a norma di legge e nei termini previsti, le comunicazioni utili, ai sensi dell'articolo 83-*sexies* del Decreto legislativo 24 febbraio 1998, numero 58 come successivamente modificato ("Testo Unico della Finanza"), a legittimare l'intervento in Assemblea da parte degli Azionisti presenti o rappresentati;
- che a cura del personale autorizzato è stata accertata la legittimazione dei presenti ad intervenire all'Assemblea ed in particolare è stata verificata la rispondenza alle vigenti norme di legge e di Statuto delle deleghe portate dagli intervenuti.

Il Segretario, su invito del Presidente comunica che sono presenti n. 5 soggetti, rappresentanti per delega n. 45 azionisti per n. 38.007.674 azioni ordinarie pari all'81,608606% delle 46.573.120 azioni ordinarie costituenti il capitale sociale.

Il Presidente quindi, richiamate le norme di legge, dichiara l'Assemblea validamente costituita in unica convocazione, in sede ordinaria, e idonea a deliberare sugli argomenti posti all'ordine del giorno di cui sopra.

Il Segretario, su invito del Presidente, fornisce una serie di informazioni:

- non è pervenuta alla Società alcuna richiesta di integrazione dell'ordine del giorno dell'Assemblea né proposte di deliberazione su materie già all'ordine del giorno ai sensi dell'art. 126-*bis* del Testo Unico della Finanza;
- prima dell'Assemblea, non sono pervenute domande ai sensi dell'art. 127-*ter* del Testo Unico della Finanza;

- riguardo agli argomenti all'ordine del giorno sono stati regolarmente espletati gli obblighi informativi previsti dalle vigenti norme di legge e regolamentari;
- è stato distribuito agli intervenuti un *set* documentale contenente:
  - 1) “*Relazione del Consiglio di Amministrazione sulle proposte concernenti le materie all'ordine del giorno*” di cui all'art. 125-ter del Testo Unico della Finanza;
  - 2) “*Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2017*” completa di tutti gli allegati di legge;
  - 3) Lista per la nomina del Consiglio di Amministrazione presentata da Tecno Holding S.p.A. (convenzionalmente Lista n. 1);
  - 4) Lista per la nomina del Consiglio di Amministrazione presentata da Quaestio Capital SGR S.p.A. (convenzionalmente Lista n. 2);
  - 5) Lista per la nomina del Consiglio di Amministrazione presentata da First Capital S.p.A. (convenzionalmente Lista n. 3);
  - 6) Lista per la nomina del Collegio Sindacale presentata da Tecno Holding S.p.A. (convenzionalmente Lista n. 1);
  - 7) Lista per la nomina del Collegio Sindacale presentata da Quaestio Capital SGR S.p.A. (convenzionalmente Lista n. 2);
  - 8) Lista per la nomina del Collegio Sindacale presentata da Arca Fondi S.G.R. S.p.A., gestore dei fondi Arca Economia Reale Equity Italia e Arca Economia Reale Bilanciato Italia 30; Eurizon Capital SGR S.p.A., gestore del fondo Eurizon Azioni Italia; Eurizon Capital S.A., gestore del fondo Eurizon Fund - Equity Italy; Fideuram Investimenti SGR S.p.A., gestore dei fondi Piano Azioni Italia e Fideuram Italia; Fideuram Asset Management (Ireland), gestore dei fondi Fonditalia Equity Italy e Fideuram Fund Equity Italy; Interfund Sicav - Interfund Equity Italy; Generali Investments Luxembourg S.A., gestore dei fondi GSMART PIR Evoluz Italia e GSMART PIR Valore Italia e Mediolanum International Funds - Challenge Funds - Challenge Italian Equity per il tramite dello Studio Trevisan (convenzionalmente Lista n. 3);

9) Relazione sulla Remunerazione *ex art. 123-ter* del Testo Unico della Finanza;

- sono a disposizione alcune copie dello statuto sociale vigente;
- ai sensi della normativa vigente, l'elenco nominativo dei partecipanti, in proprio o per delega all'Assemblea, con l'indicazione del relativo numero delle azioni per le quali è stata effettuata la comunicazione da parte dell'intermediario alla Società ai sensi dell'articolo 83-*sexies* del Testo Unico della Finanza, completo di tutte le altre informazioni richieste dalla Consob, verrà allegato al verbale della presente Assemblea, come parte integrante dello stesso; saranno, inoltre, indicati nel verbale dell'Assemblea e/o in allegato allo stesso, i nominativi dei soggetti che abbiano espresso voto contrario, si siano astenuti o si siano allontanati prima di una votazione, con indicazione del relativo numero di azioni rappresentate in proprio o per delega;
- ci si riserva di comunicare nel corso dell'Assemblea, prima di ciascuna votazione, i dati aggiornati sulle presenze e si comunica che, nei termini di legge, sarà reso disponibile sul sito *internet* della Società, alla citata sezione, un rendiconto sintetico delle votazioni contenente il numero delle azioni rappresentate in Assemblea e delle azioni per le quali è stato espresso il voto, la percentuale di capitale che tali azioni rappresentano, nonché il numero di voti favorevoli e contrari alla deliberazione e il numero di astensioni;
- la sintesi degli interventi degli aventi diritto al voto presenti all'odierna Assemblea con l'indicazione nominativa degli stessi, le risposte fornite e le eventuali repliche, saranno contenute nel verbale dell'Assemblea;
- in base alle risultanze del Libro dei Soci e tenuto conto degli aggiornamenti relativi all'odierna Assemblea, delle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 del Testo Unico della Finanza e delle altre informazioni a disposizione, i soggetti che partecipano, direttamente o indirettamente in

misura superiore alle soglie tempo per tempo applicabili del capitale sociale sottoscritto, rappresentato da azioni con diritto di voto della Società (e ciò tenuto conto della qualifica di "PMI" (piccole e medie imprese) della Società ai sensi della lett. w-quater.1 dell'art. 1, comma 1 del Testo Unico della Finanza) sono i seguenti:

Azionista	Azioni ordinarie possedute	% sul capitale
Tecno Holding S.p.A.	26.317.960	56,5089047
Quaestio Capital SGR S.p.A.	4.628.200	9,9374918

- per quanto a conoscenza della Società non sussistono pattuizioni parasociali rilevanti ai sensi e per gli effetti dell'art. 122 del Testo Unico della Finanza;
- non può essere esercitato il diritto di voto inerente alle azioni per le quali non siano stati adempiuti gli obblighi di comunicazione di cui agli artt. 120 e 122, primo comma, del Testo Unico della Finanza, concernenti rispettivamente le partecipazioni superiori al 5% e i patti parasociali e invita gli intervenuti a comunicare se alcuno si trovi nella condizione di non poter esercitare il diritto di voto ai sensi delle sopra richiamate norme del Testo Unico della Finanza (nessuno interviene).
- si richiede formalmente che i partecipanti all'odierna Assemblea dichiarino l'eventuale sussistenza di cause di impedimento o sospensione del diritto di voto, ai sensi delle vigenti disposizioni di legge e dello statuto sociale, non conosciute dal Presidente e dal Collegio Sindacale (nessuno interviene);
- in base all'art. 16 del Regolamento Assembleare, coloro che intendono prendere la parola devono chiederlo al Presidente presentando

domanda scritta e che agli stessi sarà concessa la parola secondo l'ordine di iscrizione dei richiedenti;

- in ordine alle domande scritte formulate dagli intervenuti verrà data risposta al termine di tutti gli interventi e in ordine alle domande contenute nell'intervento orale svolto in sede di discussione sarà ugualmente data risposta al termine di tutti gli interventi sulla base di quanto effettivamente inteso nel corso dell'esposizione orale;
- in conformità all'art. 6 del Regolamento Assembleare, nei locali in cui si tiene l'Assemblea, non possono essere introdotti strumenti di registrazione di qualsiasi genere, apparecchi fotografici e congegni simili, senza preventiva specifica autorizzazione;
- è consentito assistere alla riunione assembleare – ove fossero intervenuti – a esperti, analisti finanziari e giornalisti qualificati;
- come risulta dall'avviso di convocazione, la Società ha designato Computershare S.p.A. quale soggetto cui conferire delega con istruzioni di voto *ex art. 135-undecies* del Testo Unico della Finanza ("*Rappresentante Designato dalla Società*"); entro il termine di legge non sono state conferite deleghe;
- in relazione all'odierna Assemblea non risulta sia stata promossa sollecitazione di deleghe *ex artt. 136 e ss.* del Testo Unico della Finanza.

Il Segretario, ancora, comunica che si chiede agli intervenuti in proprio o per delega, nel limite del possibile, di non abbandonare la sala fino a quando le operazioni di scrutinio e la dichiarazione dell'esito della votazione non siano state comunicate e quindi terminate in quanto, in base al Regolamento Emittenti, nella verbalizzazione occorre indicare i nominativi degli Azionisti che si sono allontanati prima di ogni votazione. Coloro che comunque si dovessero assentare nel corso della riunione sono pregati di farlo constatare al personale addetto la procedura rileverà l'ora di uscita.

Comunica altresì che prima di ogni votazione si darà atto degli Azionisti presenti, accertando le generalità di coloro che abbiano a dichiarare di non voler partecipare alle votazioni.

La votazione sugli argomenti all'ordine del giorno avverrà per alzata di mano, e gli Azionisti contrari e/o astenuti dovranno comunicare il loro nominativo ai fini della inerente verbalizzazione.

Il Presidente, prima di procedere nei lavori, invita il Segretario a dare lettura della lettera inviata dal primo candidato della lista n. 3 presentata da First Capital all'Amministratore delegato di First Capital e da questi rimessa al Presidente all'inizio dei lavori:

*"First Capital S.p.A.*

*Viale Luigi Majno, 17/A*

*20122 Milano*

*Alla c.a. dr. Vincenzo Polidoro – Amministratore Delegato*

*Raccomandata anticipata via mail: [v.polidoro@firstcapital.it](mailto:v.polidoro@firstcapital.it)*

*Milano, 24 Aprile 2018*

*Gentili Signori,*

*con la presente Vi comunico che per sopraggiunti impegni personali non sono in grado di assicurare la presenza necessaria per attendere compiutamente all'incarico quale componente del Consiglio di Amministrazione di Tecnoinvestimenti S.p.A. al quale mi avete candidato e pertanto ritiro la mia disponibilità a fare parte della lista dei candidati da voi depositata in data 29 marzo 2018. Vi prego di provvedere a segnalare tempestivamente a Tecnoinvestimenti S.p.A. il ritiro della mia candidatura.*

*Cordialmente,*

*firmato Lorenzo Lepri"*



Il Presidente quindi inizia la trattazione del primo punto all'ordine del giorno dell'odierna Assemblea recante "Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017; Relazione degli Amministratori sulla gestione; Relazione della società di revisione legale; Relazione del Collegio Sindacale; deliberazioni inerenti e conseguenti. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2017", proponendo di omettere la lettura della Relazione sulla gestione redatta dal Consiglio di Amministrazione.

L'Assemblea unanime approva.

Il Segretario, su invito del Presidente, procede alla lettura della proposta di deliberazione sul primo punto all'ordine del giorno.

*"L'assemblea ordinaria degli Azionisti di Tecnoinvestimenti S.p.A., - esaminati i dati del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 con le relative relazioni presentate dal consiglio di amministrazione, dal collegio sindacale e dalla società di revisione; - preso atto dei dati del bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2017 con le relative relazioni presentate dal consiglio di amministrazione, dal collegio sindacale e dalla società di revisione;*

*delibera*

*- di approvare il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2017."*

Il Segretario, su incarico del Presidente, dà indicazione, in ossequio a quanto richiesto da Consob, del numero delle ore impiegate e del corrispettivo fatturato dalla KPMG S.p.A. per la revisione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017 e per le altre attività ricomprese nell'incarico:

- per la revisione legale del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017, inclusa la verifica della regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili e della situazione contabile predisposta ai fini del consolidamento, un compenso di Euro 50.040 (oltre ad iva e spese) a fronte di n. 610 ore impiegate;

- per la revisione legale del bilancio consolidato al 31 dicembre 2017, un compenso di Euro 12.300 (oltre ad iva e spese) a fronte di n. 150 ore impiegate;
- per la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2017 un compenso di Euro 25.000 (oltre ad iva e spese) a fronte di n. 322 ore impiegate.

A questo punto, il Presidente cede la parola all'Amministratore Delegato invitandolo ad illustrare all'Assemblea i dati più significativi del Progetto di Bilancio d'esercizio e del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2017, redatti in base ai principi contabili internazionali IAS/IFRS, e i principali eventi dell'esercizio 2017 nonché i fatti rilevanti avvenuti nell'esercizio in corso.

Si allegano slides presentate dall'Amministratore Delegato ed illustrative in sintesi degli altri argomenti all'ordine del giorno.

Il dott. Riccardo Ranalli, Presidente del Collegio sindacale, su invito del Presidente, illustra all'Assemblea le conclusioni della Relazione del Collegio sindacale redatta ai sensi dell'articolo 153 del Decreto Legislativo numero 58 del 1998 e dell'art. 2429, comma 2 del Codice Civile.

Il Presidente, al termine, dichiara aperta la discussione pregando coloro che intendono prendere la parola ovvero siano interessati a presentare richiesta di intervento sul primo argomento all'ordine del giorno di prenotarsi dando il loro nominativo al Segretario.

Invita a contenere l'intervento entro cinque minuti, raccomandando in ogni caso una certa brevità nell'intervento nell'intento di consentire a ciascuno di prendere la parola.

Interviene Giancarlo Cremonesi, per Tecno Holding, per esprimere la piena soddisfazione dell'azionista da lui rappresentato per i risultati raggiunti e le risultanze del bilancio. Annunzia voto favorevole e rivolge un caloroso ringraziamento ai Consiglieri uscenti.

Nessun altro chiedendo la parola, il Presidente dichiara chiusa la discussione e pone in votazione la proposta del Consiglio di Amministrazione di cui è stata data lettura (ore 14,50).

Comunica che le azioni intervenute sono invariate e rinnova la richiesta agli aventi diritto al voto di dichiarare l'eventuale sussistenza di cause che comportano la sospensione del diritto di voto e invita a non assentarsi dalla riunione sino a quando non siano terminate le procedure di votazione.

Nessuno interviene.

La proposta è approvata a maggioranza con

n. 36.116.802 voti favorevoli

n. zero voti contrari

n. 1.249.565 voti astenuti

n. 641.307 azioni non votanti

Il tutto come da dettagli allegati. Si proclama il risultato.

Il Presidente passa alla trattazione del secondo punto all'ordine del giorno dell'Assemblea recante "Attribuzione dell'utile di esercizio", proponendo, anche in tal caso, di omettere la lettura della Relazione sulla gestione redatta dal Consiglio di Amministrazione.

L'Assemblea unanime approva.

Su invito del Presidente, il Segretario dà lettura della proposta di deliberazione sul secondo punto all'ordine del giorno.

*"L'assemblea ordinaria degli Azionisti di Tecnoinvestimenti S.p.A.,*

*delibera*

*- di destinare l'utile netto dell'esercizio 2017 di Tecnoinvestimenti pari a Euro*

*11.968.265,59 come segue:*

*- 5% dell'utile dell'esercizio a riserva legale, per un importo pari a 598.413,28 Euro;*

- quanto ad Euro 6.520.236,80 a distribuzione del dividendo, pari a 0,14 Euro per ognuna delle azioni ordinarie che risulteranno in circolazione il 4 giugno 2018 data prevista per lo "stacco cedola";
- quanto ad Euro 4.849.615,51 a utili portati a nuovo.
- di porre in pagamento l'indicato dividendo dell'esercizio 2017 di Euro 0,14 per azione ordinaria – al lordo delle eventuali ritenute di legge – a decorrere dal 6 giugno 2018, con "data stacco" della cedola coincidente con il 4 giugno 2018 e record date (ossia, data di legittimazione al pagamento del dividendo stesso, ai sensi dell'art. 83-terdecies del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 e dell'art. 2.6.6, comma 2, del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.), coincidente con il 5 giugno 2018".

Aperta la discussione, nessuno interviene.

Il Presidente mette quindi ai voti la proposta di cui sopra (ore 14,55).

Il Presidente comunica che le azioni intervenute sono invariate, rinnova la richiesta agli aventi diritto al voto di dichiarare l'eventuale sussistenza di cause che comportano la sospensione del diritto di voto e invita a non assentarsi dalla riunione sino a quando non siano terminate le procedure di votazione.

Nessuno interviene.

La proposta è approvata a maggioranza con

- n. 36.120.153 voti favorevoli
- n. zero voti contrari
- n. 1.238.483 voti astenuti
- n. 649.038 azioni non votanti

Il tutto come da dettagli allegati. Si proclama il risultato.

Il Presidente passa quindi alla trattazione del terzo punto all'ordine del giorno dell'Assemblea, recante "Relazione sulla remunerazione (sezione I) ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del D. Lgs. 58/98; deliberazioni

inerenti e conseguenti" e propone nuovamente di omettere la lettura della relazione illustrativa redatta dal Consiglio di Amministrazione sul punto.

L'assemblea unanime approva.

Su proposta del Presidente, il Segretario dà lettura della proposta di deliberazione sul terzo punto all'ordine del giorno.

*"L'assemblea ordinaria degli Azionisti di Tecnoinvestimenti S.p.A., - esaminata e discussa la sezione della Relazione sulla Remunerazione prevista dall'art. 123-ter, comma 3, del D.Lgs. 58/1998, predisposta dal Consiglio di Amministrazione, contenente l'illustrazione della politica della Società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione, del direttore generale e dei dirigenti con responsabilità strategiche, nonché delle procedure utilizzate per l'adozione e l'attuazione di tale politica, e messa a disposizione del pubblico nei modi e tempi di legge;*

*delibera*

*in senso favorevole sulla prima sezione della Relazione sulla Remunerazione adottata dal Consiglio di Amministrazione in data 14 marzo 2018 ai sensi dell'art. 123-ter del D.Lgs. 58/1998."*

Aperta la discussione, nessuno interviene.

Il Presidente mette quindi ai voti la proposta di cui sopra (ore 15).

Il Presidente comunica che le azioni intervenute sono invariate, rinnova la richiesta agli aventi diritto al voto di dichiarare l'eventuale sussistenza di cause che comportano la sospensione del diritto di voto e invita a non assentarsi dalla riunione sino a quando non siano terminate le procedure di votazione.

Nessuno interviene.

La proposta è approvata a maggioranza con

n. 33.100.353 voti favorevoli

n. 1.119.800 voti contrari

n. 3.138.483 voti astenuti

n. 649.038 azioni non votanti

Il tutto come da dettagli allegati. Si proclama il risultato.

Passando alla trattazione del **quarto** punto all'ordine del giorno dell'Assemblea recante **“Rinnovo del Consiglio di Amministrazione: determinazione del numero dei componenti, della durata della carica e del compenso; nomina dei componenti e del Presidente del Consiglio di Amministrazione”**, il Presidente:

- ricorda che il Consiglio di Amministrazione uscente ha formulato, in ossequio alla previsione statutaria, la proposta di fissare in 3 (tre) esercizi la durata del mandato degli amministratori nominati dall'Assemblea, che rimarrebbero in carica sino all'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio d'esercizio che chiuderà al 31 dicembre 2020;
- ricorda pertanto che occorre procedere alla determinazione del numero dei componenti e del relativo compenso;
- a tal riguardo, ricorda che, ai sensi dell'art. 10 dello statuto sociale, il Consiglio di Amministrazione può essere composto da un minimo di 5 (cinque) ad un massimo di 13 (tredici) membri.

Nella relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione relativa al quarto punto all'ordine del giorno sono illustrate le modalità di nomina dei componenti del consiglio di amministrazione attraverso la presentazione di liste;

- riguardo infine alla remunerazione dei nuovi amministratori, ricorda che ai sensi dell'art. 15 dello statuto sociale *“Al Consiglio di Amministrazione spetta il rimborso delle spese sostenute per ragioni d'ufficio. L'Assemblea può inoltre assegnare al Consiglio un importo complessivo per la remunerazione di tutti gli amministratori, inclusi quelli investiti di particolari cariche, ai sensi dell'art. 2389, comma 3, secondo paragrafo, c.c., che può consistere in una partecipazione agli utili sociali”*;
- invita ad avanzare proposte ed avverte sin d'ora che procederemo con votazioni distinte a stabilire: il numero dei componenti, la durata, per poi passare alle nomine e ai compensi.

Interviene Cremonesi per l'azionista Tecno Holding S.p.A. che propone:

- di fissare in 11 (undici) il numero dei componenti del consiglio di amministrazione;
- di determinare la durata in carica dei componenti del consiglio di amministrazione in 3 (tre) esercizi, e quindi fino all'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2020;
- di nominare amministratori i soggetti indicati nella Lista presentata, proponendo alla carica di Presidente, in caso di elezione di detta Lista, l'Ing. Enrico Salza;
- di stabilire in massimi Euro 1.108.000 il compenso lordo annuo complessivo per gli amministratori, inclusi quelli investiti di particolari cariche, ai sensi dell'art. 2389 comma 3 secondo paragrafo cod. civ., con facoltà di prelievo in corso d'anno anche in più soluzioni, oltre al rimborso delle spese sostenute dagli amministratori nell'espletamento dell'incarico, rimettendo la ripartizione dell'importo al Consiglio di Amministrazione stesso nel rispetto dei criteri definiti nella politica di remunerazione adottata dalla Società;
- di stabilire in Euro 600 lordi, per ciascuna seduta a cui sarà presente il consigliere di amministrazione, il valore del gettone di presenza per ciascun componente del Consiglio di Amministrazione;
- di stabilire in Euro 600 lordi, per ciascuna seduta dei Comitati endoconsiliari tenuta in data diversa dalle riunioni del Consiglio di Amministrazione a cui sarà presente il componente, il valore del gettone di presenza per ciascun componente dei Comitati endoconsiliari;
- di stabilire il compenso lordo annuo complessivo per il Presidente del Consiglio di Amministrazione in Euro 150.000,00;
- di stabilire il compenso lordo annuo per ciascuno degli amministratori in Euro 32.000;

demandando al Consiglio di Amministrazione la ripartizione in tema di remunerazione per gli amministratori con deleghe e per i componenti dei Comitati endoconsiliari.

Nessun altro chiede la parola.

Il Presidente dispone che si dia corso alle votazioni sulle proposte di Tecno Holding S.p.A..

Comunica che le azioni intervenute sono invariate, rinnova la richiesta agli aventi diritto al voto di dichiarare l'eventuale sussistenza di cause che comportano la sospensione del diritto di voto e invito a non assentarsi dalla riunione sino a quando non siano terminate le procedure di votazione. Nessuno interviene.

Il Segretario rammenta che, a fronte della proposta del socio Tecno Holding S.p.A. che riguarda il numero di componenti, la durata, la nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione e i compensi, si procederà a votazioni distinte, perché alcuni delegati hanno istruzioni di voto diverse in relazione ai diversi temi in discussione; per rispettare dunque l'esigenza del loro voto conforme alle istruzioni ricevute, si voterà complessivamente 5 (cinque) volte.

Invita quindi a votare in merito al **numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione (ore 15,09)**.

La proposta di fissare il numero di consiglieri a 11 (undici) è approvata a maggioranza con

n. 36.103.695 voti favorevoli  
n. 3.370 voti contrari  
n. 1.238.483 voti astenuti  
n. 662.126 azioni non votanti.

Il tutto come da dettagli allegati. Si proclama il risultato.

Il Segretario quindi chiede agli intervenuti di esprimere il proprio voto in merito alla durata, 3 (tre) esercizi, del mandato degli amministratori nominandi a cura dell'Assemblea che rimarrebbero perciò in carica sino



all'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio che si chiuderà al 31 dicembre 2020 (ore 15.10).

La proposta è approvata a maggioranza con

n. 36.120.153 voti favorevoli

n. zero voti contrari

n. 1.238.483 voti astenuti

n. 649.038 azioni non votanti.

Il tutto come da dettagli allegati. Si proclama il risultato.

\*\*\*

Il Segretario, su invito del Presidente, offre le informazioni che seguono in relazione alla nomina del Consiglio di Amministrazione secondo il meccanismo del voto di lista.

A norma dell'art. 10 dello statuto sociale:

*“(a) dalla lista che otterrà in Assemblea la maggioranza dei voti saranno eletti, secondo l'ordine progressivo con il quale sono stati elencati nella lista stessa, tanti amministratori che rappresentino la totalità dei componenti il Consiglio come previamente determinato dall'Assemblea (con arrotondamento, in caso di numero frazionario inferiore all'unità, all'unità inferiore) meno due componenti, fatto salvo quanto di seguito previsto per assicurare l'equilibrio tra i generi nel rispetto delle applicabili disposizioni di legge e regolamentari pro-tempore vigenti;*

*(b) dalle liste, diverse da quella di cui alla precedente lett. a), che non siano collegate in alcun modo, neppure indirettamente, ai sensi della disciplina di legge e regolamentare pro-tempore vigente, con coloro che hanno presentato o votato la lista di cui alla precedente lettera a), saranno eletti due Amministratori, in proporzione alla percentuale di voti ottenuti: a tal fine, i voti ottenuti da ciascuna di tali liste saranno divisi successivamente per uno e per due. I quozienti così ottenuti saranno assegnati progressivamente ai candidati di ciascuna di tali liste, secondo l'ordine dalle stesse rispettivamente previsto. I quozienti così attribuiti ai candidati delle varie liste verranno disposti in unica graduatoria decrescente. Risulteranno eletti coloro che avranno ottenuto i quozienti più elevati. Nel caso in cui più candidati abbiano ottenuto lo stesso quoziente, risulterà eletto il candidato della*

*lista che non abbia ancora eletto alcun Amministratore o che abbia eletto il minor numero di Amministratori. Nel caso in cui nessuna di tali liste abbia ancora eletto un Amministratore ovvero tutte abbiano eletto lo stesso numero di Amministratori, nell'ambito di tali liste risulterà eletto il candidato di quella che abbia ottenuto il maggior numero di voti. In caso di parità di voti di lista e sempre a parità di quoziente, si procederà a nuova votazione da parte dell'intera Assemblea risultando eletto il candidato che ottenga la maggioranza semplice dei voti.”*

Le liste presentate per il rinnovo del consiglio di amministrazione, come da fascicolo distribuito all'ingresso in sala, sono n. 3 (tre) e precisamente:

Lista n. 1, presentata dal socio Tecno Holding S.p.A.:

1. Enrico Salza;
2. Pier Andrea Chevallard;
3. Alessandro Barberis;
4. Elisa Corghi;
5. Giada Grandi;
6. Laura Benedetto;
7. Riccardo Ranalli;
8. Eugenio Rossetti;
9. Paola Generali;
10. Gian Paolo Coscia;
11. Aldo Pia.

Nella lista presentata Tecno Holding S.p.A., sono stati indicati come indipendenti i candidati: Elisa Corghi, Giada Grandi, Laura Benedetto, Eugenio Rossetti, Paola Generali e Gian Paolo Coscia - Enrico Salza è stato poi indicato come Presidente del Consiglio di Amministrazione.

La predetta lista è stata depositata nei termini di legge insieme con la documentazione richiesta ai sensi della normativa anche regolamentare applicabile e di statuto.

Lista n. 2 presentata dal Socio Quaestio Capital SGR S.p.A.:

1. Alessandro Potestà;
2. Simona Heidempergher;
3. Rosa Cipriotti;
4. Marco Dell'Antonia.

Nella lista presentata Quaestio Capital SGR S.p.A., sono stati indicati come indipendenti i candidati: Simona Heidempergher, Rosa Cipriotti e Marco Dell'Antonia.

La predetta lista è stata depositata nei termini di legge insieme con la documentazione richiesta ai sensi della normativa anche regolamentare applicabile e di statuto.

Lista n. 3 presentata dal Socio First Capital S.p.A.:

1. Lorenzo Lepri Pollitzer de Pollenghi;
2. Lorena Pellissier;
3. Daniele Carlo Trivi.

Nella lista presentata dal Socio First Capital S.p.A., sono stati indicati come indipendenti tutti i candidati.

Preciso che la predetta lista è stata depositata nei termini di legge insieme con la documentazione richiesta ai sensi della normativa anche regolamentare applicabile e di statuto. Si rammenta al riguardo che, come precisato all'inizio dei lavori, il candidato Lorenzo Lepri Pollitzer de Pollenghi ha comunicato la rinuncia a far parte dei candidati di tale lista.

Il Presidente dichiara aperta la discussione. Nessuno interviene.

Il Presidente pone quindi in votazione (ore 15,18) una dopo l'altra le liste di cui sopra, precisando che si può esprimere voto favorevole a una sola lista. Comunica che le azioni intervenute sono invariate, rinnova la richiesta agli aventi diritto al voto di dichiarare l'eventuale sussistenza di cause che comportano la sospensione del diritto di voto e invito a non assentarsi dalla

riunione sino a quando non siano terminate le procedure di votazione.

Nessuno interviene.

Aprè quindi la votazione delle liste, mediante alzata di mano.

La votazione dà i seguenti risultati:

Lista n. 1: 26.317.960 voti

Lista n. 2: 7.035.166 voti

Lista n. 3: 3.995.010 voti

Non votanti n. 659.538 azioni.

Il Presidente dà quindi atto che risulta aver ottenuto la maggioranza dei voti la Lista n. 1, da cui vanno pertanto tratti, secondo l'ordine con il quale sono ivi elencati, 9 (nove) consiglieri e precisamente:

1. Enrico Salza;
2. Pier Andrea Chevallard;
3. Alessandro Barberis;
4. Elisa Corghi;
5. Giada Grandi;
6. Laura Benedetto;
7. Riccardo Ranalli;
8. Eugenio Rossetti;
9. Paola Generali.

Applicando il meccanismo dei quozienti sopra esplicitato, dalla lista n. 2 è tratto il candidato n. 1, Alessandro Potestà, e dalla lista n. 3, stante la rinunzia del candidato n. 1, il candidato n. 2, Lorena Pellissier.

Il Presidente proclama quindi eletto il nuovo Consiglio di Amministrazione per gli esercizi 2018, 2019 e 2020 nelle persone sopra indicate, precisando che l'accertamento del possesso dei requisiti da parte dei consiglieri neominati sarà effettuato dallo stesso Consiglio di Amministrazione nella prima riunione utile, così come indicato nel Codice di Autodisciplina.

Su invito del Presidente, il Segretario pone in votazione la proposta del Socio Tecno Holding S.p.A. di nominare l'Ing. Enrico Salza alla carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione.

La proposta è approvata a maggioranza con

n. 36.127.884 voti favorevoli

n. zero voti contrari

n. 1.238.483 voti astenuti

n. 641.307 azioni non votanti

Il tutto come da dettagli allegati. Si proclama il risultato.

Il Segretario (ore 15,31) pone quindi in votazione la proposta del Socio Tecno Holding S.p.A. in merito:

(i) al compenso complessivo lordo massimo annuo di Euro 1.108.000 da corrispondere agli amministratori, inclusi quelli investiti di particolari cariche, ai sensi dell'art. 2389 comma 3 secondo paragrafo cod. civ., con facoltà di prelievo in corso d'anno anche in più soluzioni, oltre al rimborso delle spese sostenute dagli amministratori nell'espletamento dell'incarico, rimettendo la ripartizione dell'importo al Consiglio di Amministrazione stesso nel rispetto dei criteri definiti nella politica di remunerazione adottata dalla Società;

(ii) al valore del gettone di presenza per ciascun componente del consiglio di amministrazione di Euro 600 lordi, per ciascuna seduta a cui sarà presente il consigliere di amministrazione;

(iii) al valore del gettone di presenza per ciascun componente dei comitati endoconsiliari di Euro 600 lordi, per ciascuna seduta tenuta in data diversa dalle riunioni del Consiglio di Amministrazione a cui sarà presente il componente;

(iv) al compenso lordo annuo complessivo per il Presidente del Consiglio di Amministrazione in Euro 150.000,00; e

(v) al compenso lordo annuo per ciascuno degli amministratori in Euro 32.000;

demandando al Consiglio di Amministrazione la ripartizione in tema di remunerazione per gli amministratori con deleghe e per i componenti dei Comitati endoconsiliari.

La proposta è approvata a maggioranza con

n. 33.096.710 voti favorevoli

n. 1.116.412 voti contrari

n. 3.145.514 voti astenuti

n. 649.038 azioni non votanti

Il tutto come da dettagli allegati. Si proclama il risultato.

\*\*\*

Passando quindi alla trattazione del quinto punto all'ordine del giorno dell'Assemblea recante "Rinnovo del Collegio Sindacale: determinazione del compenso; nomina dei Sindaci e del Presidente del Collegio Sindacale, il Presidente ricorda che con la presente Assemblea viene a scadere il mandato del Collegio Sindacale nominato dall'Assemblea ordinaria del 30 aprile 2015; occorre pertanto deliberare in merito alla nomina del Collegio Sindacale, determinando il compenso.

Il Segretario, su invito del Presidente, offre le comunicazioni che seguono.

Il rinnovo del Collegio Sindacale avviene mediante voto di lista e che in particolare a norma dell'art. 20 dello statuto sociale:

*"a) dalla lista che ha ottenuto in assemblea il maggior numero di voti sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono rispettivamente elencati nella lista, due membri effettivi e uno supplente, fatto salvo quanto di seguito previsto per assicurare l'equilibrio tra i generi nel rispetto delle applicabili disposizioni di legge e regolamentari pro-tempore vigenti;*

*b) dalla seconda lista che ha ottenuto in Assemblea il maggior numero di voti e che non sia collegata, neppure indirettamente, ai sensi della disciplina di legge e regolamentare pro-tempore vigente con coloro che hanno presentato o votato la lista che ha ottenuto il maggior numero di voti di cui alla precedente lettera a), sono tratti, in base all'ordine progressivo*

*con il quale sono rispettivamente elencati nella lista, il restante membro effettivo, a cui spetta la presidenza del Collegio Sindacale, e l'altro membro supplente.*

*Ai fini della nomina dei sindaci di cui alla lettera b) del precedente comma, in caso di parità tra liste, prevale quella presentata da soci in possesso della maggiore partecipazione ovvero in subordine dal maggior numero di soci.*

*In caso di parità di voti fra due o più liste che abbiano ottenuto il più alto numero di voti si ricorrerà al ballottaggio in Assemblea con deliberazione assunta a maggioranza relativa.”*

Nella relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione relativa al quinto punto all'ordine del giorno sono illustrate le modalità di nomina dei componenti del Collegio Sindacale attraverso la presentazione di liste.

Le liste presentate per il rinnovo del Collegio Sindacale, come da fascicolo distribuito all'ingresso in sala, sono n. 3 (tre) e precisamente:

Lista n. 1, presentata dal socio Tecno Holding S.p.A.:

Prima sezione candidati alla nomina di Sindaci Effettivi: Monica Mannino (Presidente), Alberto Sodini e Lorenzo Ginisio.

Seconda sezione candidati alla nomina di Sindaci Supplenti: Domenica Serra e Alessandra Trudu.

La predetta lista è stata depositata nei termini di legge insieme con la documentazione richiesta ai sensi della normativa anche regolamentare applicabile e di statuto.

Lista n. 2 presentata dal Socio Quaestio Capital SGR S.p.A.:

Prima sezione candidati alla nomina di Sindaci Effettivi: Francesco Facchini.

Seconda sezione candidati alla nomina di Sindaci Supplenti: Stefano Massarotto.

La predetta lista è stata depositata nei termini di legge insieme con la documentazione richiesta ai sensi della normativa anche regolamentare applicabile e di statuto.

Lista n. 3 presentata dai Soci Arca Fondi S.G.R. S.p.A., gestore dei fondi Arca Economia Reale Equity Italia e Arca Economia Reale Bilanciato Italia 30; Eurizon Capital SGR S.p.A., gestore del fondo Eurizon Azioni Italia; Eurizon Capital S.A., gestore del fondo Eurizon Fund - Equity Italy; Fideuram Investimenti SGR S.p.A., gestore dei fondi Piano Azioni Italia e Fideuram Italia; Fideuram Asset Management (Ireland), gestore dei fondi Fonditalia Equity Italy e Fideuram Fund Equity Italy; Interfund Sicav - Interfund Equity Italy; Generali Investments Luxembourg S.A., gestore dei fondi GSMART PIR Evoluz Italia e GSMART PIR Valore Italia e Mediolanum International Funds - Challenge Funds - Challenge Italian Equity per il tramite dello Studio Trevisan:

Prima sezione candidati alla nomina di Sindaci Effettivi: Luca Laurini.

Seconda sezione candidati alla nomina di Sindaci Supplenti: Maria Cristina Ramenzoni.

La predetta lista è stata depositata nei termini di legge insieme con la documentazione richiesta ai sensi della normativa anche regolamentare applicabile e di statuto.

Si ricorda altresì che l'odierna Assemblea è chiamata altresì a deliberare in merito al compenso da attribuire ai Sindaci, oltre al rimborso delle spese di viaggio e di soggiorno documentate e sostenute per l'espletamento dell'incarico.

Aperta la discussione, il rappresentante dell'azionista Tecno Holding S.p.A. propone di stabilire in Euro 45.000 il compenso lordo annuo del Presidente del Collegio Sindacale e in Euro 34.000 il compenso lordo annuo di ciascun Sindaco Effettivo, oltre al rimborso delle spese di viaggio e di soggiorno documentate e sostenute per l'espletamento dell'incarico - senza gettoni di presenza per le riunioni di Consiglio.

Nessun altro chiede la parola.



Invariate le azioni intervenute, il Presidente dà corso alle operazioni di voto (ore 15,42).

Rinnova la richiesta agli aventi diritto al voto di dichiarare l'eventuale sussistenza di cause che comportano la sospensione del diritto di voto e li invita a non assentarsi dalla riunione sino a quando non siano terminate le procedure di votazione. Nessuno interviene.

Il Segretario precisa agli intervenuti che, a fronte della proposta del socio Tecno Holding S.p.A. che riguarda il compenso, si procederà a 2 (due) votazioni distinte, una per la nomina dei membri del Collegio Sindacale e una per la determinazione del relativo compenso, perché alcuni delegati hanno istruzioni di voto diverse in relazione ai due temi; per rispettare dunque l'esigenza del loro voto conforme alle istruzioni ricevute si voterà due volte.

Invita quindi a votare le liste presentate precisando che sarà possibile esprimere voto favorevole ad una sola lista.

La lista n. 1 riporta n. 26.317.960 voti

La lista n. 2 riporta n. 5.807.183 voti

La lista n. 3 riporta n. 5.882.531 voti

Il tutto come da dettagli allegati.

Il Presidente dà quindi atto che risulta aver ottenuto la maggioranza dei voti la Lista n. 1, da cui vanno pertanto tratti, secondo l'ordine con il quale sono ivi elencati, due sindaci effettivi e un sindaco supplente, mentre risulta seconda per numero di voti ricevuti la Lista n. 3, da cui vanno tratti un sindaco effettivo e un sindaco supplente.

Pertanto, proclama eletto per effetto di tale votazione il nuovo Collegio Sindacale in carica per i 3 (tre) esercizi 2018, 2019 e 2020 nelle persone di: Luca Laurini (Presidente), Monica Mannino e Alberto Sodini (sindaci effettivi) e Domenica Serra e Maria Cristina Ramenzoni (sindaci supplenti).

Il nuovo Collegio scadrà con l'approvazione del bilancio d'esercizio di Tecnoinvestimenti S.p.A. al 31 dicembre 2020. Si precisa che l'accertamento del possesso dei requisiti da parte dei Sindaci neonominati sarà effettuato dallo stesso Collegio nella prima riunione utile, così come indicato nel Codice di Autodisciplina.

Viene quindi posta in votazione la proposta del socio Tecno Holding S.p.A. di stabilire in Euro 45.000 il compenso lordo annuo del Presidente del Collegio Sindacale e in Euro 34.000 il compenso lordo annuo di ciascun Sindaco Effettivo, oltre al rimborso delle spese di viaggio e di soggiorno documentate e sostenute per l'espletamento dell'incarico. (ore 15,48).

Invariate le azioni intervenute.

La proposta è approvata a maggioranza con

n. 36.082.476 voti favorevoli  
n. 30.646 voti contrari  
n. 1.245.514 voti astenuti  
n. 649.038 azioni non votanti

Il tutto come da dettagli allegati. Si proclama il risultato.

\*\*\*

Al termine chiede la parola l'Amministratore Delegato il quale, con riferimento alla lettera inviata dal primo candidato della lista n. 3 presentata da First Capital di cui il Segretario ha dato lettura all'inizio dei lavori, dichiara "Ho appreso della rinuncia alla candidatura da parte del dott. Lorenzo Lepri Pollitzer de Pollenghi, professionista di grande e collaudata esperienza, il che mi induce a studiare il modo per creare prossimamente una futura interlocuzione volta al confronto periodico con lui sulle reciproche conoscenze del settore in cui operiamo quotidianamente; ciò per beneficiare appunto della sua esperienza".

\*\*\*

A questo punto, null'altro essendovi da deliberare e nessuno chiedendo la parola, il Presidente dichiara chiusa la presente assemblea alle ore 15.50.

f.to Il Segretario

f.to Il Presidente

## Elenco Interventuti (Tutti ordinati alfabeticamente)

## Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria
5	BALDIN ALESSANDRO			0
5	D	AZ FUND 1		402.908
4	D	AZ MULTI ASSET		489.500
3	D	AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR SPA FONDI PENSIONE		119.068
1	D	FONDO AZIMUT ALISEO DI AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT S.G.R. S.P.		118.007
2	D	FONDO AZIMUT TREND ITALIA DI AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR S		49.500
<b>Totale azioni</b>				<b>1.178.983</b>
				2,531467%
1	CREMONESI GIANCARLO			0
1	D	TECNO HOLDING S.P.A.		26.317.960
<b>Totale azioni</b>				<b>26.317.960</b>
				56,508905%
4	DI MEO STEFANO			0
1	D	FIRST CAPITAL SPA		1.900.000
<i>di cui 500.000 azioni in garanzia a BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A.;</i>				
<b>Totale azioni</b>				<b>1.900.000</b>
				4,079606%
2	PERRONE DANIELA			0
8	D	ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND		24.631
10	D	ACADIAN NON US ALL CAP EQUITY FUND USD HEDGED LLC		4.380
9	D	ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC		24.570
2	D	ARCA FONDI SGR SPA - FONDO ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 30		100.000
1	D	ARCA FONDI SGR SPA - FONDO ARCA ECONOMIA REALE EQUITY ITALIA		300.000
12	D	BNYMTCIL IFS4 INV GBL SM CAP EQ FD		116.706
32	D	BRITISH COLUMBIA INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION		3.370
20	D	BROWN BROTHERS HARRIMAN TRUSTE		3.643
11	D	CEP DEP IP GLOBAL SMALLER COS		257.348
3	D	CHALLENGE FUNDS CHALLENGE ITALIAN EQUITY		10.500
29	D	CHEVRON MASTER PENSION TRUST		3.078
24	D	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST		11.082
28	D	CORNERSTONE GLOBAL OPPORTUNITIES FUND, L.P.		2.369
14	D	ENSIGN PEAK ADVISORS INC		15.210
36	D	EUF-EQUITY ITALY		7.731
35	D	EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON AZIONI ITALIA		20.819
30	D	EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST		6.554

Legenda:

□ **D: Delegante****R: Rappresentato legalmente**

## Elenco Interventuti (Tutti ordinati alfabeticamente)

## Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria
18	D	FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FIDEURAM FUND EQUITY ITALY	2.000
17	D	FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FONDITALIA EQUITY ITALY	148.000
33	D	FIDEURAM INVESTIMENTI SGR - FIDEURAM ITALIA	5.000
37	D	FIDEURAM INVESTIMENTI SGR - PIANO AZIONI ITALIA	22.000
5	D	GENERALI SMART FUNDS SICAV	49.307
21	D	GOVERNMENT OF NORWAY	971.567
19	D	INTERFUND SICAV INTERFUND EQUITY ITALY	15.000
6	D	INVESCO GLOBAL SMALL CAP EQUITY POOL	50.118
27	D	ISHARES VII PLC	5.922
7	D	KAIROS INTERNATIONAL SICAV	1.227.983
26	D	MUNICIPAL EMPLOYEES` RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN	3.248
22	D	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	1.652
13	D	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	13.984
31	D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	5.379
23	D	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	3.905
34	D	STANWAHR SARL	508.388
25	D	TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM	3.401
4	D	THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD	6.960
15	D	VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM	9.589
16	D	WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD	17.137
		<b>Totale azioni</b>	<b>3.982.531</b>
			8,551136%
3		SACCONI DAVIDE	0
1	D	QUAESTIO ITA GROWTH FUND	4.628.200
		<b>Totale azioni</b>	<b>4.628.200</b>
			9,937492%
		<b>Totale azioni in proprio</b>	0
		<b>Totale azioni in delega</b>	38.007.674
		<b>Totale azioni in rappresentanza legale</b>	0
		<b>TOTALE AZIONI</b>	38.007.674
			81,608606%
		<b>Totale azionisti in proprio</b>	0
		<b>Totale azionisti in delega</b>	45
		<b>Totale azionisti in rappresentanza legale</b>	0
		<b>TOTALE AZIONISTI</b>	45
		<b>TOTALE PERSONE INTERVENUTE</b>	5

Legenda:

□ **D: Delegante****R: Rappresentato legalmente**

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: **Approvazione bilancio al 31.12.2017**

**CONTRARI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
<b>Totale voti</b>	0			
<b>Percentuale votanti %</b>	0,000000			
<b>Percentuale Capitale %</b>	0,000000			

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: **Approvazione bilancio al 31.12.2017****ASTENUTI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
2	PERRONE DANIELA			
**D	CHALLENGE FUNDS CHALLENGE ITALIAN EQUITY		10.500	10.500
**D	KAIROS INTERNATIONAL SICAV		1.227.983	1.227.983
**D	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST		11.082	11.082
<b>Totale voti</b>	1.249.565			
<b>Percentuale votanti %</b>	3,287665			
<b>Percentuale Capitale %</b>	2,683018			

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018

## LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Approvazione bilancio al 31.12.2017****NON VOTANTI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
2	PERRONE DANIELA			
**D	ARCA FONDI SGR SPA - FONDO ARCA ECONOMIA REALE EQUITY ITALIA		300.000	300.000
**D	ARCA FONDI SGR SPA - FONDO ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 30		100.000	100.000
**D	GENERALI SMART FUNDS SICAV		49.307	49.307
**D	FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FONDITALIA EQUITY ITALY		148.000	148.000
**D	FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FIDEURAM FUND EQUITY ITALY		2.000	2.000
**D	INTERFUND SICAV INTERFUND EQUITY ITALY		15.000	15.000
**D	FIDEURAM INVESTIMENTI SGR - FIDEURAM ITALIA		5.000	5.000
**D	FIDEURAM INVESTIMENTI SGR - PIANO AZIONI ITALIA		22.000	22.000
<b>Totale voti</b>	641.307			
<b>Percentuale votanti %</b>	1,687309			
<b>Percentuale Capitale %</b>	1,376990			



Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018

## LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Approvazione bilancio al 31.12.2017****FAVOREVOLI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
1	CREMONESI GIANCARLO			
DE*	TECNO HOLDING S.P.A.		26.317.960	26.317.960
2	PERRONE DANIELA			
**D	THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD		6.960	6.960
**D	INVESCO GLOBAL SMALL CAP EQUITY POOL		50.118	50.118
**D	ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND		24.631	24.631
**D	ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC		24.570	24.570
**D	ACADIAN NON US ALL CAP EQUITY FUND USD HEDGED LLC		4.380	4.380
**D	CEP DEP IP GLOBAL SMALLER COS		257.348	257.348
**D	BNYMTCIL IFS4 INV GBL SM CAP EQ FD		116.706	116.706
**D	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND		13.984	13.984
**D	ENSGN PEAK ADVISORS INC		15.210	15.210
**D	VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM		9.589	9.589
**D	WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD		17.137	17.137
**D	BROWN BROTHERS HARRIMAN TRUSTE		3.643	3.643
**D	GOVERNMENT OF NORWAY		971.567	971.567
**D	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		1.652	1.652
**D	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC		3.905	3.905
**D	TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM		3.401	3.401
**D	MUNICIPAL EMPLOYEES` RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN		3.248	3.248
**D	ISHARES VII PLC		5.922	5.922
**D	CORNERSTONE GLOBAL OPPORTUNITIES FUND, L.P.		2.369	2.369
**D	CHEVRON MASTER PENSION TRUST		3.078	3.078
**D	EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST		6.554	6.554
**D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO		5.379	5.379
**D	BRITISH COLUMBIA INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION		3.370	3.370
**D	STANWAHR SARL		508.388	508.388
**D	EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON AZIONI ITALIA		20.819	20.819
**D	EUF-EQUITY ITALY		7.731	7.731
3	SACCONE DAVIDE			
DE*	QUAESTIO ITA GROWTH FUND		4.628.200	4.628.200
4	DI MEO STEFANO			
DE*	FIRST CAPITAL SPA		1.900.000	1.900.000
5	BALDIN ALESSANDRO			
DE*	AZ FUND 1		402.908	402.908
DE*	AZ MULTI ASSET		489.500	489.500
DE*	AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR SPA FONDI PENSIONE		119.068	119.068
DE*	FONDO AZIMUT ALISEO DI AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT S.G.R. S.P.		118.007	118.007
DE*	FONDO AZIMUT TREND ITALIA DI AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR S		49.500	49.500
<b>Totale voti</b>	<b>36.116.802</b>			
<b>Percentuale votanti %</b>	<b>95,025026</b>			
<b>Percentuale Capitale %</b>	<b>77,548599</b>			

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: **Approvazione bilancio al 31.12.2017**

**FAVOREVOLI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
-------	-----------------	---------	--------	--------

Azionisti:	34	Teste:	5
Azionisti in proprio:	0	Azionisti in delega:	34

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: **Attribuzione utile d'esercizio**

**CONTRARI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
<b>Totale voti</b>	0			
<b>Percentuale votanti %</b>	0,000000			
<b>Percentuale Capitale %</b>	0,000000			

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: **Attribuzione utile d'esercizio****ASTENUTI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
2	PERRONE DANIELA			
**D	CHALLENGE FUNDS CHALLENGE ITALIAN EQUITY		10.500	10.500
**D	KAIROS INTERNATIONAL SICAV		1.227.983	1.227.983
<b>Totale voti</b>	1.238.483			
<b>Percentuale votanti %</b>	3,258508			
<b>Percentuale Capitale %</b>	2,659223			

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
 Oggetto: **Attribuzione utile d'esercizio**

**NON VOTANTI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
2	PERRONE DANIELA			
**D	ARCA FONDI SGR SPA - FONDO ARCA ECONOMIA REALE EQUITY ITALIA		300.000	300.000
**D	ARCA FONDI SGR SPA - FONDO ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 30		100.000	100.000
**D	GENERALI SMART FUNDS SICAV		49.307	49.307
**D	FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FONDITALIA EQUITY ITALY		148.000	148.000
**D	FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FIDEURAM FUND EQUITY ITALY		2.000	2.000
**D	INTERFUND SICAV INTERFUND EQUITY ITALY		15.000	15.000
**D	FIDEURAM INVESTIMENTI SGR - FIDEURAM ITALIA		5.000	5.000
**D	EUF-EQUITY ITALY		7.731	7.731
**D	FIDEURAM INVESTIMENTI SGR - PIANO AZIONI ITALIA		22.000	22.000
<b>Totale voti</b>	649.038			
<b>Percentuale votanti %</b>	1,707650			
<b>Percentuale Capitale %</b>	1,393589			

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018

## LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Attribuzione utile d'esercizio****FAVOREVOLI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
1	CREMONESI GIANCARLO			
DE*	TECNO HOLDING S.P.A.		26.317.960	26.317.960
2	PERRONE DANIELA			
**D	THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD		6.960	6.960
**D	INVESCO GLOBAL SMALL CAP EQUITY POOL		50.118	50.118
**D	ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND		24.631	24.631
**D	ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC		24.570	24.570
**D	ACADIAN NON US ALL CAP EQUITY FUND USD HEDGED LLC		4.380	4.380
**D	CEP DEP IP GLOBAL SMALLER COS		257.348	257.348
**D	BNYMTCIL IFS4 INV GBL SM CAP EQ FD		116.706	116.706
**D	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND		13.984	13.984
**D	ENSGN PEAK ADVISORS INC		15.210	15.210
**D	VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM		9.589	9.589
**D	WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD		17.137	17.137
**D	BROWN BROTHERS HARRIMAN TRUSTE		3.643	3.643
**D	GOVERNMENT OF NORWAY		971.567	971.567
**D	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		1.652	1.652
**D	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC		3.905	3.905
**D	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST		11.082	11.082
**D	TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM		3.401	3.401
**D	MUNICIPAL EMPLOYEES` RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN		3.248	3.248
**D	ISHARES VII PLC		5.922	5.922
**D	CORNERSTONE GLOBAL OPPORTUNITIES FUND, L.P.		2.369	2.369
**D	CHEVRON MASTER PENSION TRUST		3.078	3.078
**D	EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST		6.554	6.554
**D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO		5.379	5.379
**D	BRITISH COLUMBIA INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION		3.370	3.370
**D	STANWAHR SARL		508.388	508.388
**D	EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON AZIONI ITALIA		20.819	20.819
3	SACCONE DAVIDE			
DE*	QUAESTIO ITA GROWTH FUND		4.628.200	4.628.200
4	DI MEO STEFANO			
DE*	FIRST CAPITAL SPA		1.900.000	1.900.000
5	BALDIN ALESSANDRO			
DE*	AZ FUND 1		402.908	402.908
DE*	AZ MULTI ASSET		489.500	489.500
DE*	AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR SPA FONDI PENSIONE		119.068	119.068
DE*	FONDO AZIMUT ALISEO DI AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT S.G.R. S.P.		118.007	118.007
DE*	FONDO AZIMUT TREND ITALIA DI AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR S		49.500	49.500
<b>Totale voti</b>	<b>36.120.153</b>			
<b>Percentuale votanti %</b>	<b>95,033842</b>			
<b>Percentuale Capitale %</b>	<b>77,555794</b>			

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: **Attribuzione utile d'esercizio**

**FAVOREVOLI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
-------	-----------------	---------	--------	--------

Azionisti:	34	Teste:	5
Azionisti in proprio:	0	Azionisti in delega:	34

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018

## LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Relazione sulla remunerazione****CONTRARI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
2	PERRONE DANIELA			
**D	THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD		6.960	6.960
**D	INVESCO GLOBAL SMALL CAP EQUITY POOL		50.118	50.118
**D	ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND		24.631	24.631
**D	ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC		24.570	24.570
**D	ACADIAN NON US ALL CAP EQUITY FUND USD HEDGED LLC		4.380	4.380
**D	CEP DEP IP GLOBAL SMALLER COS		257.348	257.348
**D	BNYMTCIL IFS4 INV GBL SM CAP EQ FD		116.706	116.706
**D	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND		13.984	13.984
**D	ENSIGN PEAK ADVISORS INC		15.210	15.210
**D	VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM		9.589	9.589
**D	WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD		17.137	17.137
**D	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		1.652	1.652
**D	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC		3.905	3.905
**D	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST		11.082	11.082
**D	TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM		3.401	3.401
**D	MUNICIPAL EMPLOYEES` RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN		3.248	3.248
**D	ISHARES VII PLC		5.922	5.922
**D	CORNERSTONE GLOBAL OPPORTUNITIES FUND, L.P.		2.369	2.369
**D	CHEVRON MASTER PENSION TRUST		3.078	3.078
**D	EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST		6.554	6.554
**D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO		5.379	5.379
**D	BRITISH COLUMBIA INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION		3.370	3.370
**D	STANWAHR SARL		508.388	508.388
**D	EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON AZIONI ITALIA		20.819	20.819
<b>Totale voti</b>	1.119.800			
<b>Percentuale votanti %</b>	2,946247			
<b>Percentuale Capitale %</b>	2,404391			



Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
 Oggetto: **Relazione sulla remunerazione**

**ASTENUTI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
2	PERRONE DANIELA			
**D	CHALLENGE FUNDS CHALLENGE ITALIAN EQUITY		10.500	10.500
**D	KAIROS INTERNATIONAL SICAV		1.227.983	1.227.983
4	DI MEO STEFANO			
**D	FIRST CAPITAL SPA		1.900.000	1.900.000
<b>Totale voti</b>	3.138.483			
<b>Percentuale votanti %</b>	8,257498			
<b>Percentuale Capitale %</b>	6,738829			

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: **Relazione sulla remunerazione****NON VOTANTI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
2	PERRONE DANIELA			
**D	ARCA FONDI SGR SPA - FONDO ARCA ECONOMIA REALE EQUITY ITALIA		300.000	300.000
**D	ARCA FONDI SGR SPA - FONDO ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 30		100.000	100.000
**D	GENERALI SMART FUNDS SICAV		49.307	49.307
**D	FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FONDITALIA EQUITY ITALY		148.000	148.000
**D	FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FIDEURAM FUND EQUITY ITALY		2.000	2.000
**D	INTERFUND SICAV INTERFUND EQUITY ITALY		15.000	15.000
**D	FIDEURAM INVESTIMENTI SGR - FIDEURAM ITALIA		5.000	5.000
**D	EUF-EQUITY ITALY		7.731	7.731
**D	FIDEURAM INVESTIMENTI SGR - PIANO AZIONI ITALIA		22.000	22.000
<b>Totale voti</b>	649.038			
<b>Percentuale votanti %</b>	1,707650			
<b>Percentuale Capitale %</b>	1,393589			

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: **Relazione sulla remunerazione****FAVOREVOLI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
1	CREMONESI GIANCARLO			
DE*	TECNO HOLDING S.P.A.		26.317.960	26.317.960
2	PERRONE DANIELA			
**D	BROWN BROTHERS HARRIMAN TRUSTE		3.643	3.643
**D	GOVERNMENT OF NORWAY		971.567	971.567
3	SACCONI DAVIDE			
DE*	QUAESTIO ITA GROWTH FUND		4.628.200	4.628.200
5	BALDIN ALESSANDRO			
DE*	AZ FUND 1		402.908	402.908
DE*	AZ MULTI ASSET		489.500	489.500
DE*	AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR SPA FONDI PENSIONE		119.068	119.068
DE*	FONDO AZIMUT ALISEO DI AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT S.G.R. S.P.		118.007	118.007
DE*	FONDO AZIMUT TREND ITALIA DI AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR S		49.500	49.500
<b>Totale voti</b>	<b>33.100.353</b>			
<b>Percentuale votanti %</b>	<b>87,088605</b>			
<b>Percentuale Capitale %</b>	<b>71,071796</b>			

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Determinazione del numero dei componenti del CDA**

**CONTRARI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
2	PERRONE DANIELA			
**D	BRITISH COLUMBIA INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION		3.370	3.370
<b>Totale voti</b>	3.370			
<b>Percentuale votanti %</b>	0,008867			
<b>Percentuale Capitale %</b>	0,007236			

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Determinazione del numero dei componenti del CDA**

**ASTENUTI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
2	PERRONE DANIELA			
**D	CHALLENGE FUNDS CHALLENGE ITALIAN EQUITY		10.500	10.500
**D	KAIROS INTERNATIONAL SICAV		1.227.983	1.227.983
<b>Totale voti</b>	1.238.483			
<b>Percentuale votanti %</b>	3,258508			
<b>Percentuale Capitale %</b>	2,659223			

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018

## LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Determinazione del numero dei componenti del CDA****NON VOTANTI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
2	PERRONE DANIELA			
**D	ARCA FONDI SGR SPA - FONDO ARCA ECONOMIA REALE EQUITY ITALIA		300.000	300.000
**D	ARCA FONDI SGR SPA - FONDO ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 30		100.000	100.000
**D	GENERALI SMART FUNDS SICAV		49.307	49.307
**D	FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FONDITALIA EQUITY ITALY		148.000	148.000
**D	FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FIDEURAM FUND EQUITY ITALY		2.000	2.000
**D	INTERFUND SICAV INTERFUND EQUITY ITALY		15.000	15.000
**D	FIDEURAM INVESTIMENTI SGR - FIDEURAM ITALIA		5.000	5.000
**D	EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON AZIONI ITALIA		20.819	20.819
**D	FIDEURAM INVESTIMENTI SGR - PIANO AZIONI ITALIA		22.000	22.000
<b>Totale voti</b>	662.126			
<b>Percentuale votanti %</b>	1,742085			
<b>Percentuale Capitale %</b>	1,421691			

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018

## LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Determinazione del numero dei componenti del CDA****FAVOREVOLI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
1	CREMONESI GIANCARLO			
DE*	TECNO HOLDING S.P.A.		26.317.960	26.317.960
2	PERRONE DANIELA			
**D	THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD		6.960	6.960
**D	INVESCO GLOBAL SMALL CAP EQUITY POOL		50.118	50.118
**D	ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND		24.631	24.631
**D	ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC		24.570	24.570
**D	ACADIAN NON US ALL CAP EQUITY FUND USD HEDGED LLC		4.380	4.380
**D	CEP DEP IP GLOBAL SMALLER COS		257.348	257.348
**D	BNYMTCIL IFS4 INV GBL SM CAP EQ FD		116.706	116.706
**D	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND		13.984	13.984
**D	ENSGN PEAK ADVISORS INC		15.210	15.210
**D	VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM		9.589	9.589
**D	WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD		17.137	17.137
**D	BROWN BROTHERS HARRIMAN TRUSTE		3.643	3.643
**D	GOVERNMENT OF NORWAY		971.567	971.567
**D	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		1.652	1.652
**D	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC		3.905	3.905
**D	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST		11.082	11.082
**D	TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM		3.401	3.401
**D	MUNICIPAL EMPLOYEES` RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN		3.248	3.248
**D	ISHARES VII PLC		5.922	5.922
**D	CORNERSTONE GLOBAL OPPORTUNITIES FUND, L.P.		2.369	2.369
**D	CHEVRON MASTER PENSION TRUST		3.078	3.078
**D	EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST		6.554	6.554
**D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO		5.379	5.379
**D	STANWAHR SARL		508.388	508.388
**D	EUF-EQUITY ITALY		7.731	7.731
3	SACCONI DAVIDE			
DE*	QUAESTIO ITA GROWTH FUND		4.628.200	4.628.200
4	DI MEO STEFANO			
DE*	FIRST CAPITAL SPA		1.900.000	1.900.000
5	BALDIN ALESSANDRO			
DE*	AZ FUND 1		402.908	402.908
DE*	AZ MULTI ASSET		489.500	489.500
DE*	AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR SPA FONDI PENSIONE		119.068	119.068
DE*	FONDO AZIMUT ALISEO DI AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT S.G.R. S.P.		118.007	118.007
DE*	FONDO AZIMUT TREND ITALIA DI AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR S		49.500	49.500
<b>Totale voti</b>	<b>36.103.695</b>			
<b>Percentuale votanti %</b>	<b>94,990541</b>			
<b>Percentuale Capitale %</b>	<b>77,520456</b>			

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: **Determinazione del numero dei componenti del CDA**

**FAVOREVOLI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
-------	-----------------	---------	--------	--------

Azionisti:	33	Teste:	5
Azionisti in proprio:	0	Azionisti in delega:	33



Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: **Determinazione delle durata in carica**

**CONTRARI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
<b>Totale voti</b>	0			
<b>Percentuale votanti %</b>	0,000000			
<b>Percentuale Capitale %</b>	0,000000			

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
 Oggetto: **Determinazione delle durata in carica**

**ASTENUTI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
2	PERRONE DANIELA			
**D	CHALLENGE FUNDS CHALLENGE ITALIAN EQUITY		10.500	10.500
**D	KAIROS INTERNATIONAL SICAV		1.227.983	1.227.983
<b>Totale voti</b>	1.238.483			
<b>Percentuale votanti %</b>	3,258508			
<b>Percentuale Capitale %</b>	2,659223			

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018

## LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Determinazione delle durata in carica****NON VOTANTI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
2	PERRONE DANIELA			
**D	ARCA FONDI SGR SPA - FONDO ARCA ECONOMIA REALE EQUITY ITALIA		300.000	300.000
**D	ARCA FONDI SGR SPA - FONDO ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 30		100.000	100.000
**D	GENERALI SMART FUNDS SICAV		49.307	49.307
**D	FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FONDITALIA EQUITY ITALY		148.000	148.000
**D	FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FIDEURAM FUND EQUITY ITALY		2.000	2.000
**D	INTERFUND SICAV INTERFUND EQUITY ITALY		15.000	15.000
**D	FIDEURAM INVESTIMENTI SGR - FIDEURAM ITALIA		5.000	5.000
**D	EUF-EQUITY ITALY		7.731	7.731
**D	FIDEURAM INVESTIMENTI SGR - PIANO AZIONI ITALIA		22.000	22.000
<b>Totale voti</b>	649.038			
<b>Percentuale votanti %</b>	1,707650			
<b>Percentuale Capitale %</b>	1,393589			

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018

## LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Determinazione delle durata in carica****FAVOREVOLI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
1	CREMONESI GIANCARLO			
DE*	TECNO HOLDING S.P.A.		26.317.960	26.317.960
2	PERRONE DANIELA			
**D	THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD		6.960	6.960
**D	INVESCO GLOBAL SMALL CAP EQUITY POOL		50.118	50.118
**D	ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND		24.631	24.631
**D	ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC		24.570	24.570
**D	ACADIAN NON US ALL CAP EQUITY FUND USD HEDGED LLC		4.380	4.380
**D	CEP DEP IP GLOBAL SMALLER COS		257.348	257.348
**D	BNYMTCIL IFS4 INV GBL SM CAP EQ FD		116.706	116.706
**D	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND		13.984	13.984
**D	ENSGN PEAK ADVISORS INC		15.210	15.210
**D	VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM		9.589	9.589
**D	WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD		17.137	17.137
**D	BROWN BROTHERS HARRIMAN TRUSTE		3.643	3.643
**D	GOVERNMENT OF NORWAY		971.567	971.567
**D	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		1.652	1.652
**D	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC		3.905	3.905
**D	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST		11.082	11.082
**D	TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM		3.401	3.401
**D	MUNICIPAL EMPLOYEES` RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN		3.248	3.248
**D	ISHARES VII PLC		5.922	5.922
**D	CORNERSTONE GLOBAL OPPORTUNITIES FUND, L.P.		2.369	2.369
**D	CHEVRON MASTER PENSION TRUST		3.078	3.078
**D	EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST		6.554	6.554
**D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO		5.379	5.379
**D	BRITISH COLUMBIA INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION		3.370	3.370
**D	STANWAHR SARL		508.388	508.388
**D	EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON AZIONI ITALIA		20.819	20.819
3	SACCONE DAVIDE			
DE*	QUAESTIO ITA GROWTH FUND		4.628.200	4.628.200
4	DI MEO STEFANO			
DE*	FIRST CAPITAL SPA		1.900.000	1.900.000
5	BALDIN ALESSANDRO			
DE*	AZ FUND 1		402.908	402.908
DE*	AZ MULTI ASSET		489.500	489.500
DE*	AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR SPA FONDI PENSIONE		119.068	119.068
DE*	FONDO AZIMUT ALISEO DI AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT S.G.R. S.P.		118.007	118.007
DE*	FONDO AZIMUT TREND ITALIA DI AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR S		49.500	49.500
<b>Totale voti</b>	<b>36.120.153</b>			
<b>Percentuale votanti %</b>	<b>95,033842</b>			
<b>Percentuale Capitale %</b>	<b>77,555794</b>			

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: **Determinazione delle durata in carica**

**FAVOREVOLI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
-------	-----------------	---------	--------	--------

Azionisti:	34	Teste:	5
Azionisti in proprio:	0	Azionisti in delega:	34

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: **Nomina dei componenti del CDA**

**CONTRARI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
<b>Totale voti</b>	0			
<b>Percentuale votanti %</b>	0,000000			
<b>Percentuale Capitale %</b>	0,000000			

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: **Nomina dei componenti del CDA**

**ASTENUTI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
<b>Totale voti</b>	0			
<b>Percentuale votanti %</b>	0,000000			
<b>Percentuale Capitale %</b>	0,000000			

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
 Oggetto: **Nomina dei componenti del CDA**

**NON VOTANTI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
2	PERRONE DANIELA			
**D	ARCA FONDI SGR SPA - FONDO ARCA ECONOMIA REALE EQUITY ITALIA		300.000	300.000
**D	ARCA FONDI SGR SPA - FONDO ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 30		100.000	100.000
**D	CHALLENGE FUNDS CHALLENGE ITALIAN EQUITY		10.500	10.500
**D	GENERALI SMART FUNDS SICAV		49.307	49.307
**D	FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FONDITALIA EQUITY ITALY		148.000	148.000
**D	FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FIDEURAM FUND EQUITY ITALY		2.000	2.000
**D	INTERFUND SICAV INTERFUND EQUITY ITALY		15.000	15.000
**D	FIDEURAM INVESTIMENTI SGR - FIDEURAM ITALIA		5.000	5.000
**D	EUF-EQUITY ITALY		7.731	7.731
**D	FIDEURAM INVESTIMENTI SGR - PIANO AZIONI ITALIA		22.000	22.000
<b>Totale voti</b>	659.538			
<b>Percentuale votanti %</b>	1,735276			
<b>Percentuale Capitale %</b>	1,416134			



Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: **Nomina dei componenti del CDA**

**FAVOREVOLI alla LISTA 1**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
1	CREMONESI GIANCARLO			
**D	TECNO HOLDING S.P.A.		26.317.960	26.317.960
<b>Totale voti</b>	26.317.960			
<b>Percentuale votanti %</b>	69,243806			
<b>Percentuale Capitale %</b>	56,508905			

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
 Oggetto: **Nomina dei componenti del CDA**

**FAVOREVOLI alla LISTA 2**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
2	PERRONE DANIELA			
**D	KAIROS INTERNATIONAL SICAV		1.227.983	1.227.983
3	SACCONI DAVIDE			
**D	QUAESTIO ITA GROWTH FUND		4.628.200	4.628.200
5	BALDIN ALESSANDRO			
**D	FONDO AZIMUT ALISEO DI AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT S.G.R. S.P.		118.007	118.007
**D	FONDO AZIMUT TREND ITALIA DI AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR S		49.500	49.500
**D	AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR SPA FONDI PENSIONE		119.068	119.068
**D	AZ MULTI ASSET		489.500	489.500
**D	AZ FUND 1		402.908	402.908
<b>Totale voti</b>	7.035.166			
<b>Percentuale votanti %</b>	18,509857			
<b>Percentuale Capitale %</b>	15,105636			

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
 Oggetto: **Nomina dei componenti del CDA**

**FAVOREVOLI alla LISTA 3**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
2	PERRONE DANIELA			
**D	THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD		6.960	6.960
**D	INVESCO GLOBAL SMALL CAP EQUITY POOL		50.118	50.118
**D	ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND		24.631	24.631
**D	ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC		24.570	24.570
**D	ACADIAN NON US ALL CAP EQUITY FUND USD HEDGED LLC		4.380	4.380
**D	CEP DEP IP GLOBAL SMALLER COS		257.348	257.348
**D	BNYMTCIL IFS4 INV GBL SM CAP EQ FD		116.706	116.706
**D	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND		13.984	13.984
**D	ENSIGN PEAK ADVISORS INC		15.210	15.210
**D	VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM		9.589	9.589
**D	WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD		17.137	17.137
**D	BROWN BROTHERS HARRIMAN TRUSTE		3.643	3.643
**D	GOVERNMENT OF NORWAY		971.567	971.567
**D	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		1.652	1.652
**D	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC		3.905	3.905
**D	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST		11.082	11.082
**D	TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM		3.401	3.401
**D	MUNICIPAL EMPLOYEES` RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN		3.248	3.248
**D	ISHARES VII PLC		5.922	5.922
**D	CORNERSTONE GLOBAL OPPORTUNITIES FUND, L.P.		2.369	2.369
**D	CHEVRON MASTER PENSION TRUST		3.078	3.078
**D	EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST		6.554	6.554
**D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO		5.379	5.379
**D	BRITISH COLUMBIA INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION		3.370	3.370
**D	STANWAHR SARL		508.388	508.388
**D	EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON AZIONI ITALIA		20.819	20.819
4	DI MEO STEFANO			
**D	FIRST CAPITAL SPA		1.900.000	1.900.000
<b>Totale voti</b>	3.995.010			
<b>Percentuale votanti %</b>	10,511062			
<b>Percentuale Capitale %</b>	8,577931			

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: **Nomina del Presidente del CDA**

**CONTRARI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
<b>Totale voti</b>	0			
<b>Percentuale votanti %</b>	0,000000			
<b>Percentuale Capitale %</b>	0,000000			

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
 Oggetto: **Nomina del Presidente del CDA**

**ASTENUTI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
2	PERRONE DANIELA			
**D	CHALLENGE FUNDS CHALLENGE ITALIAN EQUITY		10.500	10.500
**D	KAIROS INTERNATIONAL SICAV		1.227.983	1.227.983
<b>Totale voti</b>	1.238.483			
<b>Percentuale votanti %</b>	3,258508			
<b>Percentuale Capitale %</b>	2,659223			

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: **Nomina del Presidente del CDA****NON VOTANTI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
2	PERRONE DANIELA			
**D	ARCA FONDI SGR SPA - FONDO ARCA ECONOMIA REALE EQUITY ITALIA		300.000	300.000
**D	ARCA FONDI SGR SPA - FONDO ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 30		100.000	100.000
**D	GENERALI SMART FUNDS SICAV		49.307	49.307
**D	FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FONDITALIA EQUITY ITALY		148.000	148.000
**D	FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FIDEURAM FUND EQUITY ITALY		2.000	2.000
**D	INTERFUND SICAV INTERFUND EQUITY ITALY		15.000	15.000
**D	FIDEURAM INVESTIMENTI SGR - FIDEURAM ITALIA		5.000	5.000
**D	FIDEURAM INVESTIMENTI SGR - PIANO AZIONI ITALIA		22.000	22.000
<b>Totale voti</b>	641.307			
<b>Percentuale votanti %</b>	1,687309			
<b>Percentuale Capitale %</b>	1,376990			

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
 Oggetto: **Nomina del Presidente del CDA**

**FAVOREVOLI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
1	CREMONESI GIANCARLO			
DE*	TECNO HOLDING S.P.A.		26.317.960	26.317.960
2	PERRONE DANIELA			
**D	THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD		6.960	6.960
**D	INVESCO GLOBAL SMALL CAP EQUITY POOL		50.118	50.118
**D	ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND		24.631	24.631
**D	ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC		24.570	24.570
**D	ACADIAN NON US ALL CAP EQUITY FUND USD HEDGED LLC		4.380	4.380
**D	CEP DEP IP GLOBAL SMALLER COS		257.348	257.348
**D	BNYMTCIL IFS4 INV GBL SM CAP EQ FD		116.706	116.706
**D	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND		13.984	13.984
**D	ENSGN PEAK ADVISORS INC		15.210	15.210
**D	VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM		9.589	9.589
**D	WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD		17.137	17.137
**D	BROWN BROTHERS HARRIMAN TRUSTE		3.643	3.643
**D	GOVERNMENT OF NORWAY		971.567	971.567
**D	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		1.652	1.652
**D	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC		3.905	3.905
**D	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST		11.082	11.082
**D	TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM		3.401	3.401
**D	MUNICIPAL EMPLOYEES` RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN		3.248	3.248
**D	ISHARES VII PLC		5.922	5.922
**D	CORNERSTONE GLOBAL OPPORTUNITIES FUND, L.P.		2.369	2.369
**D	CHEVRON MASTER PENSION TRUST		3.078	3.078
**D	EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST		6.554	6.554
**D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO		5.379	5.379
**D	BRITISH COLUMBIA INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION		3.370	3.370
**D	STANWAHR SARL		508.388	508.388
**D	EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON AZIONI ITALIA		20.819	20.819
**D	EUF-EQUITY ITALY		7.731	7.731
3	SACCONE DAVIDE			
DE*	QUAESTIO ITA GROWTH FUND		4.628.200	4.628.200
4	DI MEO STEFANO			
DE*	FIRST CAPITAL SPA		1.900.000	1.900.000
5	BALDIN ALESSANDRO			
DE*	AZ FUND 1		402.908	402.908
DE*	AZ MULTI ASSET		489.500	489.500
DE*	AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR SPA FONDI PENSIONE		119.068	119.068
DE*	FONDO AZIMUT ALISEO DI AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT S.G.R. S.P.		118.007	118.007
DE*	FONDO AZIMUT TREND ITALIA DI AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR S		49.500	49.500
<b>Totale voti</b>	<b>36.127.884</b>			
<b>Percentuale votanti %</b>	<b>95,054183</b>			

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: **Nomina del Presidente del CDA**

**FAVOREVOLI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
<b>Percentuale Capitale %</b>	77,572394			

Azionisti:	35	Teste:	5
Azionisti in proprio:	0	Azionisti in delega:	35



Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018

## LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Determinazione del compenso****CONTRARI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
2	PERRONE DANIELA			
**D	THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD		6.960	6.960
**D	INVESCO GLOBAL SMALL CAP EQUITY POOL		50.118	50.118
**D	ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND		24.631	24.631
**D	ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC		24.570	24.570
**D	ACADIAN NON US ALL CAP EQUITY FUND USD HEDGED LLC		4.380	4.380
**D	CEP DEP IP GLOBAL SMALLER COS		257.348	257.348
**D	BNYMTCIL IFS4 INV GBL SM CAP EQ FD		116.706	116.706
**D	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND		13.984	13.984
**D	ENSIGN PEAK ADVISORS INC		15.210	15.210
**D	VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM		9.589	9.589
**D	WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD		17.137	17.137
**D	BROWN BROTHERS HARRIMAN TRUSTE		3.643	3.643
**D	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC		3.905	3.905
**D	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST		11.082	11.082
**D	TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM		3.401	3.401
**D	MUNICIPAL EMPLOYEES` RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN		3.248	3.248
**D	ISHARES VII PLC		5.922	5.922
**D	CORNERSTONE GLOBAL OPPORTUNITIES FUND, L.P.		2.369	2.369
**D	CHEVRON MASTER PENSION TRUST		3.078	3.078
**D	EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST		6.554	6.554
**D	BRITISH COLUMBIA INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION		3.370	3.370
**D	STANWAHR SARL		508.388	508.388
**D	EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON AZIONI ITALIA		20.819	20.819
<b>Totale voti</b>	1.116.412			
<b>Percentuale votanti %</b>	2,937333			
<b>Percentuale Capitale %</b>	2,397117			

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: **Determinazione del compenso****ASTENUTI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
2	PERRONE DANIELA			
**D	CHALLENGE FUNDS CHALLENGE ITALIAN EQUITY		10.500	10.500
**D	KAIROS INTERNATIONAL SICAV		1.227.983	1.227.983
**D	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		1.652	1.652
**D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO		5.379	5.379
4	DI MEO STEFANO			
**D	FIRST CAPITAL SPA		1.900.000	1.900.000
<b>Totale voti</b>	3.145.514			
<b>Percentuale votanti %</b>	8,275997			
<b>Percentuale Capitale %</b>	6,753926			

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
 Oggetto: **Determinazione del compenso**

**NON VOTANTI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
2	PERRONE DANIELA			
**D	ARCA FONDI SGR SPA - FONDO ARCA ECONOMIA REALE EQUITY ITALIA		300.000	300.000
**D	ARCA FONDI SGR SPA - FONDO ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 30		100.000	100.000
**D	GENERALI SMART FUNDS SICAV		49.307	49.307
**D	FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FONDITALIA EQUITY ITALY		148.000	148.000
**D	FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FIDEURAM FUND EQUITY ITALY		2.000	2.000
**D	INTERFUND SICAV INTERFUND EQUITY ITALY		15.000	15.000
**D	FIDEURAM INVESTIMENTI SGR - FIDEURAM ITALIA		5.000	5.000
**D	EUF-EQUITY ITALY		7.731	7.731
**D	FIDEURAM INVESTIMENTI SGR - PIANO AZIONI ITALIA		22.000	22.000
<b>Totale voti</b>	649.038			
<b>Percentuale votanti %</b>	1,707650			
<b>Percentuale Capitale %</b>	1,393589			

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: **Determinazione del compenso****FAVOREVOLI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
1	CREMONESI GIANCARLO			
DE*	TECNO HOLDING S.P.A.		26.317.960	26.317.960
2	PERRONE DANIELA			
**D	GOVERNMENT OF NORWAY		971.567	971.567
3	SACCONI DAVIDE			
DE*	QUAESTIO ITA GROWTH FUND		4.628.200	4.628.200
5	BALDIN ALESSANDRO			
DE*	AZ FUND 1		402.908	402.908
DE*	AZ MULTI ASSET		489.500	489.500
DE*	AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR SPA FONDI PENSIONE		119.068	119.068
DE*	FONDO AZIMUT ALISEO DI AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT S.G.R. S.P.		118.007	118.007
DE*	FONDO AZIMUT TREND ITALIA DI AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR S		49.500	49.500
<b>Totale voti</b>	33.096.710			
<b>Percentuale votanti %</b>	87,079020			
<b>Percentuale Capitale %</b>	71,063974			

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: **Nomina membri Collegio Sindacale**

**CONTRARI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
<b>Totale voti</b>	0			
<b>Percentuale votanti %</b>	0,000000			
<b>Percentuale Capitale %</b>	0,000000			

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: **Nomina membri Collegio Sindacale**

**ASTENUTI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
<b>Totale voti</b>	0			
<b>Percentuale votanti %</b>	0,000000			
<b>Percentuale Capitale %</b>	0,000000			

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: **Nomina membri Collegio Sindacale**

**NON VOTANTI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
<b>Totale voti</b>	0			
<b>Percentuale votanti %</b>	0,000000			
<b>Percentuale Capitale %</b>	0,000000			

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: **Nomina membri Collegio Sindacale**

**FAVOREVOLI alla LISTA 1**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
1	CREMONESI GIANCARLO			
**D	TECNO HOLDING S.P.A.		26.317.960	26.317.960
<b>Totale voti</b>	26.317.960			
<b>Percentuale votanti %</b>	69,243806			
<b>Percentuale Capitale %</b>	56,508905			



Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
 Oggetto: **Nomina membri Collegio Sindacale**

**FAVOREVOLI alla LISTA 2**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
3	SACCONI DAVIDE			
**D	QUAESTIO ITA GROWTH FUND		4.628.200	4.628.200
5	BALDIN ALESSANDRO			
**D	FONDO AZIMUT ALISEO DI AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT S.G.R. S.P.		118.007	118.007
**D	FONDO AZIMUT TREND ITALIA DI AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR S		49.500	49.500
**D	AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR SPA FONDI PENSIONE		119.068	119.068
**D	AZ MULTI ASSET		489.500	489.500
**D	AZ FUND 1		402.908	402.908
<b>Totale voti</b>	5.807.183			
<b>Percentuale votanti %</b>	15,278975			
<b>Percentuale Capitale %</b>	12,468958			

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018

## LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Nomina membri Collegio Sindacale****FAVOREVOLI alla LISTA 3**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
2	PERRONE DANIELA			
**D	ARCA FONDI SGR SPA - FONDO ARCA ECONOMIA REALE EQUITY ITALIA		300.000	300.000
**D	ARCA FONDI SGR SPA - FONDO ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 30		100.000	100.000
**D	CHALLENGE FUNDS CHALLENGE ITALIAN EQUITY		10.500	10.500
**D	THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD		6.960	6.960
**D	GENERALI SMART FUNDS SICAV		49.307	49.307
**D	INVESCO GLOBAL SMALL CAP EQUITY POOL		50.118	50.118
**D	KAIROS INTERNATIONAL SICAV		1.227.983	1.227.983
**D	ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND		24.631	24.631
**D	ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC		24.570	24.570
**D	ACADIAN NON US ALL CAP EQUITY FUND USD HEDGED LLC		4.380	4.380
**D	CEP DEP IP GLOBAL SMALLER COS		257.348	257.348
**D	BNYMCIL IFS4 INV GBL SM CAP EQ FD		116.706	116.706
**D	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND		13.984	13.984
**D	ENSIGN PEAK ADVISORS INC		15.210	15.210
**D	VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM		9.589	9.589
**D	WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD		17.137	17.137
**D	FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FONDITALIA EQUITY ITALY		148.000	148.000
**D	FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FIDEURAM FUND EQUITY ITALY		2.000	2.000
**D	INTERFUND SICAV INTERFUND EQUITY ITALY		15.000	15.000
**D	BROWN BROTHERS HARRIMAN TRUSTE		3.643	3.643
**D	GOVERNMENT OF NORWAY		971.567	971.567
**D	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		1.652	1.652
**D	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC		3.905	3.905
**D	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST		11.082	11.082
**D	TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM		3.401	3.401
**D	MUNICIPAL EMPLOYEES` RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN		3.248	3.248
**D	ISHARES VII PLC		5.922	5.922
**D	CORNERSTONE GLOBAL OPPORTUNITIES FUND, L.P.		2.369	2.369
**D	CHEVRON MASTER PENSION TRUST		3.078	3.078
**D	EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST		6.554	6.554
**D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO		5.379	5.379
**D	BRITISH COLUMBIA INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION		3.370	3.370
**D	FIDEURAM INVESTIMENTI SGR - FIDEURAM ITALIA		5.000	5.000
**D	STANWAHR SARL		508.388	508.388
**D	EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON AZIONI ITALIA		20.819	20.819
**D	EUF-EQUITY ITALY		7.731	7.731
**D	FIDEURAM INVESTIMENTI SGR - PIANO AZIONI ITALIA		22.000	22.000
4	DI MEO STEFANO			
**D	FIRST CAPITAL SPA		1.900.000	1.900.000
<b>Totale voti</b>	<b>5.882.531</b>			
<b>Percentuale votanti %</b>	<b>15,477219</b>			

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
Oggetto: **Nomina membri Collegio Sindacale**

**FAVOREVOLI alla LISTA 3**

Badge Ragione Sociale  
**Percentuale Capitale %** 12,630743

Proprio Delega Totale

Azionisti: 38 Teste: 2  
Azionisti in proprio: 0 Azionisti in delega: 38

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
 Oggetto: **Determinazione del compenso Collegio Sindacale**

**CONTRARI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
2	PERRONE DANIELA			
**D	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC		3.905	3.905
**D	ISHARES VII PLC		5.922	5.922
**D	EURIZON CAPITAL SGR - EURIZON AZIONI ITALIA		20.819	20.819
<b>Totale voti</b>	30.646			
<b>Percentuale votanti %</b>	0,080631			
<b>Percentuale Capitale %</b>	0,065802			

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018

## LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Determinazione del compenso Collegio Sindacale****ASTENUTI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
2	PERRONE DANIELA			
**D	CHALLENGE FUNDS CHALLENGE ITALIAN EQUITY		10.500	10.500
**D	KAIROS INTERNATIONAL SICAV		1.227.983	1.227.983
**D	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		1.652	1.652
**D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO		5.379	5.379
<b>Totale voti</b>	1.245.514			
<b>Percentuale votanti %</b>	3,277007			
<b>Percentuale Capitale %</b>	2,674319			

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018

## LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Determinazione del compenso Collegio Sindacale****NON VOTANTI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
2	PERRONE DANIELA			
**D	ARCA FONDI SGR SPA - FONDO ARCA ECONOMIA REALE EQUITY ITALIA		300.000	300.000
**D	ARCA FONDI SGR SPA - FONDO ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 30		100.000	100.000
**D	GENERALI SMART FUNDS SICAV		49.307	49.307
**D	FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FONDITALIA EQUITY ITALY		148.000	148.000
**D	FIDEURAM ASSET MANAGEMENT (IRELAND) FIDEURAM FUND EQUITY ITALY		2.000	2.000
**D	INTERFUND SICAV INTERFUND EQUITY ITALY		15.000	15.000
**D	FIDEURAM INVESTIMENTI SGR - FIDEURAM ITALIA		5.000	5.000
**D	EUF-EQUITY ITALY		7.731	7.731
**D	FIDEURAM INVESTIMENTI SGR - PIANO AZIONI ITALIA		22.000	22.000
<b>Totale voti</b>	649.038			
<b>Percentuale votanti %</b>	1,707650			
<b>Percentuale Capitale %</b>	1,393589			

## Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2018

## LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: **Determinazione del compenso Collegio Sindacale****FAVOREVOLI**

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
1	CREMONESI GIANCARLO			
DE*	TECNO HOLDING S.P.A.		26.317.960	26.317.960
2	PERRONE DANIELA			
**D	THE MASTER TRUST BANK OF JAPAN LTD		6.960	6.960
**D	INVESCO GLOBAL SMALL CAP EQUITY POOL		50.118	50.118
**D	ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND		24.631	24.631
**D	ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC		24.570	24.570
**D	ACADIAN NON US ALL CAP EQUITY FUND USD HEDGED LLC		4.380	4.380
**D	CEP DEP IP GLOBAL SMALLER COS		257.348	257.348
**D	BNYMTCIL IFS4 INV GBL SM CAP EQ FD		116.706	116.706
**D	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND		13.984	13.984
**D	ENSIGN PEAK ADVISORS INC		15.210	15.210
**D	VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM		9.589	9.589
**D	WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD		17.137	17.137
**D	BROWN BROTHERS HARRIMAN TRUSTE		3.643	3.643
**D	GOVERNMENT OF NORWAY		971.567	971.567
**D	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST		11.082	11.082
**D	TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM		3.401	3.401
**D	MUNICIPAL EMPLOYEES` RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN		3.248	3.248
**D	CORNERSTONE GLOBAL OPPORTUNITIES FUND, L.P.		2.369	2.369
**D	CHEVRON MASTER PENSION TRUST		3.078	3.078
**D	EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST		6.554	6.554
**D	BRITISH COLUMBIA INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION		3.370	3.370
**D	STANWAHR SARL		508.388	508.388
3	SACCONI DAVIDE			
DE*	QUAESTIO ITA GROWTH FUND		4.628.200	4.628.200
4	DI MEO STEFANO			
DE*	FIRST CAPITAL SPA		1.900.000	1.900.000
5	BALDIN ALESSANDRO			
DE*	AZ FUND 1		402.908	402.908
DE*	AZ MULTI ASSET		489.500	489.500
DE*	AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR SPA FONDI PENSIONE		119.068	119.068
DE*	FONDO AZIMUT ALISEO DI AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT S.G.R. S.P.		118.007	118.007
DE*	FONDO AZIMUT TREND ITALIA DI AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR S		49.500	49.500
<b>Totale voti</b>	<b>36.082.476</b>			
<b>Percentuale votanti %</b>	<b>94,934712</b>			
<b>Percentuale Capitale %</b>	<b>77,474895</b>			

# Tecnoinvestimenti S.p.A.

## Assemblea degli Azionisti

Milano, 24 aprile 2018



**TECNOINVESTIMENTI**

### Ordine del giorno

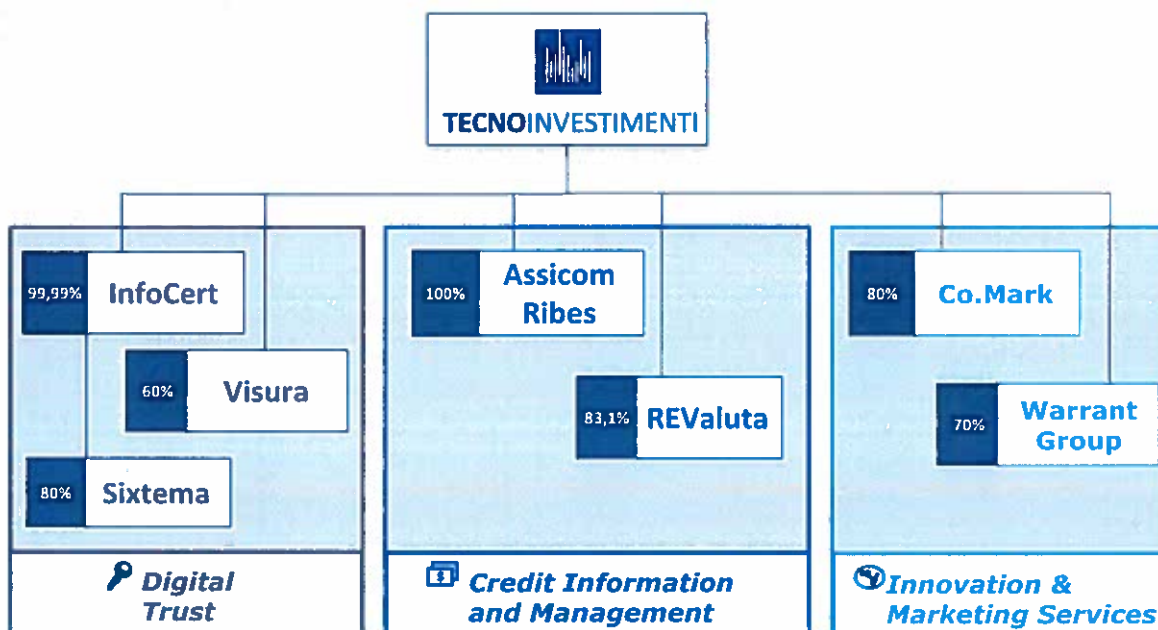
Ordine del Giorno

1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017; Relazione degli Amministratori sulla gestione; Relazione della società di revisione legale; Relazione del Collegio Sindacale; Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2017; deliberazioni inerenti e conseguenti.
2. Attribuzione dell'utile di esercizio.
3. Relazione sulla remunerazione (sezione I) ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del D. Lgs. 58/98; deliberazioni inerenti e conseguenti.
4. Rinnovo del Consiglio di Amministrazione: determinazione del numero dei componenti, della durata della carica e del compenso; nomina dei componenti e del Presidente del Consiglio di Amministrazione.
5. Rinnovo del Collegio Sindacale: determinazione del compenso; nomina dei Sindaci e del Presidente del Collegio Sindacale.



## Perimetro del Gruppo: principali controllate

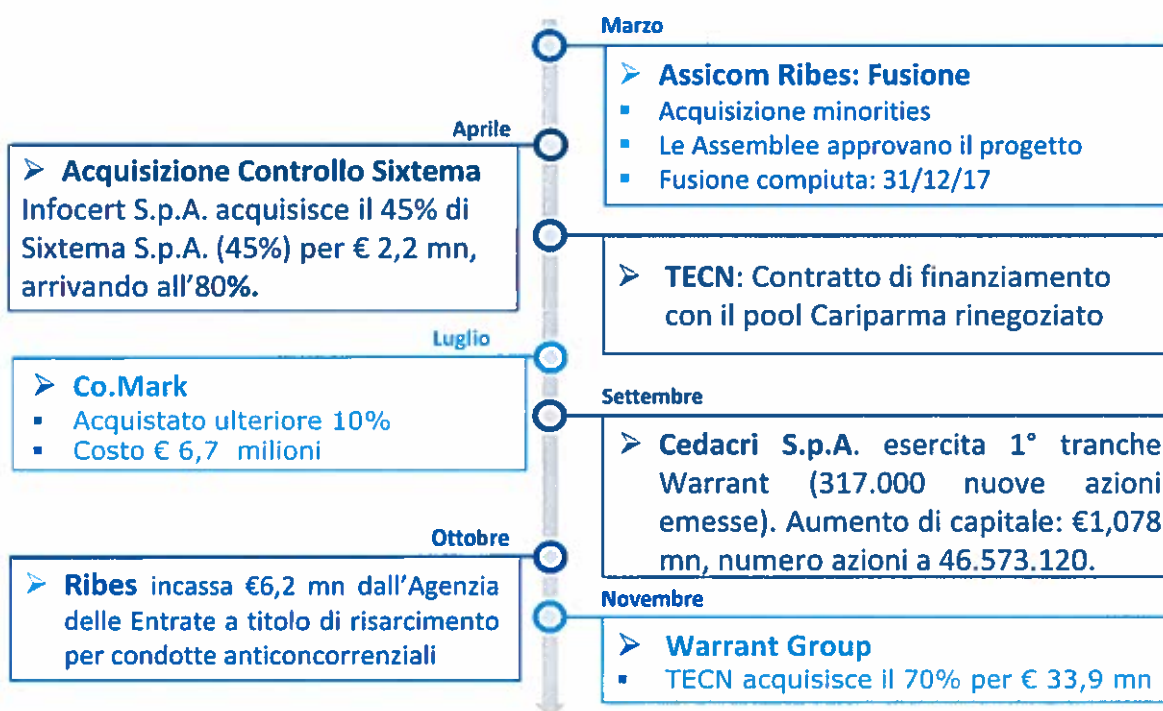
Struttura del Gruppo



Assemblea degli Azionisti  
24 Aprile 2018



## Eventi rilevanti



Assemblea degli Azionisti  
24 Aprile 2018



## 1. Primo punto all'OdG

Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017;  
Relazione degli Amministratori sulla gestione;  
Relazione della società di revisione legale;  
Relazione del Collegio Sindacale;  
Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2017; deliberazioni inerenti e conseguenti.



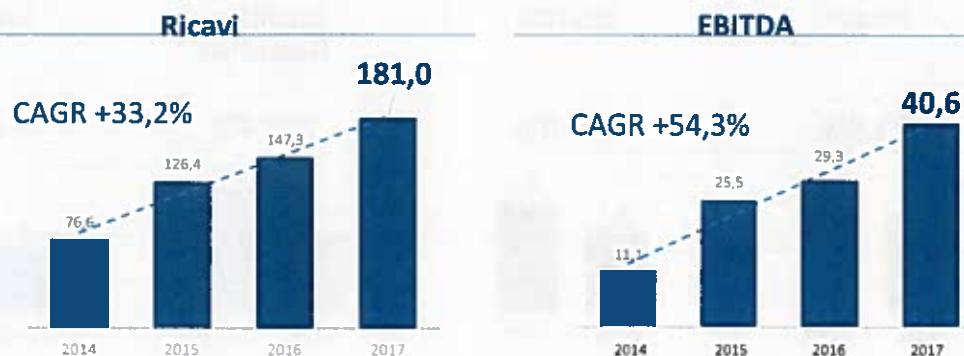
**TECNOINVESTIMENTI**

## Track record – Gruppo Tecnoinvestimenti

Il Gruppo Tecnoinvestimenti cresce dal 2014 registra un CAGR per:

- Ricavi pari al 33,2%
- l'EBITDA pari al 54,3%

Track-record 2014-2017



## 2017 Highlights Gruppo Tecnoinvestimenti

1° punto OdG

€ Mn	2017	vs. 2016
Ricavi	181,0	+ 22,9%
EBITDA	40,6	+ 38,8%
Risultato Operativo	27,2	+ 56,4%
Utile Netto	20,3	+ 75,0%
Risultato Netto Rettificato	21,6	+ 35,9%
Indebitamento Finanziario Netto	104,6	71,2

## 2017 Highlights Economici Gruppo Tecnoinvestimenti



### Risultati Effettivi e crescita %

1° punto OdG



## 2017 Highlights Economici Gruppo Tecnoinvestimenti



Risultati Effettivi e crescita % al netto delle componenti non ricorrenti

1° punto OdG



## 2017 Highlights – Digital Trust Risultati al netto delle componenti non ricorrenti



€ Mn	2017	2016	Δ	Δ%
Ricavi	82,7	59,2	23,5	39,7%
EBITDA	21,2	14,8	6,4	43,1%
EBITDA Margin	25,7%	25,0%	0,7 PP	

Il Settore Digital Trust ha registrato un CAGR per il periodo 2014-2017:  
- i Ricavi pari al 25,9%,  
- l'EBITDA pari al 34,1%

1° punto OdG



## 2017 Highlights – Credit Information & Management



Risultati al netto delle componenti non ricorrenti

Credit information and management

1° punto OdG

€ Mn	2017	2016	Δ	Δ%
Ricavi	69,9	74,5	-4,6	-6,1%
EBITDA	13,4	13,5	-0,0	-0,1%
EBITDA Margin	19,2%	18,1%	1,1 PP	

Il Settore Credit Information & Management ha registrato un CAGR per il periodo 2014-2017:

- i Ricavi pari al 29,5%,
- l'EBITDA pari al 52,5%

La fusione di Assicom e Ribes realizzata nell'ultimo trimestre del 2017 consentirà ulteriori benefici con importanti sinergie industriali.

## 2017 Highlights – Innovation & Marketing Services



Risultati al netto delle componenti non ricorrenti

Innovation and Marketing Services

1° punto OdG

€ Mn	2017	2016	Δ	Δ%
Ricavi	22,2	13,1	9,1	69,8%
EBITDA	9,2	5,2	4,0	76,8%
EBITDA Margin	41,7%	40,1%	1,6 pp	

Il Settore Innovation & Marketing Services ha registrato un CAGR per il periodo 2014-2017:

- i Ricavi pari al 30,3%,
- l'EBITDA pari al 33,0%

Crescita dei Ricavi %



Crescita EBITDA%



I risultati 2017 includono i risultati del Gruppo Warrant a partire dal dicembre 2017.



## 2017 Highlights Stato Patrimoniale Gruppo Tecnoinvestimenti

1° punto OdG

Capitale investito netto

€247,9  
mn

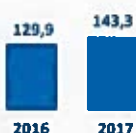


23,2%

La variazione del CIN è da attribuire principalmente all'acquisizione del Gruppo Warrant (Avviamento pari a 53,0 Mn di Euro).

Totale patrimonio netto

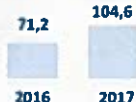
€143,3  
mn



10,3%

Indebitamento finanziario netto

€104,6  
mn



46,8%

La IFN cresce per €33,3 Mn principalmente per il consolidamento del Gruppo Warrant (€52,9 Mn).

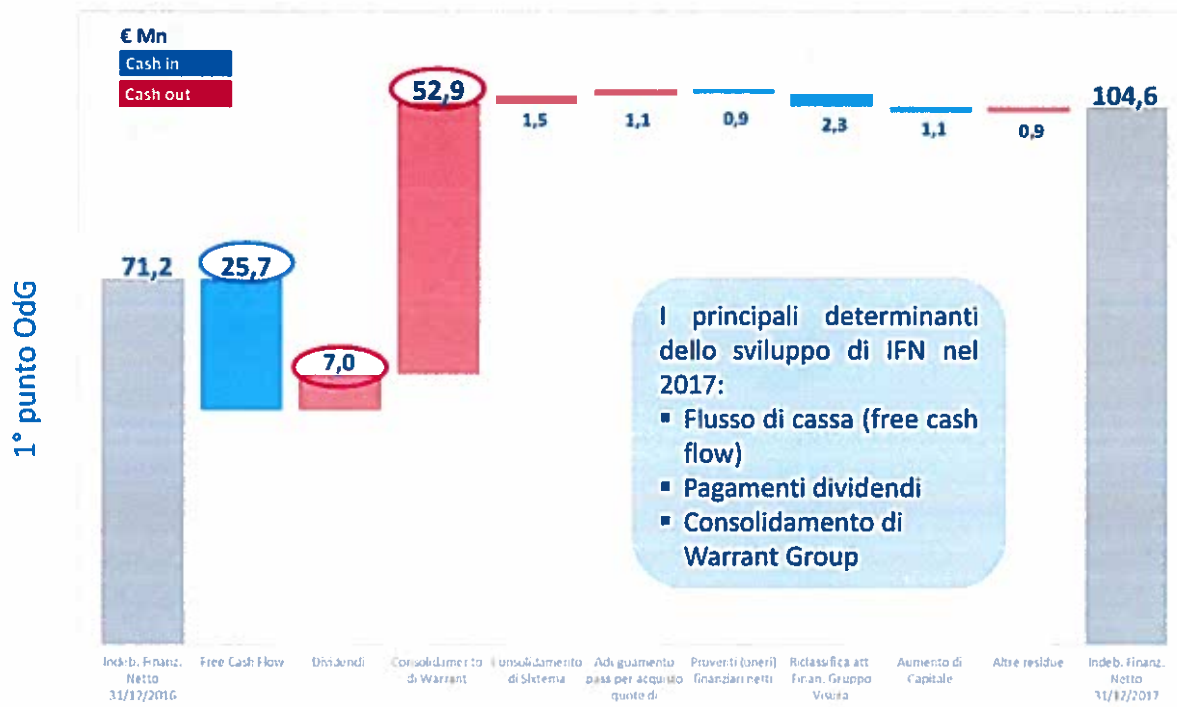
## Debito Netto 2017 Gruppo Tecnoinvestimenti

1° punto OdG

€ Mn	2017	2016
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>104,6</b>	<b>71,2</b>
<b>Indeb. finanziario lordo</b>	<b>145,9</b>	<b>138,0</b>
Debito bancario	51,7	33,0
Debito vs. Tecno Holding	25,3	25,2
<b>Debito per acquisizione partecipazioni</b>	<b>65,7</b>	<b>76,9</b>
PUT & CALL	50,6	65,7
Earn Out	4,0	4,1
Vendor loans (Co.Mark/Warrant)	11,1	7,1
Altri debiti LT	3,2	3,0
<b>Cassa e altre att. fin. correnti</b>	<b>-41,3</b>	<b>-66,8</b>
Cassa	-37,0	-60,4
Altre attività finanziarie correnti	-4,3	-6,4

- L'Indebitamento finanziario lordo pari a €145,9 Mn, include il debito per le acquisizioni di partecipazioni pari a €65,7 Mn in diminuzione rispetto al 2016
- Da Notare che le passività Put&Call ed Earn Out non sono fruttifere.
- Le voci del debito bancario e del Vendor loans crescono a seguito dell'acquisizione del Gruppo Warrant.

## Andamento Debito Finanziario Netto 2017 del Gruppo Tecnoinvestimenti



Assemblea degli Azionisti  
24 Aprile 2018

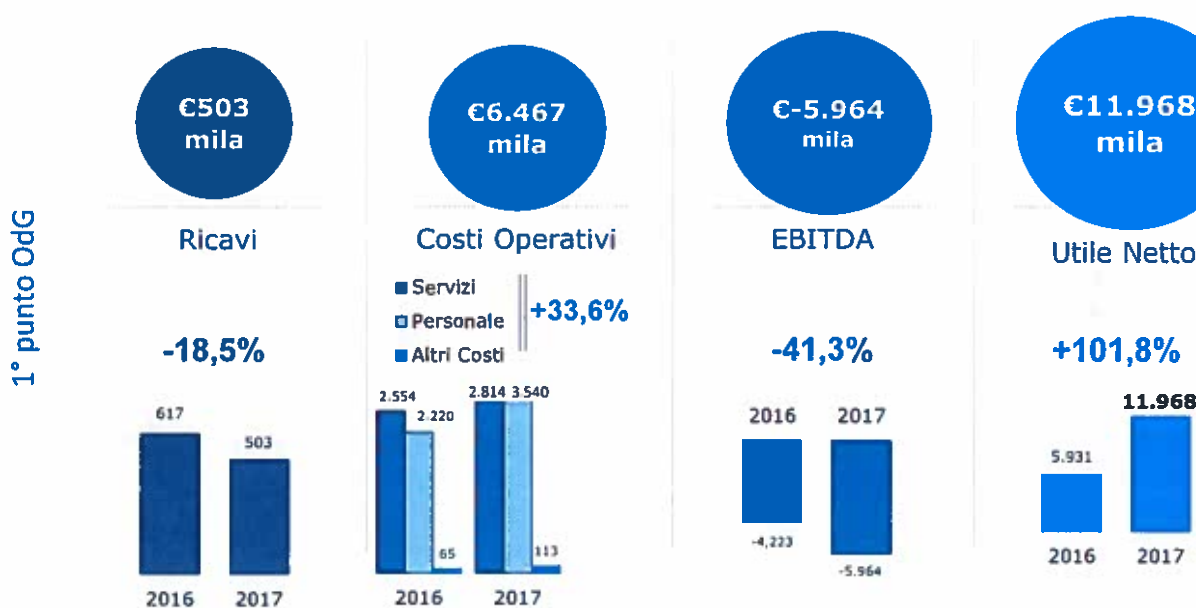


15

## 2017 Highlights Economici Capogruppo



### Risultati Economici



Assemblea Azionisti Tecnoinvestimenti – 24 aprile 2018

16



## Proventi e oneri finanziari

€11.968  
mila

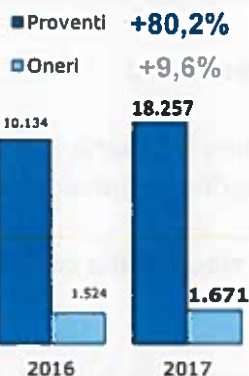
Utile Netto

+101,8%

1° punto OdG



L'effetto sul Risultato Netto è dovuto principalmente dalla contabilizzazione sui proventi finanziari dei **Dividendi da Controllate**



Importi in Euro	2017	2016	Variazione
InfoCert S.p.A.	6.828.970	5.412.591	1.416.379
Ribes S.p.A.	3.714.000	2.530.704	1.183.296
Assicom S.p.A.	2.802.677	2.166.750	635.927
Comark S.p.A.	3.079.132	-	3.079.132
Visura S.p.A.	1.817.947	-	1.817.947
<b>Dividendi da controllate</b>	<b>18.242.725</b>	<b>10.110.045</b>	<b>8.132.681</b>

## 2. Secondo punto all'OdG

Attribuzione dell'utile di esercizio





## Attribuzione dell'utile d'esercizio

2° punto OdG

Proposta attribuzione dell'utile d'esercizio della Tecnoinvestimenti S.p.A pari a Euro 11.968.265,59 come segue:

- 5% dell'utile dell'esercizio a riserva legale, per un importo pari a Euro 598.413,28;
- Euro 6.520.236,80 a distribuzione del dividendo, pari a 0,14 Euro per azione;
- Euro 4.849.615,51 a utili portati a nuovo.

Il Dividendo deliberato dall'Assemblea Ordinaria sarà messo in pagamento, in conformità alle norme di legge e regolamentari applicabili

- 6 giugno 2018 (payment date)
- 4 giugno 2018 (ex date) data di stacco della cedola
- 5 giugno 2018 (record date).

**Euro 0,14 per azione evidenzia un aumento del 60% rispetto al 2016**  
**Pay-Out Ratio pari al 32,1%, in linea con il 2016**

### 3. Terzo punto all'OdG

Relazione sulla remunerazione (sezione I) ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del D. Lgs. 58/98; deliberazioni inerenti e conseguenti.



#### 4. Quarto punto all'OdG

Rinnovo del Consiglio di Amministrazione: determinazione del numero dei componenti, della durata della carica e del compenso; nomina dei componenti e del Presidente del Consiglio di Amministrazione.



TECNOINVESTIMENTI

### Rinnovo del Consiglio di Amministrazione

Lista n.1 presentata da Tecno Holding S.p.A.

N.	CANDIDATO	LUOGO E DATA DI NASCITA
1	Enrico Salza (**)	Torino, 25 maggio 1937
2	Pier Andrea Chevallerd	Torino, 24 maggio 1951
3	Alessandro Barberis	Torino, 28 agosto 1937
4	Elisa Corghi (*)	Mantova, 11 agosto 1972
5	Giada Grandi (*)	Bologna, 20 ottobre 1960
6	Laura Benedetto (*)	Bolzano, 21 aprile 1965
7	Riccardo Ranalli	Torino, 17 ottobre 1955
8	Eugenio Rossetti (*)	Roma, 31 luglio 1956
9	Paola Generali (*)	Calcinate (BO), 14 ottobre 1975
10	Gian Paolo Coscia (*)	Alessandria, 12 dicembre 1955
11	Aldo Pia (*)	Asti, 16 ottobre 1945

TECNO HOLDING

4° punto OdG

(\*) Indica gli amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti dalla normativa vigente e dallo statuto sociale di TecnoInvestimenti.

(\*\*) Dove nominato dall'Assemblea sarà proposto quale Presidente di TecnoInvestimenti.

## Rinnovo del Consiglio di Amministrazione

### Lista n.2 presentata da Quaestio Capital Management

4° punto OdG

N.	CANDIDATO	LUOGO E DATA DI NASCITA
1	Alessandro Potesà	Torino 16/01/1968
2	Simona Heidemperghes*	Milano 01/11/1968
3	Rosa Cipriotti*	Cariati 14/12/1974
4	Marco Dell'Antonia*	Montebelluna 18/06/1975



(\*) Indica gli amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti dalla normativa vigente e dallo statuto sociale di TecnoInvestimenti.

## Rinnovo del Consiglio di Amministrazione

### Lista n.3 presentata da First Capital S.p.A.

4° punto OdG

N.	CANDIDATO	LUOGO E DATA DI NASCITA	CODICE FISCALE	RESIDENZA
1°	Lorenzo Lepri Pollitzer de Pollenghi	Roma, 11/12/1971	LPRLN271T11H501G	Milano, Via Ciovasso 11
2°	Lorena Pellissier	Aosta, 04/06/1971	PLLLRN71H44A32G5	Milano, Via Lorenzo Bartolini, 47
3°	Daniele Carlo Trivi	Montevideo (Uruguay), 15/03/1955	TRVDLCS5C15Z613F	Milano, Via Adige, 10



(\*) Il candidato ha dichiarato di possedere i requisiti di indipendenza ai sensi dell'art. 148, comma 3, del D.Lgs. n. 58/1998 e dell'art. 10 dello Statuto della Società.

## 5. Quinto punto all'OdG

Rinnovo del Collegio Sindacale:  
determinazione del compenso; nomina dei  
Sindaci e del Presidente del Collegio  
Sindacale.



TECNOINVESTIMENTI

## Rinnovo del Collegio Sindacale

Lista n.1 presentata da Tecno Holding S.p.A.

### PRIMA SEZIONE: CANDIDATI ALLA NOMINA DI SINDACI EFFETTIVI

N.	CANDIDATO	CARICA	LUOGO E DATA DI NASCITA
1	Monica Mannito (*)	Sindaco Effettivo	Palermo, 18 ottobre 1969
2	Alberto Sodini	Sindaco Effettivo	Roma, 12 febbraio 1966
3	Lorenzo Gintisio	Sindaco Effettivo	Torino, 13 agosto 1949

(\*) Indica il candidato alla carica di Presidente del Collegio Sindacale se tratto dalla presente lista.

TECNO HOLDING

### SECONDA SEZIONE: CANDIDATI ALLA NOMINA DI SINDACI SUPPLENTI

N.	CANDIDATO	CARICA	LUOGO E DATA DI NASCITA
1	Domenica Serra	Sindaco Supplente	Poirino (TO), 8 marzo 1958
2	Alessandra Trudu	Sindaco Supplente	Roma, 12 giugno 1969

5° punto OdG

## Rinnovo del Collegio Sindacale

### Lista n.2 presentata da Quaestio Capital Management

5° punto OdG



#### PRIMA SEZIONE: CANDIDATI ALLA NOMINA DI SINDACI EFFETTIVI

N.	CANDIDATO	CARICA	LUOGO E DATA DI NASCITA
I	Francesco Facchini	Sindaco Effettivo	Brescia 29/11/1966

#### SECONDA SEZIONE: CANDIDATI ALLA NOMINA DI SINDACI SUPPLEMENTI

N.	CANDIDATO	CARICA	LUOGO E DATA DI NASCITA
I	Stefano Massarotto	Sindaco Supplente	Sesto San Giovanni 23/11/1971

## Rinnovo del Collegio Sindacale

### Lista n.3 presentata da altri soci\*

5° punto OdG

#### Sezione I – Sindaci effettivi

N.	Cognome	Nome
I.	Laurini	Luca

#### Sezione II – Sindaci supplenti

N.	Cognome	Nome
I.	Ramenzoni	Maria Cristina

\*Soci: Arca Fondi S.G.R. S.p.A. gestore dei fondi: Arca Economia Reale Equity Italia e Arca Economia Reale Bilanciato Italia 30; Eurizon Capital SGR S.p.A. gestore del fondo Eurizon Azioni Italia; Eurizon Capital S.A. gestore del fondo Eurizon Fund - Equity Italy; Fideuram Investimenti SGR S.p.A. gestore dei fondi: Piano Azioni Italia e Fideuram Italia; Fideuram Asset Management (Ireland) gestore dei fondi: Fonditalia Equity Italy e Fideuram Fund Equity Italy; Interfund Sicav - Interfund Equity Italy; Generali Investments Luxembourg S.A. gestore dei fondi GSMART PIR Evoluz Italia e GSMART PIR Valore Italia e Mediolanum International Funds - Challenge Funds - Challenge Italian Equity

**Tecnoinvestimenti S.p.A.**  
Piazza Sallustio, 9  
00187 – Rome  
phone: +39 0642012631  
website: [www.tecnoinvestimenti.it](http://www.tecnoinvestimenti.it)



**TECNOINVESTIMENTI**