



Orsero S.p.A.
Assemblea Ordinaria
20 aprile 2018

Il 20 aprile 2018 alle ore 10 in Milano, Piazza Borromeo n. 8, presso lo Studio Legale Associato Gatti Pavesi Bianchi hanno inizio i lavori dell'Assemblea ordinaria di Orsero S.p.A.

A norma dell'articolo 13 dello statuto sociale, assume la presidenza il dottor *Paolo Prudenziati*, nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione, assume la Presidenza dell'assemblea chiamata a discutere e deliberare sul seguente:

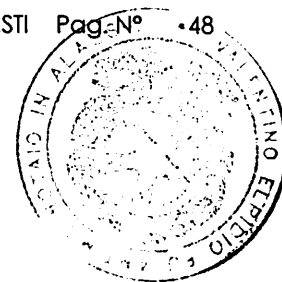
ORDINE DEL GIORNO

1. *Bilancio di esercizio di Orsero S.p.A. al 31 dicembre 2017; relazione degli Amministratori sulla Gestione; relazione del Collegio Sindacale; relazione della Società di Revisione; Presentazione del Bilancio consolidato di Orsero S.p.A. al 31 dicembre 2017. Deliberazioni inerenti e conseguenti.*
2. *Conferimento incarico per la revisione legale dei conti per il triennio 2018- 2019-2020. Deliberazioni inerenti e conseguenti.*
3. *Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni ordinarie proprie ai sensi degli artt. 2357 e 2357-ter c.c. previa revoca dell'autorizzazione conferita dall'Assemblea ordinaria di Glenalta Food S.p.A. in data 30 novembre 2016. Deliberazioni inerenti e conseguenti.*

e, con il consenso unanime dei presenti, chiama a fungere da segretario dell'assemblea il notaio Andrea De Costa.

Il Presidente quindi rende le comunicazioni che seguono:

- sono presenti alla riunione:
- per il Consiglio di Amministrazione, oltre al Presidente, i Consiglieri, Signori:
Matteo Colombini e Raffaella Orsero;



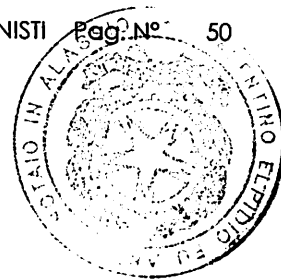
- per il Collegio Sindacale, Signori: Michele Paolillo e Paolo Rovella;
- hanno giustificato l'assenza gli altri Consiglieri e l'altro Sindaco;
- con il consenso del Presidente, possono assistere all'assemblea dirigenti o dipendenti della Società, rappresentanti della società di revisione, nonché professionisti, consulenti, esperti, analisti finanziari e giornalisti qualificati accreditati per la singola assemblea;
- l'avviso di convocazione dell'assemblea è stato pubblicato in data 28 marzo 2018 sul sito *internet* della società e in pari data diffuso con le altre modalità prescritte dalla disciplina vigente; detto avviso è stato inoltre pubblicato in pari data sul quotidiano "Il Sole 24 Ore";
- l'assemblea si svolge in seconda convocazione, essendo la prima convocazione andata deserta;
- il capitale sociale ammonta a Euro 69.163.340,00, suddiviso in n. 17.682.500 azioni ordinarie tutte senza indicazione del valore nominale e la Società detiene n. 712.687 azioni ordinarie proprie, il cui diritto di voto è sospeso a norma dell'art. 2357-ter c.c.;
- hanno diritto ad intervenire in assemblea gli azionisti in possesso della certificazione, effettuata dall'intermediario, in conformità alle proprie scritture contabili, in favore del soggetto a cui spetta il diritto di voto ai sensi dell'art. 83-sexies del D. Lgs. n. 58/1998 ("TUF") sulla base delle evidenze relative al termine della giornata contabile del settimo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'assemblea; le registrazioni in accredito e in addebito compiute sui conti successivamente a tale termine non rilevano ai fini della legittimazione all'esercizio del diritto di voto in assemblea;
- ai sensi dell'art. 83-sexies, comma 4, del TUF, le comunicazioni degli intermediari sono pervenute alla Società entro la fine del terzo giorno di mercato aperto precedente la data fissata dall'assemblea in prima convocazione, restando ferma la legittimazione all'intervento e al voto qualora le comunicazioni siano pervenute alla Società oltre il suddetto termine, purché entro l'inizio dei lavori assembleari della singola convocazione;



- gli intervenuti risultano essere attualmente n. 39 soggetti legittimati al voto portatori di complessive n. 7.130.800 azioni rappresentanti il 40,327% del capitale sociale avente diritto di voto. L'elenco nominativo dei soggetti partecipanti in proprio o per delega, con l'indicazione delle azioni da ciascuno possedute, nonché i nominativi dei soggetti votanti in qualità di creditori pignorati e di usufruttuari è a disposizione dei presenti, e completato dei nominativi di coloro che intervenissero successivamente o che si allontanassero prima di ciascuna votazione, sarà allegato al verbale dell'assemblea.

Il Presidente dichiara pertanto l'Assemblea regolarmente costituita in seconda convocazione ed atta a discutere e deliberare sugli argomenti di cui al relativo ordine del giorno; proseguendo:

- ricorda che, ai sensi dell'art. 10 dello Statuto sociale, è applicabile alla Società la disciplina sugli obblighi di comunicazione delle partecipazioni rilevanti prevista dal TUF e dai regolamenti di attuazione emanati da Consob, salvo quanto previsto dal medesimo art. 10 dello Statuto sociale e dal Regolamento Emittenti AIM Italia;
- ricorda quindi che ai sensi dello Statuto e del Regolamento Emittenti AIM Italia, l'azionista che venga a detenere azioni della Società ammesse alle negoziazioni sull'AIM Italia, in misura pari o superiore alle percentuali previste dalla normativa è tenuto a darne tempestiva comunicazione al Consiglio di Amministrazione della Società;
- comunica che:
 - la documentazione relativa all'ordine del giorno è stata fatta oggetto degli adempimenti pubblicitari contemplati dalla disciplina applicabile, nonché pubblicata sul sito *internet* della Società;
 - secondo le risultanze del Libro dei Soci integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'articolo 10 dello Statuto e del Regolamento Emittenti AIM Italia e dalle altre informazioni a disposizione, possiede, direttamente o indirettamente, azioni con diritto di voto in misura significativa ai sensi della disciplina di tempo in tempo vigente:



Azionista	Numero di Azioni detenute	% sul capitale sociale ordinario	% sul capitale sociale con diritto di voto
FIF Holding S.p.A.	5.590.000	31,61%	32,94%
Grupo Fernández S.A.	1.000.000	5,66%	5,89%
Global Portfolio Investments S.L.	935.300	5,29%	5,51%
<i>Prande Asset Management Ltd.</i>	932.267	5,27%	5,49%

- segnala che gli azionisti che si trovassero in carenza di legittimazione al voto sono invitati a dichiararlo;
- dal momento che la documentazione inerente all'ordine del giorno è stata oggetto degli adempimenti pubblicitari sopra ricordati ed è a disposizione di tutti gli intervenuti, propone sin d'ora, di ometterne la lettura, limitando la stessa alle proposte di delibera. L'assemblea unanime acconsente;
- informa che le votazioni dell'odierna Assemblea avranno luogo mediante alzata di mano;
- prega coloro che dovessero abbandonare la sala prima del termine dei lavori di avvisare l'ufficio di accoglienza.

Passando ora alla trattazione del primo punto all'ordine del giorno, il Segretario dà quindi lettura delle proposte di delibera contenute nella relazione del Consiglio di Amministrazione qui trascritte:

“L'Assemblea ordinaria degli Azionisti di Orsero S.p.A., vista e approvata la Relazione del Consiglio di Amministrazione nonché preso atto della relazione del Collegio Sindacale e della relazione della Società di Revisione, al 31 dicembre 2017,

DELIBERA

1. *di approvare il bilancio di esercizio di Orsero S.p.A. al 31 dicembre 2017, che evidenzia*



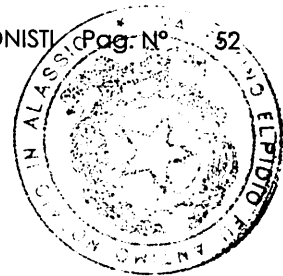
- un utile di esercizio pari a Euro 2.386.083 (due milioni trecento ottantasei mila ottocento ottanta tre), insieme alla Relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione, in ogni loro parte e risultanza;*
2. *di approvare la destinazione dell'utile di esercizio, pari ad Euro 2.386.083 (due milioni trecento ottantasei mila ottocento ottanta tre), come segue:*
- *Euro 119.304 (centodiciannove mila trecento quattro) a riserva legale;*
 - *agli azionisti un dividendo unitario lordo di Euro 0,12 (dodici centesimi) per ciascuna azione avente diritto (tenuto conto delle n. 712.687 azioni proprie in portafoglio di Orsero alla data della presente Relazione) per complessivi massimi Euro 2.036.378 (due milioni trentaseimila trecento settantotto), con data di stacco della cedola n. 3 il 7 maggio 2018, data di legittimazione al pagamento ai sensi dell'art. 83-terdecies del D.Lgs. 58/1998 (record date) il 8 maggio 2018 e data per il pagamento del dividendo il 9 maggio 2018;*
 - *Euro 230.401 (duecentotrenta mila quattrocento uno) a riserva straordinaria;*
precisandosi che l'importo complessivo massimo del dividendo distribuito potrebbe variare in funzione del numero di azioni aventi diritto al dividendo alla record date;
3. *di provvedere alla copertura delle perdite portate a nuovo pari ad Euro 1.194.994 (un milione centonovantaquattro mila novecento novantaquattro) mediante utilizzo della riserva avanzo da fusione.*

Il Presidente apre la discussione ed invita gli azionisti che intendono prendere la parola ad indicare il loro nome.

Naggi, chiede un commento sull'andamento della gestione, sulle differenze rispetto al 2016 e sulle prospettive per l'esercizio.

Il **Presidente**, ricorda anzitutto che le attività del Gruppo si concentrano in due settori: Import & Shipping da un lato e Distribuzione dall'altro.

L'andamento economico dell'anno 2017 ha scontato, rispetto all'esercizio precedente, la minore *performance* del settore Import & Shipping legata in parte al prolungato basso livello dei prezzi di vendita della banana e in parte alle difficoltà dell'attività di trasporto marittimo (soprattutto in termini di calo dei volumi



trasportati ed incremento del costo del carburante); il settore Import ha visto, soprattutto nel mercato delle banane, una inversione di tendenza intorno alla fine del 2017 ed un buon inizio del 2018, mentre nel settore Shipping prosegue anche nell'esercizio in corso la tendenza non favorevole registrata nel 2017.

Quanto al settore Distribuzione, lo stesso è stato caratterizzato nel 2017 da un andamento positivo, con incrementi del fatturato e dei margini superiori a quelli dei concorrenti, anche grazie alle acquisizioni nel mese di luglio 2017 del residuo 50% di Hermanos Fernández López S.A. e del residuo 50% di Fruttital Firenze S.p.A. e Galandi S.p.A.; per il 2018, si intende focalizzare l'impegno, da un lato, su un'ulteriore crescita – anche per linee esterne – e, dall'altro, sullo sviluppo di nuove linee di mercato, soprattutto nei settori di nicchia.

Il dottor Colombini sottolinea che la differenza rispetto al 2016 è visibile soprattutto in termini di *Adjusted EBITDA*, principale indicatore di performance utilizzato dal Gruppo, rilevando la migliore *performance* del settore Distribuzione che passa da 16 a 24 milioni di Euro. Precisa che, poichè secondo i principi IAS-IFRS il consolidamento col metodo integrale delle società acquisite decorre solo dal 1° luglio 2017, tutti i principali indicatori del bilancio consolidato sono stati esposti anche in modalità *pro-forma* comprensiva delle tre società come se gli effetti economici si fossero manifestati già a partire dal 1° gennaio 2017.

Naggi, segnala che il mercato sembra non apprezzare adeguatamente il titolo nonostante i risultati apprezzabili e raccomanda di porre la massima attenzione alla comunicazione. Chiede se siano state prese in considerazione dismissioni delle attività di trasporto marittimo tramite cessione delle imbarcazioni.

Il dottor Colombini assicura massima attenzione alla comunicazione, ricordando che è stata estesa la platea degli analisti che seguono il titolo, che ora include CFO SIM, Banca Akros, Banca IMI ed Equita SIM. Evidenzia che i risultati della semestrale del 2017 possono aver ingenerato qualche preoccupazione del mercato in termini di scarsa continuità ed alta volatilità, caratteristiche tuttavia che sempre meno influiranno sul Gruppo con la progressiva focalizzazione sul settore Distribuzione.



La dottoressa Orsero assicura che viene presa in considerazione ogni possibile iniziativa di intervento, inclusa la dismissione delle navi. Sottolinea, tuttavia, che i periodi di *underperformance* del settore *shipping* sono anche quelli in cui i prezzi delle navi sono significativamente più bassi: ai prezzi correnti, la vendita genererebbe infatti significative minusvalenze.

Il Presidente, assicura più in generale che vi è la massima attenzione da parte del *management* a monitorare il settore *shipping* e valutare le più opportune iniziative in funzione dell'andamento del mercato.

Nessun altro chiedendo la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;
- comunica che non sono intervenute variazioni degli intervenuti;
- pone in votazione per alzata di mano alle 10,55 la **proposta di delibera sul Bilancio** contenuta nella Relazione del Consiglio di Amministrazione sopra trascritta.

L'Assemblea approva a maggioranza.

Contrarie: nessuna azione

Astenute: n. 9.900 azioni

Favorevoli: le restanti n. 7.120.900 azioni

Il tutto come da dettagli allegati.

Il Presidente proclama il risultato.

Passando alla trattazione del secondo punto all'ordine del giorno, in tema di nomina del revisore, il Segretario dà lettura della proposta di delibera contenuta nella relazione del Consiglio di Amministrazione qui trascritta:

il Collegio Sindacale propone sulla base delle motivazioni esposte, di conferire l'incarico di revisione legale per gli esercizi 2018, 2019 e 2020 alla società di revisione KPMG S.p.A. in conformità alla proposta dalla stessa formulata e di approvare il compenso annuo di Euro 98.500.

Il Presidente propone, per quanto riguarda i dettagli dell'integrazione, di rinviare alla proposta stessa, a disposizione dei presenti e che sarà allegata al verbale assembleare.

L'assemblea approva.



Il Presidente apre la discussione ed invita gli azionisti che intendono prendere la parola ad indicare il loro nome.

Nessuno chiedendo la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;
- comunica che non sono intervenute variazioni degli intervenuti;
- pone in votazione per alzata di mano alle 11 la proposta di nomina del revisore sopra illustrata.

L'Assemblea approva a maggioranza.

Contrarie: n. 7.115.300 azioni

Astenute: nessuna azione

Favorevoli: le restanti n. 7.115.300 azioni

Il tutto come da dettagli allegati.

Il Presidente proclama il risultato.

Passando alla trattazione del terzo punto all'ordine del giorno, il Segretario dà lettura della proposta di delibera contenuta nella relazione del Consiglio di Amministrazione qui trascritta:

“L'Assemblea ordinaria degli Azionisti, vista e approvata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione,

delibera

- (A) *di revocare la delibera di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni ordinarie proprie, assunta dall'Assemblea Ordinaria di Glenalta Food S.p.A. in data 30 novembre 2016, a far tempo dalla data di efficacia della presente delibera e per la parte non eseguita;*
- (B) *di autorizzare operazioni di acquisto e di disposizione di azioni ordinarie proprie per le finalità indicate nella relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione allegata al presente verbale, e quindi:*
 - 1) *di autorizzare, ai sensi, per gli effetti e nei limiti dell'art. 2357 del codice civile, l'acquisto, in una o più volte, per il periodo di 18 mesi a far data dalla data di efficacia della presente delibera, di un numero di azioni ordinarie di Orsero S.p.A. prive di indicazione del valore nominale fino a un massimo che, tenuto conto delle*



azioni ordinarie della Società di volta in volta detenute in portafoglio dalla stessa e dalle società da essa controllate, non sia complessivamente superiore al limite massimo stabilito dalla normativa pro tempore applicabile e comunque per un controvalore massimo di Euro 5.000.000,00 (cinquemilioni), dando mandato al Consiglio di Amministrazione di individuare l'ammontare di azioni da acquistare in relazione a ciascuna delle finalità di cui sopra anteriormente all'avvio di ciascun singolo programma di acquisto, ad un corrispettivo che non sia superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta indipendente più elevata corrente nelle sedi di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto, fermo restando che il corrispettivo unitario non potrà comunque essere inferiore nel minimo del 20% e superiore nel massimo del 10% rispetto alla media aritmetica dei prezzi ufficiali registrati dal titolo della Società sull'AIM Italia / Mercato Alternativo del Capitale nei 10 giorni di borsa aperta antecedenti ogni singola operazione di acquisto;

- 2) *di dare mandato al Consiglio di Amministrazione, e per esso al suo Presidente e a ciascun Amministratore Delegato, disgiuntamente tra loro, di individuare l'ammontare di azioni ordinarie da acquistare in relazione a ciascun programma di acquisto, nell'ambito delle finalità sopraindicate, anteriormente all'avvio del programma medesimo, e di procedere all'acquisto di azioni ordinarie con le modalità stabilite nelle applicabili disposizioni di legge e di regolamento tempo per tempo vigenti, nel rispetto delle condizioni relative alla negoziazione di cui all'art. 3 del Regolamento Delegato (UE) 2016/1052, con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società, attribuendo ai medesimi, sempre disgiuntamente tra loro, ogni più ampio potere per l'esecuzione delle operazioni di acquisto di cui alla presente delibera e di ogni altra formalità alle stesse relativa, ivi incluso l'eventuale conferimento di incarichi ad intermediari abilitati ai sensi di legge e con facoltà di nominare procuratori speciali;*
- 3) *di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, e per esso il suo Presidente e ciascun Amministratore Delegato, disgiuntamente tra loro, affinché, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357-ter del codice civile, possano disporre, in qualsiasi momento, in tutto o*



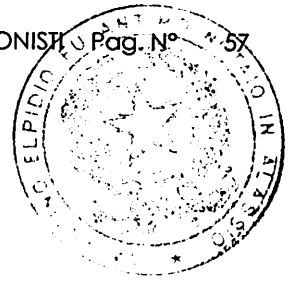
in parte, in una o più volte, delle azioni ordinarie proprie acquistate in base alla presente delibera, o comunque in portafoglio della Società, mediante alienazione delle stesse sul sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia / Mercato Alternativo del Capitale o al di fuori di detto sistema, eventualmente anche mediante cessione di diritti reali e/o personali, ivi incluso a mero titolo esemplificativo il prestito titoli, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari pro tempore vigenti e per il perseguimento delle finalità di cui alla presente delibera, con i termini, le modalità e le condizioni dell'atto di disposizione delle azioni proprie ritenuti più opportuni nell'interesse della Società, attribuendo ai medesimi, sempre disgiuntamente tra loro, ogni più ampio potere per l'esecuzione delle operazioni di disposizione di cui alla presente delibera, nonché di ogni altra formalità alle stesse relativa, ivi incluso l'eventuale conferimento di incarichi ad intermediari abilitati ai sensi di legge e con facoltà di nominare procuratori speciali. Le operazioni di disposizione delle azioni ordinarie proprie in portafoglio verranno in ogni caso effettuate nel rispetto della normativa legislativa e regolamentare vigente in tema di esecuzione delle negoziazioni sui titoli ammessi al sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia / Mercato Alternativo del Capitale, ivi incluse le prassi ammesse a norma dell'art. 13 MAR, e potranno avvenire in una o più soluzioni, e con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società. L'autorizzazione di cui al presente punto (B) 3) è accordata senza limiti temporali;

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

Il Presidente apre la discussione ed invita gli azionisti che intendono prendere la parola ad indicare il loro nome.

Nessuno chiedendo la parola, il Presidente:

- dichiara chiusa la discussione;



- comunica che non sono intervenute variazioni degli intervenuti;
- pone in votazione per alzata di mano alle 11,05 la **proposta di delibera contenuta nella Relazione del Consiglio di Amministrazione sopra trascritta.**

L'Assemblea approva a maggioranza.

Contrarie: n. 453.275 azioni

Astenute: nessuna azione

Favorevoli: le restanti n. 6.677.525 azioni

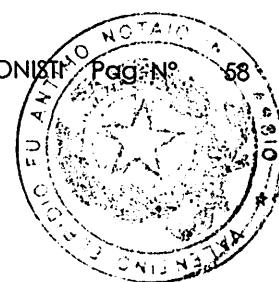
Il tutto come da dettagli allegati.

Il Presidente proclama il risultato.

Così esaurita la trattazione dell'ordine del giorno, il Presidente ringrazia gli intervenuti e dichiara chiusa la riunione alle ore 11,10.

Il Presidente

Il Segretario



ORSERO S.p.A.

Assemblea ordinaria del 20 aprile 2018

Punto 1 ordinaria - Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017

RISULTATO DELLA VOTAZIONE

Azioni rappresentate in Assemblea	7.130.800	100,000%
Azioni per le quali e' stato espresso il voto	7.130.800	100,000%

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del capitale sociale con diritto di voto
Favorevoli	7.120.900	99,861%	40,271%
Contrari	0	0,000%	0,000%
Astenuti	9.900	0,139%	0,056%
Non Votanti	0	0,000%	0,000%
Totale	7.130.800	100,000%	40,327%



ORSERO S.p.A.
Assemblea ordinaria del 20 aprile 2018

ESITO VOTAZIONE

Punto 2 ordinaria - Conferimento incarico per la revisione legale dei conti

N°	Azienda d'origine	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	VOTI
1	MERCER UNHEDGED OVERSEAS SHAREG TRUST		PERRONE DANIELA		4.700	0,027	F
2	FCP SYCOMORE EUROPEAN GROWTH		PERRONE DANIELA		70.000	0,356	F
3	LG7 SELECT FUNDS		PERRONE DANIELA		2.700	0,015	F
4	AUSCOAL SUPERANNUATION FUND		PERRONE DANIELA		10.100	0,057	F
5	ASPIRIANT RISK MANAGED GLOBAL EQUITY FUN		PERRONE DANIELA		2.700	0,015	F
6	HAMPSHIRE COUNTY COL. INC. PENSION FUND		PERRONE DANIELA		3.900	0,022	F
7	REG RETR EMPL MANUELS VILLE MONTREAL		PERRONE DANIELA		10.100	0,057	F
8	ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND		PERRONE DANIELA		15.100	0,065	F
9	ACADIAN INTERNATIONAL ALL CAP FUND		PERRONE DANIELA		2.100	0,012	F
10	ACADIAN GLOBAL MANAGED VOLATILITY EQUITY FUNDS LLC		PERRONE DANIELA		23.900	0,135	F
11	ACADIAN ACVI EX US SMALL CAP FUND LLC		PERRONE DANIELA		3.000	0,017	F
12	ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC		PERRONE DANIELA		10.200	0,058	F
13	BOA PENSION ACADIAN		PERRONE DANIELA		7.800	0,044	F
14	ENSIGN PEAK ADVISORS INC		PERRONE DANIELA		7.600	0,043	F
15	AMERIP ACADIAN GLOBAL		PERRONE DANIELA		3.100	0,018	F
16	VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM		PERRONE DANIELA		3.900	0,022	F
17	BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA		PERRONE DANIELA		2.800	0,016	F
18	UPS GROUP TRUST		PERRONE DANIELA		21.200	0,125	F
19	CENTRAL PENSION F OF INT UNION OF OPERAT & PART EMPL		PERRONE DANIELA		6.000	0,034	F
20	ARROWSTREET CAPITAL GLOBAL ALL COUNTRY ALPHA EXTENSION FUND (CAYMAN) LIMITED		PERRONE DANIELA		20.400	0,149	F
21	ARROWSTREET INTERNATIONAL EQUITY FAFE ALPHA EXTENSION CIT		PERRONE DANIELA		5.200	0,025	F
22	FCP HSBC MICROCAPS EURO		PERRONE DANIELA		75.000	0,424	F
23	FCP HSBC TECHNOLOGIE		PERRONE DANIELA		87.375	0,594	F
24	INTERNATIONAL EQUITIES SECTOR TRUST		PERRONE DANIELA		4.000	0,023	F
25	CHURCH OF ENGLAND INVESTMENT FUND FOR PENSIONS		PERRONE DANIELA		2.400	0,014	F
26	MARSH AND MCLENNAN MASTER RETIREMENT TRUST		PERRONE DANIELA		4.900	0,029	F
27	MASTER TR AGREE BY/WEEN PFIZER INC AND THE NORTHERN TR CO		PERRONE DANIELA		10.800	0,095	F
28	TEXAS CHRISTIAN UNIVERSITY		PERRONE DANIELA		2.800	0,016	F
29	QAI-KOKUKADU SUB FUND 1 LP		PERRONE DANIELA		1.000	0,011	F
30	SEI INST MANAG TR GLOBAL MANAG VC-CAT FND		PERRONE DANIELA		4.000	0,028	F
31	SEI INSTITUTIONAL INVESTMENTS TRUST - GLOBAL MANAGED VOLATILITY FUND		PERRONE DANIELA		10.100	0,057	F
32	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		PERRONE DANIELA		3.700	0,021	F
33	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC		PERRONE DANIELA		3.700	0,021	F
34	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC		PERRONE DANIELA		25.100	0,142	F
35	BROWN BROTHER HARRIMAN TRUSTEE		PERRONE DANIELA		5.600	0,032	C



26	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	PERROME DANIELA		9.500	0,256	C
37	GRUPO FERNANDEZ	ZINGONI JACOPO		1.000.000	5,650	F
38	FIF HOLDING SPA	ZINGONI JACOPO		5.690.000	31,813	F
39	NAGGI GIANCARLO		40.025		0,226	F

	AZIONI	% SUI PRESENTI
FAVOREVOLI	7.115.300	99,783%
CONTRARI	15.500	0,217%
ASTENUTI	0	0,000%
NON VOTANTI	0	0,000%
TOTALE AZIONI PRESENTI	7.130.800	100,000%

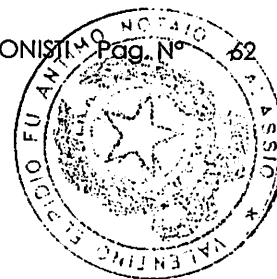


ORSERO S.p.A.
Assemblea ordinaria del 20 aprile 2018

ESITO VOTAZIONE

Punto 3 ordinaria - Autorizzazione all'acquisto o alla disposizione di azioni proprie

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	VOTI
1	MERCER UNHEDGED OVERSEAS SHARES TRUST		PERRONE DANIELA		4.700	0,027	C
2	FCP SYCOMORE EUROPEAN GROWTH		PERRONE DANIELA		70.000	0,396	C
3	LG7 SELECT FUNDS		PERRONE DANIELA		2.700	0,015	C
4	AUSCOAL SUPERANNUATION FUND		PERRONE DANIELA		10.100	0,057	C
5	ASPIRIANT RISK MANAGED GLOBAL EQUITY FUN		PERRONE DANIELA		2.700	0,015	C
6	HAMPSHIRE COUNTY COUNCIL PENSION FUND		PERRONE DANIELA		3.900	0,022	C
7	REG RETR EMPL MANUEL S VILLE MONTREAL		PERRONE DANIELA		10.100	0,057	C
8	ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND		PERRONE DANIELA		15.100	0,085	C
9	ACADIAN INTERNATIONAL ALL CAP FUND		PERRONE DANIELA		2.100	0,012	C
10	ACADIAN GLOBAL MANAGED VOLATILITY EQUITY FUND LLC		PERRONE DANIELA		23.800	0,135	C
11	ACADIAN ACWI EX US SMALL CAP FUND LLC		PERRONE DANIELA		3.000	0,017	C
12	ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC		PERRONE DANIELA		10.200	0,056	C
13	BOA PENSION ACADIAN		PERRONE DANIELA		7.800	0,044	C
14	ENBIGH PEAK ADVISORS INC		PERRONE DANIELA		7.600	0,043	C
15	3M ERIP ACADIAN GLOBAL		PERRONE DANIELA		3.100	0,018	C
16	VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM		PERRONE DANIELA		3.900	0,022	C
17	BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA		PERRONE DANIELA		2.800	0,016	C
18	UPS GROUP TRUST		PERRONE DANIELA		21.300	0,120	C
19	CENTRAL PENSION F OF INT UNION OF OPERAT & PART EMPL		PERRONE DANIELA		9.000	0,034	C
20	ARROWSTREET CAPITAL GLOBAL ALL COUNTRYALPHA EXTENSION FUND (CAYMAN) LIMITED		PERRONE DANIELA		25.400	0,149	C
21	ARROWSTREET INTERNATIONAL EQUITY EAFE ALPHA EXTENSION CIT		PERRONE DANIELA		5.200	0,029	C
22	FCP HSBC MICROCAPS EURO		PERRONE DANIELA		75.000	0,424	C
23	FCP HSBC TECHNOLOGIE		PERRONE DANIELA		87.375	0,494	C
24	INTERNATIONAL EQUITIES SECTOR TRUST		PERRONE DANIELA		4.000	0,023	C
25	CHURCH OF ENGLAND INVESTMENT FUND FOR PENSIONS		PERRONE DANIELA		2.400	0,014	C
26	MARSH AND MCLENNAN MASTER RETIREMENT TRUST		PERRONE DANIELA		4.900	0,028	C
27	MASTER TR AGREE BETWEEN PFIZER INC AND THE NORTHERN TR CO		PERRONE DANIELA		16.800	0,095	C
28	TEXAS CHRISTIAN UNIVERSITY		PERRONE DANIELA		2.800	0,016	C
29	GAIKOKUKABU SUB FUND 1 LP		PERRONE DANIELA		1.900	0,011	C
30	GETINST MANAG TR GLOBAL MANAG VOLAT FND		PERRONE DANIELA		4.900	0,028	F
31	SEI INSTITUTIONAL INVESTMENTS TRUST - GLOBAL MANAGED VOLATILITY FUND		PERRONE DANIELA		10.100	0,057	F
32	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		PERRONE DANIELA		3.700	0,021	F
33	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC		PERRONE DANIELA		3.700	0,021	F
34	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC		PERRONE DANIELA		25.100	0,142	F
35	BROWN BROTHER HARRIMAN TRUSTEE		PERRONE DANIELA		5.600	0,032	C



36	CITY OF NEWYORK GROUP TRUST	PERRONE DANIELA	9.830	0,05%	C
37	GRUPO FERNANDEZ	ZINGONI JACOPO	1.000.000	5,65%	F
38	FIF HOLDING SPA	ZINGONI JACOPO	5.800.000	31,61%	F
39	MAGGI GIANCARLO		40.925	0,22%	F

	AZIONI	% SUI PRESENTI
FAVOREVOLI	6.677.525	93,643%
CONTRARI	453.275	6,357%
ASTENUTI	0	0,000%
NON VOTANTI	0	0,000%
TOTALE AZIONI PRESENTI	7.130.800	100,000%



ORSERO S.p.A.

Assemblea ordinaria del 20 aprile 2018

Punto 2 ordinaria - Conferimento incarico per la revisione legale dei conti

RISULTATO DELLA VOTAZIONE

Azioni rappresentate in Assemblea	7.130.800	100,000%
Azioni per le quali e' stato espresso il voto	7.130.800	100,000%

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del capitale sociale con diritto di voto
Favorevoli	7.115.300	99,783%	40,239%
Contrari	15.500	0,217%	0,088%
Astenuti	0	0,000%	0,000%
Non Votanti	0	0,000%	0,000%
Totale	7.130.800	100,000%	40,327%



ORSERO S.p.A.

Assemblea ordinaria del 20 aprile 2018

Punto 3 ordinaria - Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie

RISULTATO DELLA VOTAZIONE

Azioni rappresentate in Assemblea	7.130.800	100,000%
Azioni per le quali e' stato espresso il voto	7.130.800	100,000%

	n. azioni	% azioni rappresentate in assemblea	% del capitale sociale con diritto di voto
Favorevoli	6.677.525	93,643%	37,763%
Contrari	453.275	6,357%	2,563%
Astenuti	0	0,000%	0,000%
Non Votanti	0	0,000%	0,000%
Totale	7.130.800	100,000%	40,327%



ORSERO S.p.A.
Assemblea ordinaria del 20 aprile 2018

ELENCO INTERVENUTI

N°	Aventi diritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.
1	MERCER UNHEDGED OVERSEAS SHARES TRUST		PERRONE DANIELA		4.700	0,327
2	FCP SYCOMORE EUROPEAN GROWTH		PERRONE DANIELA		70.000	0,396
3	LOT SELECT FUNDS		PERRONE DANIELA		2.700	0,015
4	AUSCOAL SUPERANNUATION FUND		PERRONE DANIELA		10.100	0,067
5	ASPIRIANT RISK MANAGED GLOBAL EQUITY FUN		PERRONE DANIELA		2.700	0,015
6	HAMPSHIRE COUNTY COUNCIL PENSION FUND		PERRONE DANIELA		3.900	0,022
7	REG RETR EMPL MANUEL S VILLE MONTREAL		PERRONE DANIELA		10.100	0,067
8	ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND		PERRONE DANIELA		15.100	0,085
9	ACADIAN INTERNATIONAL ALL CAP FUND		PERRONE DANIELA		2.100	0,012
10	ACADIAN GLOBAL MANAGED VOLATILITY EQUITY FUND LLC		PERRONE DANIELA		23.900	0,136
11	ACADIAN ACWI EX US SMALL CAP FUND LLC		PERRONE DANIELA		3.000	0,017
12	ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC		PERRONE DANIELA		10.200	0,058
13	BOA PENSION ACADIAN		PERRONE DANIELA		7.800	0,044
14	ENSIGN PEAK ADVISORS INC		PERRONE DANIELA		7.800	0,043
15	IMERIP ACADIAN GLOBAL		PERRONE DANIELA		3.100	0,018
16	VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM		PERRONE DANIELA		3.900	0,022
17	BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA		PERRONE DANIELA		2.800	0,016
18	UPS GROUP TRUST		PERRONE DANIELA		21.300	0,120
19	CENTRAL PENSION F OF INT UNION OF OPERAT & PART EMPL		PERRONE DANIELA		8.000	0,034
20	ARROWSTREET CAPITAL GLOBAL ALL COUNTRYALPHA EXTENSION FUND (CAYMAN) LIMITED		PERRONE DANIELA		20.400	0,149
21	ARROWSTREET INTERNATIONAL EQUITY EAFE ALPHA EXTENSION CIT		PERRONE DANIELA		5.200	0,029
22	FCP HSBC MICROCAPS EURO		PERRONE DANIELA		75.000	0,424
23	FCP HSBC TECHNOLOGIE		PERRONE DANIELA		37.375	0,204
24	INTERNATIONAL EQUITIES SECTOR TRUST		PERRONE DANIELA		4.000	0,023
25	CHURCH OF ENGLAND INVESTMENT FUND FOR PENSIONS		PERRONE DANIELA		2.400	0,014
26	MARCH AND MCLENAN MASTER RETIREMENT TRUST		PERRONE DANIELA		4.900	0,028
27	MASTER TR AGREE BETWEEN PFIZER INC AND THE NORTHERN TR CO		PERRONE DANIELA		16.800	0,095
28	TEXAS CHRISTIAN UNIVERSITY		PERRONE DANIELA		2.800	0,016
29	GAROKUKABU SUB FUND 1 LP		PERRONE DANIELA		1.900	0,011
30	SEI INST MANAG TR GLOBAL MANAG VOLAT FND		PERRONE DANIELA		4.900	0,028
31	SEI INSTITUTIONAL INVESTMENTS TRUST - GLOBAL MANAGED VOLATILITY FUND		PERRONE DANIELA		10.100	0,057
32	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		PERRONE DANIELA		3.700	0,021
33	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC		PERRONE DANIELA		3.700	0,021
34	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC		PERRONE DANIELA		25.100	0,142
35	BROWN BROTHER HARRIMAN TRUSTEE		PERRONE DANIELA		5.800	0,032
36	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST		PERRONE DANIELA		9.900	0,056
37	GRUPO FERNANDEZ		ZINGONE JACOPO		1.000.000	5,655



39	FF HOLDING SPA	ZINGONI JACOPO	5.590.000	31.613
39	NAGGI GIANCAMILLO		40.025	0.226

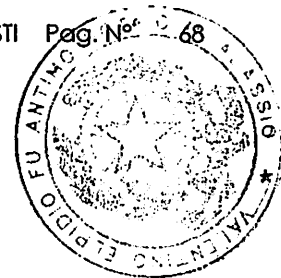


ORSERO S.p.A.
Assemblea ordinaria del 20 aprile 2018

ESITO VOTAZIONE

Punto 1 ordinaria - Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017

N°	Azioni dritto	Rappresentante	Delegato	Azioni in proprio	Azioni per delega	% sulle azioni ord.	VOTI
1	MERCER UNHEDGED OVERSEAS SHARES TRUST		PERRONE DANIELA		4.700	0,027	F
2	FCP SYCOMORE EUROPEAN GROWTH		PERRONE DANIELA		70.000	0,336	F
3	LCGT SELECT FUNDS		PERRONE DANIELA		2.700	0,015	F
4	MUSCOAL SUPERANNUATION FUND		PERRONE DANIELA		10.100	0,057	F
5	ASPIRIANT RISK MANAGED GLOBAL EQUITY FUN		PERRONE DANIELA		2.700	0,015	F
6	HAMPSHIRE COUNTY COUNCIL PENSION FUND		PERRONE DANIELA		3.000	0,022	F
7	REG RETR EMPL MANUELS VILLE MONTREAL		PERRONE DANIELA		10.100	0,057	F
8	ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND		PERRONE DANIELA		15.100	0,085	F
9	ACADIAN INTERNATIONAL ALL CAP FUND		PERRONE DANIELA		2.100	0,012	F
10	ACADIAN GLOBAL MANAGED VOLATILITY EQUITY FUND LLC		PERRONE DANIELA		23.800	0,135	F
11	ACADIAN ACIM EX US SMALL CAP FUND LLC		PERRONE DANIELA		3.000	0,017	F
12	ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC		PERRONE DANIELA		10.200	0,058	F
13	DOA PENSION ACADIAN		PERRONE DANIELA		7.000	0,044	F
14	ENSHIGN PEAK ADVISORS INC		PERRONE DANIELA		7.600	0,043	F
15	SM ERIP ACADIAN GLOBAL		PERRONE DANIELA		3.100	0,018	F
16	VIRGINIA RETIREMENT SYSTEM		PERRONE DANIELA		3.900	0,022	F
17	BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA		PERRONE DANIELA		2.600	0,016	F
18	JPS GROUP TRUST		PERRONE DANIELA		21.300	0,120	F
19	CENTRAL PENSION F OF INT UNION OF OPERAT & PART EMPL		PERRONE DANIELA		6.000	0,034	F
20	ARROWSFREET CAPITAL GLOBAL ALL COUNTRYALPHA EXTENSION FUND (CAYMAN) LIMITED		PERRONE DANIELA		26.400	0,149	F
21	ARROWSFREET INTERNATIONAL EQUITY EAFE ALPHA EXTENSION CIT		PERRONE DANIELA		5.200	0,029	F
22	FCP HSBC MICROCAPS EURO		PERRONE DANIELA		75.000	0,424	F
23	FCP HSBC TECHNOLOGIE		PERRONE DANIELA		67.375	0,494	F
24	INTERNATIONAL EQUITIES SECTOR TRUST		PERRONE DANIELA		4.000	0,023	F
25	CHURCH OF ENG. AND INVESTMENT FUND FOR PENSIONS		PERRONE DANIELA		2.400	0,014	F
26	MARSH AND MCLENNAN MASTER RETIREMENT TRUST		PERRONE DANIELA		4.900	0,028	F
27	MASTER TR AGREE BETWEEN PFIZER INC AND THE NORTHERN TR CO		PERRONE DANIELA		18.800	0,095	F
28	TEXAS CHRISTIAN UNIVERSITY		PERRONE DANIELA		2.800	0,016	F
29	GAIKOKUKABU SUB FUND 1 LP		PERRONE DANIELA		1.900	0,011	F
30	SEI INST MANAG TR GLOBAL MANAG VOLAT FND		PERRONE DANIELA		4.900	0,028	F
31	SEI INSTITUTIONAL INVESTMENTS TRUST - GLOBAL MANAGED VOLATILITY FUND		PERRONE DANIELA		10.100	0,057	F
32	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		PERRONE DANIELA		3.700	0,021	F
33	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC		PERRONE DANIELA		3.700	0,021	F
34	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC		PERRONE DANIELA		25.100	0,142	F
35	BROWN BROTHER HARRIMAN TRUSTEE		PERRONE DANIELA		5.600	0,032	F



35	CITY OF NEWYORK GROUP TRUST	PERRONE DANIELA	9.900	0,050	A
37	GRUPO FERNANDEZ	ZINGONI JACCOPO	1.000.000	5,655	F
38	FIF HOLDING SPA	ZINGONI JACCOPO	5.690.000	31,613	F
39	HAGGI GIANCAMILLO		40.025	0,226	F

	AZIONI	% SUI PRESENTI
FAVOREVOLI	7.120.900	99,861%
CONTRARI	0	0,000%
ASTENUTI	9.900	0,139%
NON VOTANTI	0	0,000%
TOTALE AZIONI PRESENTI	7.130.800	100,000%