



"SABAF S.P.A"
sede in Ospitaletto (BS) Via Dei Carpini n.1
Capitale Euro 11.533.450,00 interamente versato
Registro delle Imprese di Brescia e Codice Fiscale n.03244470179
VERBALE DI ASSEMBLEA

Oggi 8 maggio 2018, alle ore 10,40.

In Ospitaletto (BS), Via Dei Carpini n.1, presso l'edificio attiguo ai locali mensa, si è riunita l'assemblea ordinaria degli azionisti in unica convocazione.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione, Signor Giuseppe Saleri, porge a tutti i presenti un cordiale saluto ed un sentito ringraziamento per la partecipazione all'odierna assemblea ordinaria.

Come consentito dall'art.10 dello statuto sociale, chiede il consenso dell'Assemblea affinché assuma la presidenza il Consigliere di Amministrazione e Consigliere Delegato Pietro Iotti e svolga le funzioni di segretario il Notaio Paolo Cherubini del Collegio di Brescia.

L'assemblea all'unanimità approva.

Prende quindi la parola il Consigliere di Amministrazione e Consigliere Delegato, Pietro Iotti, il quale dopo aver calorosamente salutato i presenti, constata e dà atto che:

- oltre al Sig. Giuseppe Saleri ed agli Amministratore Delegato, sono presenti gli amministratori Gianluca Beschi, Renato Camodeca, Alessandro Potestà e Anna Pendoli;
 - sono inoltre presenti i sindaci effettivi Enrico Broli e Luisa Anselmi; ha giustificato la propria assenza Antonio Passantino, presidente del Collegio Sindacale;
- l'avviso di convocazione è stato pubblicato sul sito internet della società il 29 marzo 2018 con il seguente

ORDINE DEL GIORNO

- 1) Presentazione del Rapporto Annuale 2017;
- 2) Relazione finanziaria al 31 dicembre 2017;
 - 2.1 Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017; Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione; Relazione della Società di Revisione e del Collegio Sindacale; Delibere inerenti e conseguenti;
 - 2.2 Delibera in ordine alla proposta di dividendo;
- 3) Relazione sulla Remunerazione; Delibera in ordine alla prima sezione ai sensi dell'art. 123-ter del D.Lgs. 58/1998;
- 4) Nomina del Consiglio di Amministrazione;
 - 4.1 Determinazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione;
 - 4.2 Determinazione della durata del mandato;
 - 4.3 Nomina degli Amministratori;
 - 4.4 Determinazione del compenso annuale dei componenti il Consiglio di Amministrazione;
- 5) Nomina del Collegio Sindacale per il triennio 2018-2020;
 - 5.1 Nomina dei componenti il Collegio Sindacale;
 - 5.2 Nomina del Presidente del Collegio Sindacale;
 - 5.3 Determinazione del compenso annuale;
- 6) Autorizzazione al rinnovo di una polizza assicurativa a favore degli amministratori, sindaci e dirigenti della Società per il periodo 2018-2020;
- 7) Nomina della società di revisione per il periodo 2018-2026 e determinazione del relativo compenso;

P.R.

[Handwritten signature]

8) Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, previa revoca, per la parte non eseguita della delibera del 27 aprile 2017; Delibere inerenti e conseguenti;

9) Piano di compensi basato su strumenti finanziari a favore di amministratori e dipendenti della Società e delle Società controllate; Delibera ai sensi dell'art. 114-bis del D.Lgs. 58/1998; Conferimento deleghe al Consiglio di Amministrazione.

- un estratto dell'avviso di convocazione è stato pubblicato sul quotidiano "MF - Milano Finanza" del 29 marzo 2018;

- l'elenco nominativo dei titolari del diritto di voto che partecipano all'assemblea, in proprio o per delega, con l'indicazione del numero delle rispettive azioni, sarà allegato al verbale dell'assemblea. L'elenco stesso riporterà, inoltre, gli eventuali soggetti votanti in qualità di creditori pignorati, riportatori e usufruttuari;

- sono presenti il dott. Andrea Restelli e il dott. Marco Bombardieri, partner e manager della società di revisione DELOITTE & TOUCHE;

- è presente personale della società Computershare, addetto ai lavori assembleari, ed in particolare al controllo degli aventi diritto al voto presenti;

- sono presenti, come semplici uditori, alcuni giornalisti ed esperti di settore;

- lo svolgimento della presente assemblea è disciplinato dal Regolamento Assembleare della società, che è inserito nella documentazione distribuita ai presenti;

- la relazione illustrativa degli amministratori sulle proposte concernenti le materie poste all'ordine del giorno è stata messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale e presso la Borsa Italiana nei termini di legge;

- gli azionisti che possiedono azioni con diritto di voto in misura superiore al 5% del capitale sociale sottoscritto, secondo le risultanze del libro soci, integrate dalle comunicazioni ricevute e da altre informazioni a disposizione, sono:

1. "GIUSEPPE SALERI S.A.P.A." n. 2.766.313 (duemilionsettecentosessantaseimilatrecentotredici) azioni, pari al 23,99% (ventitré virgola novantanove per cento) del capitale sociale;

2. "QUAESTIO CAPITAL MANAGEMENT SGR S.P.A." n. 2.306.690 (duemilionsettecentosessantaseimilatrecentotredici) azioni, pari al 20% (venti per cento) del capitale sociale;

3. "DELTA LLOYD ASSET MANAGEMENT NV" n. 1.151.464 (unmilionecentocinquantunomilaquattrocentosessantaquattro) azioni, pari al 9,98% (nove virgola novantotto per cento) del capitale sociale;

4. "FIN TEL S.R.L." n. 850.000 (ottocentocinquantamila) azioni, pari al 7,37% (sette virgola trentasette per cento) del capitale sociale;

- lo statuto sociale prevede l'istituto del voto maggiorato; alla data odierna, peraltro, nessuno dei titolari del diritto di voto ha maturato il diritto al voto maggiorato, che decorre dopo 24 (ventiquattro) mesi di titolarità ininterrotta dalla data di iscrizione nell'apposito elenco speciale;

- la società possiede, alla data odierna, n. 494.439 (quattrocentonovantaquattromilaquattrocentotrentanove) azioni proprie, pari al 4,287 % (per cento) del capitale sociale;

- è stato effettuato il controllo della rispondenza delle deleghe alle norme di legge;

- è in funzione in sala un impianto di registrazione avente lo scopo esclusivo di facilitare la verbalizzazione.

Prega i titolari del diritto di voto che vorranno prendere la parola di attenersi all'ordine del giorno, riservandosi comunque il diritto di disciplinare la discussione sulla base di quanto previsto dal Regolamento Assembleare.

F. M. M.

P. S.

Il Presidente dell'Assemblea dà atto che sono presenti n. 71 titolari del diritto di voto rappresentanti, in proprio o per delega, n. 7.607.350 (settemilioneiseicentosestemilatrecentocinquanta) azioni ordinarie depositate ai sensi di legge, sul totale delle n. 11.533.450 (undicimilionicinquecentotrentatremilaquattrocentocinquanta) azioni ordinarie emesse, pari al 65,95% circa del capitale sociale.

Pertanto dichiara l'assemblea validamente costituita e atta a deliberare.

Prega, infine, i titolari del diritto di voto, qualora dovessero assentarsi, di segnalare il nominativo agli incaricati all'ingresso.

Il Presidente dell'Assemblea passa dunque alla trattazione del **primo** punto all'ordine del giorno:

Presentazione del Rapporto Annuale

Espone che la pubblicazione del Rapporto Annuale di "SABAF S.P.A.", giunto quest'anno alla tredicesima edizione, conferma l'impegno del Gruppo, intrapreso sin dal 2005, nella rendicontazione integrata delle proprie performance economiche, sociali ed ambientali.

"SABAF S.P.A.", tra le prime società a livello internazionale a cogliere il trend della rendicontazione integrata, intende proseguire nel cammino intrapreso, ispirandosi a quanto indicato nel Framework internazionale sul reporting di sostenibilità dell'International Integrated Reporting Council (IIRC), consapevole che un'informativa integrata, completa e trasparente è in grado di favorire sia le imprese stesse, attraverso una migliore comprensione dell'articolazione della strategia e una maggiore coesione interna, sia la comunità degli investitori, che può così comprendere in modo più chiaro il collegamento tra la strategia, la governance e le performance aziendali.

Il Rapporto Annuale fornisce una panoramica del modello di business del Gruppo e del processo di creazione di valore aziendale. Il Business Model e i principali risultati raggiunti (Indicatori di Performance di sintesi) sono infatti presentati in un'ottica di capitali impiegati (finanziario; sociale e relazionale; umano; intellettuale e infrastrutturale e naturale) per creare valore nel tempo, generando risultati per il business, con impatti positivi sulla comunità e gli stakeholder nel loro complesso. Tra gli "indicatori non finanziari" sono esposti i risultati conseguiti nella gestione e valorizzazione del capitale intangibile, il principale driver che consente di monitorare la capacità della strategia aziendale di creare valore in una prospettiva di sostenibilità nel medio-lungo termine.

"SABAF S.P.A." adotta un approccio virtuoso anche in relazione al rispetto dei nuovi obblighi normativi in tema di rendicontazione non finanziaria. Il 30 dicembre 2016 è infatti entrato in vigore il Decreto Legislativo n. 254 che, in attuazione della Direttiva 2014/95/UE sulle Non financial and diversity information, prevede che gli Enti di interesse pubblico rilevanti (EIPR) comunichino informazioni di carattere non finanziario e sulla diversità a partire dai bilanci 2017. In qualità di EIPR, "SABAF S.P.A." ha quindi predisposto la Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario in cui sono presentate le principali politiche praticate dall'impresa, i modelli di gestione, i rischi, le attività svolte dal Gruppo nel corso dell'anno 2017 e i relativi indicatori di prestazione per quanto attiene ai temi espressamente richiamati dal D.lgs. 254/2016 (ambientali, sociali, attinenti al personale, rispetto dei diritti umani, lotta contro la corruzione) e nella misura necessaria ad assicurare la comprensione dell'attività di impresa, del suo andamento, dei suoi risultati e degli

P. Ubertini

P. Q.

impatti dalla stessa prodotta.

L'impegno del Gruppo ha trovato conferma anche nell'assegnazione dell'"Oscar di Bilancio", storico concorso promosso e organizzato dalla Federazione Relazioni Pubbliche Italiana (FERPI), che da oltre cinquant'anni premia le imprese più virtuose nelle attività di rendicontazione finanziaria e nella cura del rapporto con gli stakeholder. Nell'edizione 2017 SABAF si è infatti aggiudicata l'"Oscar" nella categoria "Medie e piccole imprese quotate" con la motivazione di aver realizzato un bilancio che si distingue per la qualità della rendicontazione, riferita sia agli aspetti economico-finanziari che a quelli di sostenibilità.

Il Presidente dell'Assemblea informa che su tale punto all'ordine del giorno gli azionisti e i titolari del diritto di voto non sono chiamati ad esprimere alcun voto.

Il Consigliere lotti Pietro dà, quindi, lettura della lettera di introduzione al Rapporto Annuale:

"Egredi azionisti, gentili interlocutori,

firmo questa mia prima lettera in qualità di amministratore delegato del Gruppo a distanza di sette mesi dal mio arrivo in SABAF.

Un'eccellente azienda di cui mi era nota la qualità, ma della quale ho potuto apprezzare in questo periodo anche i valori, l'etica e le capacità di crescita nel rispetto del lavoro, delle persone e della sostenibilità.

Sono tratti che non dobbiamo dare per scontati e dai quali non intendiamo prescindere nel progetto di crescita con cui vogliamo affrontare il futuro.

Qui ho trovato un gruppo sano e dalle enormi potenzialità: la sfida è quella di coglierle fino in fondo, per innescare una crescita ulteriore sia organica che per linee esterne, attraverso una politica di acquisizioni che possa anche incrementare la nostra offerta merceologica in settori attigui a quelli attuali.

Il 2017 è stato un anno di importanti volumi e buona marginalità, il che ha permesso di ritornare vicini ai livelli del 2010. Il 2018 si annuncia positivo, anche se a ritmi un po' meno sostenuti, rispetto all'anno precedente: è la base che intendiamo consolidare per un salto di qualità.

Non si tratta di rendere SABAF diversa da quella che è, tutt'altro, ma di renderla più consapevole dei propri mezzi e del proprio ruolo di protagonista globale nel mercato dei componenti per elettrodomestici e affini. Pianifichiamo una crescita che continuerà ad avere ovviamente lo stabilimento di Ospitaletto come motore e le nostre fabbriche della Turchia e del Brasile, dove operano molti dei nostri clienti, come carburante e volano.

Il mondo intero resta il nostro campo di intervento: Cina, India, Stati Uniti e Sud America rappresentano frontiere nei confronti delle quali vogliamo giocare un ruolo sempre più importante. Sono i mercati dove è più significativa la crescita e dai quali non possiamo prescindere.

Disponiamo di competenze e tecnologie all'avanguardia che ci garantiscono le condizioni per uno sviluppo durevole, profittevole e sostenibile. Continueremo ad investire in questi asset, facendo leva su una squadra giovane, motivata e della quale consideriamo fondamentale la determinazione e la formazione di alto livello.

La fabbrica 4.0 qui è già una realtà che ci deve permettere di essere flessibili e pronti a cogliere le opportunità del mercato anche in un contesto perennemente incerto come quello attuale. E alle cui fluttuazioni vogliamo rispondere con maggiore competitività e incrementi di produttività, sia attraverso ulteriori miglioramenti dei processi, sia attraverso una differenziazione significativa dei prodotti e dei mercati. Ciò per assorbire in uno scenario più ampio quelle che, in alcuni casi, possono essere criticità locali o contingenti.

P. Lotti

P. L.

Insomma, vogliamo crescere sfruttando i "muscoli" che il Gruppo ha sviluppato in questi anni e che nel prossimo futuro possono aiutarci a irrobustire ulteriormente la nostra azienda e la nostra immagine, nel rispetto di una redditività dalla quale non intendiamo prescindere, giacché rappresenta la garanzia per poter guardare al futuro con serenità e determinazione nella crescita. Intendiamo continuare una convinta politica di investimenti: tutta la redditività generata, una volta pagati i dividendi, verrà investita per lo sviluppo della nostra azienda.

Sappiamo delle difficoltà di questo Paese a dotarsi di un'efficace politica industriale, esemplificata dai costi dell'energia che qui sono assai più alti che altrove.

Non intendiamo però fare di questo un alibi e voglio anche sottolineare che nei mesi scorsi abbiamo firmato il contratto integrativo aziendale dopo una trattativa in qualche momento anche difficile, ma condotta evitando qualsiasi sciopero, il che ribadisce la nostra volontà di apertura e di inclinazione alla responsabilità sociale, attraverso un approccio costruttivo delle relazioni industriali.

Auspichiamo che questo sarà il tratto che caratterizzerà la SABAF del futuro: crescita, etica del lavoro, rispetto reciproco fra l'azienda e i suoi interlocutori."

Prende quindi la parola il CFO Gianluca Beschi per l'esposizione di alcune slides che danno conto dell'andamento del Gruppo nel 2017.



Performance Conto economico

Valori in € x 000	ESERCIZIO 17	ESERCIZIO 16	Δ % 17-16	ESERCIZIO 15	Δ % 16-15	ESERCIZIO 14	Δ % 15-14
RICAVI	150.223	130.978	+14,7%	138.003	-5,1%	136.337	+1,2%
Acquisti di materiali	(59.794)	(47.346)	(36,1%)	(54.366)	(39,4%)	(54.472)	(40,0%)
Costi del personale	(35.328)	(32.112)	(24,5%)	(32.526)	(23,6%)	(32.180)	(23,6%)
Variazione delle rimanenze	2.380	(754)	(0,6%)	1.025	0,7%	2.447	1,8%
Altri costi / ricavi operativi	(26.520)	(25.401)	(19,4%)	(25.964)	(18,8%)	(26.180)	(19,2%)
Margine operativo lordo (EBITDA)	30.955	25.365	+22,0%	26.172	19,0%	25.952	+0,8%
Ammortamenti	(12.826)	(12.892)	(9,8%)	(12.185)	(8,9%)	(12.292)	(9,0%)
Plus / Minusvalenze da realizzo attività non correnti	(12)	18	0,0%	104	0,1%	63	0,0%
Risultato operativo (EBIT)	18.117	12.501	+44,9%	14.091	10,2%	13.175	+7,0%
Proventi e oneri finanziari	(590)	(519)	(0,4%)	(529)	(0,4%)	(531)	(0,4%)
Utili e perdite su cambi	274	435	0,3%	(89)	(0,1%)	119	0,1%
Utili e perdite da partecipazioni	3	-	0,0%	-	0,0%	(606)	(0,4%)
Utile ante imposte (EBT)	17.804	12.417	+43,4%	13.473	9,8%	12.157	+10,8%
Imposte sul reddito	(2.888)	(3.342)	(2,6%)	(4.475)	(3,2%)	(3.819)	(2,8%)
Quota di pertinenza dei terzi	(81)	(81)	(0,1%)	-	0,0%	-	0,0%
UTILE NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	14.835	8.994	+64,9%	8.998	6,5%	8.338	+7,9%



Performance Situazione patrimoniale - finanziaria

Valori in € x 000	31-dic-17	31-dic-16	31-dic-15	31-dic-14
Attività non correnti	93.002	94.141	92.797	96.152
Capitale circolante netto	50.753	46.084	40.163	45.844
Attività finanziarie correnti	67	-	69	-
Capitale investito	144.822	140.225	141.029	141.996
Patrimonio netto	115.055	112.377	111.040	110.738
Fondi per rischi ed oneri, TFR, imposte differite	4.034	4.390	4.081	4.325
Indebitamento finanziario netto	25.533	23.458	25.900	26.933
Fonti di finanziamento	144.822	140.225	141.029	141.996
Indebitamento finanziario / Patrimonio netto	0,22	0,21	0,23	0,24
Indebitamento finanziario / Margine operativo lordo	0,82	0,92	0,99	1,04
Redditività del capitale investito (ROI)	12,9%	9,2%	10,3%	9,6%
Capitale circolante netto / Ricavi	33,6%	35,2%	34,9%	33,6%
Giorni medi di incasso	101	101	105	107
Giorni medi di pagamento	60	68	63	60
Giorni medi di giacenza	99	107	100	100



P. Beschi

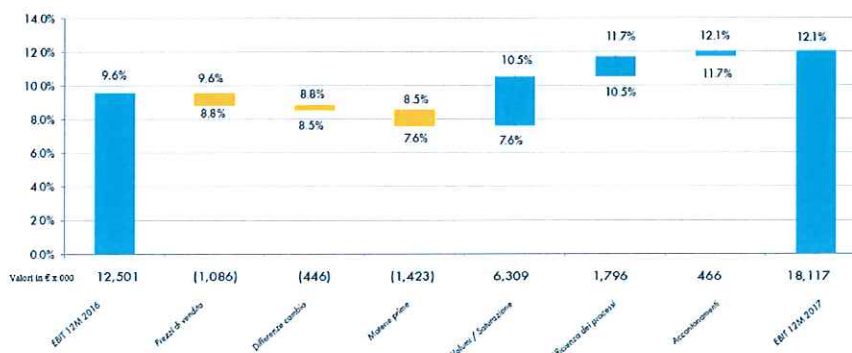
P. L.

Performance Rendiconto finanziario

Valori in € x 000	31-dic-17	31-dic-16	31-dic-15	31-dic-14
Disponibilità liquide di inizio esercizio	12.143	3.991	3.675	5.111
Utile dell'esercizio	14.910	9.075	8.998	8.338
Ammortamenti	12.826	12.853	12.185	12.292
Variazione del capitale circolante netto				
variazione delle rimanenze	(1.445)	416	(170)	(4.079)
variazione dei crediti commerciali	(5.421)	5.107	107	(2.548)
variazione dei debiti commerciali	998	(1.286)	(58)	365
	(5.868)	4.237	(121)	(6.262)
Altre variazioni generate dall'attività operativa	905	(234)	(1.931)	2.609
Flussi finanziari generati dall'attività operativa	22.779	25.931	19.131	16.977
Investimenti	(13.944)	(11.762)	(12.079)	(11.491)
Free Cash Flow	8.835	14.169	7.052	5.486
Flussi finanziari assorbiti dall'attività finanziaria				
Acquisto azioni proprie	(2.110)	(1.676)	(718)	-
Dividendi	(5.384)	(5.467)	(4.613)	(16.146)
Acquisizione A.R.C.	-	(2.614)	-	-
Differenze cambio da traduzione	(2.929)	(509)	(1.344)	453
Flussi finanziari netti dell'esercizio	(610)	8.152	316	(2.153)
Disponibilità liquide di fine esercizio	11.533	12.143	3.991	2.958



Performance EBIT bridge 12M 2016 – 12M 2017



Performance Benefici ed incentivi fiscali 2017

EFFETTI SUI VALORI DI BILANCIO 2017	Imposte sul reddito	Onere fiscale %
Valori da bilancio 2017	2.888	16,2%
- Beneficio fiscale "Patent box"	1.324	
- Incentivi fiscali per investimenti in Turchia	950	
- Beneficio fiscale "Super ammortamento"	179	
Valori 2017 al netto dei benefici fiscali	5.341	30,0%

BENEFICI ED INCENTIVI FISCALI 2017

PATENT BOX	INCENTIVI TURCHIA	SUPER AMMORTAMENTO
€ 1.324: • € 350 relativi al 2015 • € 422 relativi al 2016 • € 552 relativi al 2017	€ 950: • € 592 relativi ai precedenti esercizi • € 358 relativi al 2017	€ 179 relativi al 2017

Valori in € x 000



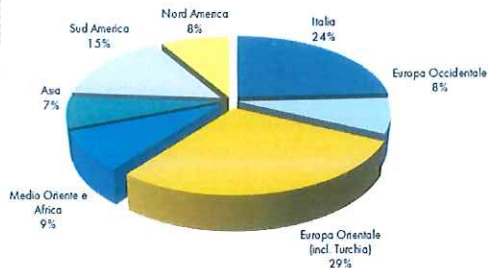
F. Umberto

P. S.

Performance

Ricavi di vendita per area geografica

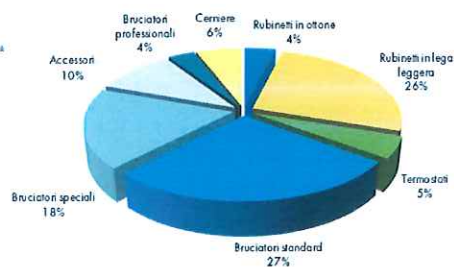
Valori in € x 000	12M 2017	12M 2016	
Italia	36.523	36.365	+0,4%
Europa Occidentale	11.678	8.553	+36,5%
Europa Orientale (incl. Turchia)	42.824	34.123	+25,5%
Medio Oriente e Africa	13.009	11.698	+11,2%
Asia	10.516	8.088	+30,0%
Sud America	22.938	20.847	+10,0%
Nord America	12.735	11.304	+12,7%
Totale	150.223	130.978	+14,7%



Performance

Ricavi di vendita per linea di prodotto

Valori in € x 000	12M 2017	12M 2016	
Rubineti in ottone	5.991	9.007	-33,5%
Rubineti in lega leggera	39.351	32.393	+21,5%
Termostati	7.376	7.699	-4,2%
Brucciatori standard	41.070	37.338	+10,0%
Brucciatori speciali	27.184	21.215	+28,1%
Accessori	15.267	12.613	+21,0%
Brucciatori professionali	5.079	2.289	+121,9%
Cerchieri	8.905	8.424	+5,7%
Totale	150.223	130.978	+14,7%



* I ricavi di vendita relativi ai bruciatori professionali sono stati consolidati a partire dal 01.07.2016



Il Presidente dell'Assemblea passa dunque allo svolgimento del **secondo** punto all'ordine del giorno.

Relazione finanziaria al 31 dicembre 2017;

2.1 Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017; Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione; Relazione della Società di Revisione e del Collegio Sindacale; Delibere inerenti e conseguenti;

2.2 Delibera in ordine alla proposta di dividendo;

A tale proposito il Presidente precisa che:

- il progetto di bilancio d'esercizio e il bilancio consolidato sono stati depositati presso la sede della Società e pubblicati nei termini di legge e regolamentari;
- sono stati depositati nei termini di legge e sono a disposizione per la consultazione i bilanci delle società controllate
- il fascicolo contenente la dichiarazione non finanziaria, la relazione sulla gestione, il bilancio dell'esercizio della società, gli allegati previsti dalla normativa vigente, la relazione del Collegio Sindacale all'assemblea e la relazione della società di

F. Umberto

P. L.

revisione, è stato distribuito a tutti i presenti;

- il bilancio consolidato del gruppo al 31 dicembre 2017 è contenuto nel medesimo fascicolo e verrà depositato con il bilancio d'esercizio;

- la relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, che delinea in dettaglio il livello di adeguamento del sistema di corporate governance di "SABAF S.P.A." alle previsioni del Codice di Autodisciplina delle società quotate, è stata pubblicata sul sito internet della Società nei termini di legge;

- la società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. ha impiegato 430 ore per la revisione del bilancio d'esercizio della SABAF S.p.A., 110 ore per la revisione del bilancio consolidato del Gruppo, 250 ore per la revisione limitata della relazione finanziaria semestrale e 100 ore per la verifica della corretta tenuta della contabilità. I corrispettivi per tali attività sono stati pari a Euro 57.000,00 (cinquantasettemila virgola zero zero).

Interviene il Prof. Mario Mazzoleni, in rappresentanza per delega del socio Società "GIUSEPPE SALERI S.A.P.A. il quale:

- chiede di potere dare per letti gli schemi di bilancio, la nota integrativa, la relazione sulla gestione, la relazione della società di revisione, riportata a pagina 203 del rapporto annuale e che non presenta rilievi né richiami d'informativa, e la relazione del collegio sindacale riportata a pagina 208 del rapporto annuale.

L'assemblea all'unanimità approva.

Il Presidente ringrazia il personale dipendente, il Collegio Sindacale, la società di revisione e le Autorità di controllo per la fattiva collaborazione, invita gli Azionisti ad approvare il bilancio chiuso al 31 dicembre 2017, che chiude con un utile d'esercizio di Euro 8.001.327,00 (ottomilionimiltecentoventisette virgola zero zero).

Il Presidente dichiara aperta la discussione sul bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017 della società, invitando chi desidera intervenire a dare il proprio nominativo.

Nessuno prendendo la parola il Presidente invita i presenti pertanto ad approvare la seguente proposta di deliberazione:

"L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti:

- preso atto della Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, della Relazione del Collegio Sindacale e della Relazione della Società di Revisione;

- esaminato e discusso il progetto di bilancio al 31 dicembre 2017 che si è chiuso con un utile di esercizio di Euro 8.001.327,00 (ottomilionimiltecentoventisette virgola zero zero)

delibera

di approvare il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017."

Ricorda a chi si trova in carenza di legittimazione al voto, ai sensi dell'art. 120 del Testo Unico della Finanza, che ha l'obbligo di farlo presente.

Dà atto che sono ora presenti n. 70 titolari di diritto di voto rappresentanti, in proprio o per delega, n. 7.606.950 (settemilioniseicentoseimilanovecentocinquanta) azioni ordinarie aventi diritto di voto, pari al 65,95% circa del capitale sociale.

Eseguita la votazione per alzata di mano il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2017 è approvato a maggioranza con l'astensione del socio CITY OF NEW YORK GROUP TRUST, titolare di n. 35.515 (trentacinquemilacinquecentoquindici) azioni, pari al 0,307% circa del capitale sociale; nessuno contrario e con il voto favorevole di tutti gli altri soci.

Il Presidente dell'Assemblea ricorda che il Consiglio di Amministrazione propone di destinare l'utile di esercizio di € 8.001.327 nel modo seguente:

- agli azionisti un dividendo di 0,55 euro per ogni azione, in pagamento dal

30 maggio 2018 (stacco cedola il 28 maggio 2018, record date il 29 maggio 2018).

In tema di azioni proprie, Vi invitiamo a destinare alla Riserva Straordinaria un ammontare corrispondente al dividendo delle azioni sociali in portafoglio alla data di stacco cedola;

- alla Riserva Straordinaria il residuo.

Dichiara quindi aperta la discussione sulla proposta di destinazione dell'utile di esercizio, invitando chi desidera intervenire a dare il proprio nominativo.

Nessuno prendendo la parola, il Presidente invita ad approvare la seguente proposta di deliberazione:

"L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti

Delibera

di destinare l'utile di esercizio di 8.001.327 euro nel modo seguente:

- agli azionisti un dividendo di 0,55 euro per ogni azione, in pagamento dal 30 maggio 2018 (stacco cedola il 28 maggio 2018, record date il 29 maggio 2018). In tema di azioni proprie, Vi invitiamo a destinare alla Riserva Straordinaria un ammontare corrispondente al dividendo delle azioni sociali in portafoglio alla data di stacco cedola;
- alla Riserva Straordinaria il residuo.

Ricorda a chi si trova in carenza di legittimazione al voto, ai sensi dell'art. 120 del Testo Unico della Finanza, che ha l'obbligo di farlo presente.

Dà atto che sono tuttora presenti n. 70 titolari di diritto di voto rappresentanti, in proprio o per delega, n. 7.606.950 (settemilioniseicentoseimilanovecentocinquanta) azioni ordinarie aventi diritto di voto, pari al 65,95% circa del capitale sociale.

Eseguita la votazione per alzata di mano la proposta di destinazione dell'utile di esercizio è approvata all'unanimità, nessuno contrario e nessuno astenuto.

Il Presidente dell'Assemblea passa dunque allo svolgimento del **terzo** punto all'ordine del giorno.

Relazione sulla Remunerazione; Delibera in ordine alla prima sezione ai sensi dell'art. 123-ter del D.Lgs. 58/1998;

Il Presidente espone agli intervenuti che la presente Assemblea è chiamata, ai sensi dell'art. 123-ter del D.Lgs. n. 58/1998, ad esprimere il proprio voto consultivo in merito alla politica adottata dalla società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione e dei dirigenti con responsabilità strategiche ed alle procedure utilizzate per la sua adozione ed attuazione.

La relazione sulla remunerazione redatta in conformità all'Allegato 3A, schemi 7-bis e 7-ter, del regolamento adottato con delibera Consob 14 maggio 1999, n. 11971, come successivamente modificato ed integrato (il "Regolamento Emittenti") è stata messa a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità di legge (21 giorni prima dell'Assemblea). La relazione è inoltre consultabile sul sito internet www.sabaf.it.

Propone pertanto, esaminata la relazione sulla remunerazione, di deliberare in senso favorevole alla prima sezione della stessa, con voto consultivo.

Interviene il Prof. Mario Mazzoleni, in rappresentanza per delega del socio società "GIUSEPPE SALERI S.A.P.A.", il quale chiede di potere dare per letta la relazione sulla remunerazione, riportata a pagina 214 del rapporto annuale.

Il Presidente, quindi, dichiara aperta la discussione sulla prima sezione della relazione sulla remunerazione al 31 dicembre 2017 della società, invitando chi desidera intervenire a dare il proprio nominativo.

Nessuno prendendo la parola e preso atto della Relazione sulla Remunerazione



f. Mazzoleni

P. S.

redatta ai sensi dell'art. 123-ter del D.Lgs. n. 58/1998, il Presidente invita pertanto i presenti ad esprimere il loro voto consultivo in merito alla prima sezione della stessa.

Ricorda a chi si trova in carenza di legittimazione al voto, ai sensi ai sensi dell'art. 120 del Testo Unico della Finanza, che ha l'obbligo di farlo presente.

Dà atto che sono ora presenti n. 70 titolari di diritto di voto rappresentanti, in proprio o per delega, n. 7.606.950 (settemilioneiseicentoseimilanovecentocinquanta) azioni ordinarie aventi diritto di voto, pari al 65,95% circa del capitale sociale.

Eseguita la votazione per alzata di mano, la prima sezione della relazione sulla remunerazione ha ricevuto voto consultivo contrario dei soci:

TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF ILLINOIS, INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST, AXA ROSEMBERG EQUITY ALPHA TRUST, THE WALT DISNEY COMPANY RETIREMENT PLAN MASTER TRUST, REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS, STATE OF MINNESOTA, GMO FUNDS PLC GLOBAL REAL RETURN (UCITS) FUND, GCA ENHANCED MASTER FUND LTD, MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM, MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN, BLUE CROSS BLUE SHIELD OF KANSAS INC, THE TRUSTEES OF CHEVRON UK PENSION PLAN, CRYSTAL BRIDGES-MUSEUM OF AMERICAN ART INC, DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST, EXELON CORPORATION DEF CONTRIBUTION RET PLANS MASTER TR, AJO INTERNATIONAL SMALL CAP FUND LTD, LSC PENSION TRUST, POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO, SOUTH CALIF UTD FOOD & COMM WK UN & FOOD EMPL JOINT PENS TR F, AMERICAN CANCER SOCIETY INC, AMERICAN CANCER SOCIETY RETIREMENT ANNUITY PLAN, THE TRUSTEES OF THE NUFFIELD FOUNDATION, THE WALTON FAMILY FOUNDATION, EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST, EXELON CORPORATION EMPLOYEES' BENEFIT TRUST FOR UNION EMPL, PECO ENERGY COMPANY RETIREE MEDICAL TRUST, JPMORGAN FUNDS, ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND, ACADIAN ACWI EX US SMALL CAP FUND LLC, ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC, ACADIAN NON US ALL CAP EQUITY FUND USD HEDGED LLC, PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND, VOYA MM INTL SM CAP FND ACADIAN, THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION, ENSIGN PEAK ADVISORS INC, OFTF OFP INTL EQUITY, ENSIGN PEAK OSAM INTL EQUITY, RBC O SHAUGHNESSY INTERNATIONAL EQUITY FUND, BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA, THE STATE OF CONNECTICUT ACTING THROUGH ITS TREASURER, UPS GROUP TRUST, WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD, LOF EUROPE FAMILY VALUES, COLLEGES OF APPLIED ARTS AND TECHNOLOGY PENSION P, AJO GLOBAL MARKET-NEUTRAL FUND LTD, ALLIANZ GI FONDS QUONIAM SMC, PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO, SONDERVERMOEGEN BKM, SONDERVERMOEGEN KMF, FLORIDA RETIREMENT SYSTEM, UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS, OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM, ISHARES VII PLC, SEI GLOBAL MASTER FUND PLC, SEI LUPUS ALPHA PAN EUROPEAN, TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM, FIDELITY GLOBAL INTRINSIC VALUE INVESTMENT TRUST, GOVERNMENT OF NORWAY, CITY OF NEW YORK GROUP TRUST, BRITISH COLUMBIA INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION, titolari

P. L.

P. L.

complessivamente di n. 725.904 (settecentoventicinquemilanovecentoquattro) azioni, pari a circa il 6,293% del capitale sociale, voto consultivo favorevole da parte di tutti gli altri soci presenti, nessuno astenuto.

Passiamo allo svolgimento del **quarto** punto all'ordine del giorno.

Nomina del Consiglio di Amministrazione

4.1 Determinazione del numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione

4.2 Determinazione della durata del mandato

4.3 Nomina degli Amministratori

4.4 Determinazione del compenso annuale dei componenti il Consiglio di Amministrazione

A questo punto il Presidente ricorda ai presenti che, in occasione dell'Assemblea di approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017, giunge a scadenza il mandato del Consiglio di Amministrazione, nominato con delibera dell'Assemblea ordinaria in data 5 maggio 2015 per gli esercizi 2015-2017.

Determinazione del numero e della durata dei membri del Consiglio di Amministrazione

Il Presidente ricorda che l'Assemblea ordinaria è pertanto chiamata a nominare il nuovo Consiglio di Amministrazione, il suo Presidente ed uno o più Vice presidenti, previa determinazione del numero dei componenti del Consiglio stesso, nonché a deliberare in ordine alla durata in carica e al relativo compenso.

In proposito, l'articolo 12 dello Statuto Sociale, stabilisce che il Consiglio di Amministrazione della Società sia composto da un numero di membri compreso tra 3 e 15 e fissa in tre esercizi la durata massima del loro incarico, stabilendo altresì che all'atto della nomina l'Assemblea ordinaria possa determinare un mandato di un minor periodo rispetto al mandato triennale e che i Consiglieri possano essere rieletti.

Il Consiglio di Amministrazione in scadenza invita gli azionisti a ridurre il numero dei membri del Consiglio di Amministrazione e a determinare in tre esercizi la durata dell'incarico, precisando tuttavia che diverse proposte sia in relazione al numero dei membri del Consiglio di Amministrazione sia in relazione alla durata dell'incarico possono essere formulate dagli Azionisti anche nel corso dell'Assemblea.

Il Presidente dichiara aperta la discussione sulla determinazione del numero dei componenti e sulla durata del mandato del Consiglio di Amministrazione, invitando chi desidera intervenire a dare il proprio nominativo.

Interviene il Prof. Mario Mazzoleni in rappresentanza per delega del socio Società "GIUSEPPE SALERI S.A.P.A.", il quale:

- "Propone di fissare in 9 (nove) il numero dei componenti degli Amministratori";
- "Propone di fissare in 3 (tre) esercizi la durata del mandato per il Consiglio di Amministrazione, e cioè fino all'approvazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020".

Nessun altro prendendo la parola, il Presidente ricorda a chi si trova in carenza di legittimazione al voto, ai sensi dell'art. 120 del Testo Unico della Finanza, che ha l'obbligo di farlo presente. Dà atto che sono tuttora presenti n. 70 titolari di diritto di voto rappresentanti, in proprio o per delega, n. 7.606.950 (settemilioneiseicentoseimilanovecentocinquanta) azioni ordinarie aventi diritto di voto, pari al 65,95% circa del capitale sociale.

Pone quindi in votazione per alzata di mano, la proposta di fissare in 9 il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione.

Eseguita la votazione per alzata di mano, la proposta di fissare in 9 (nove) il

F. M. Mazzoleni

P. L.

numero di componenti il Consiglio di Amministrazione è approvata all'unanimità, nessuno contrario e nessuno astenuto.

Il Presidente pone quindi in votazione per alzata di mano la proposta di fissare in 3 (tre) anni la durata del mandato per il Consiglio di Amministrazione.

Eseguita la votazione per alzata di mano, la proposta di fissare in 3 anni la durata del mandato per il Consiglio di Amministrazione è approvata a maggioranza, con il voto contrario del Socio BRITISH COLUMBIA INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION, titolare di n. 6316 (seimilatrecentosedici) azioni, pari a circa lo 0,054% del capitale sociale e con il voto favorevole di tutti gli altri soci presenti, nessuno astenuto.

Nomina del Consiglio di Amministrazione per gli esercizi 2018-2020.

Il Presidente dell'Assemblea ricorda che, conformemente alla normativa vigente, a norma del medesimo articolo 12 dello Statuto Sociale, la nomina del Consiglio di Amministrazione avviene sulla base di liste presentate da titolari del diritto di voto che, da soli o insieme ad altri, siano complessivamente titolari di azioni rappresentanti, alla data del deposito della lista, almeno il 2,5% del capitale sociale avente diritto di voto nell'Assemblea ordinaria.

Il Presidente espone ai presenti che all'elezione degli Amministratori si procede come segue:

a) dalla lista che otterrà il maggior numero di voti saranno tratti nell'ordine progressivo indicato nella lista stessa, un numero di amministratori pari al numero di amministratori da eleggere meno due;

b) i due restanti amministratori saranno tratti, il primo, dalla seconda lista più votata e, il secondo, dalla terza lista più votata nel rispetto dell'ordine progressivo ed a condizione che tali liste non siano collegate tra loro e che nessuna di tali liste sia collegata in alcun modo, neppure indirettamente, con la lista risultata prima per numero di voti. Laddove venissero presentate due sole liste, entrambi gli amministratori sarebbero tratti dalla seconda lista più votata nel rispetto dell'ordine progressivo.

Nel caso in cui più di due liste, che non siano collegate in alcun modo, neppure indirettamente, con la lista risultata prima per numero di voti abbiano ottenuto lo stesso numero di voti, si trarrà da ciascuna di dette liste, secondo l'ordine progressivo in esse previsto, un amministratore, risultando tra loro eletti i due più anziani di età, sempre nel rispetto delle eventuali proporzioni minime di riparto tra i generi previste dalla normativa, anche regolamentare, di volta in volta applicabile. Ai fini del riparto degli amministratori da eleggere, non si terrà conto delle liste che non hanno conseguito una percentuale di voti almeno pari alla metà di quella richiesta dallo Statuto per la presentazione delle stesse.

Qualora con i candidati eletti con le modalità sopra indicate non sia assicurata la nomina del numero minimo di amministratori in possesso dei requisiti di indipendenza di cui all'art. 12 dello Statuto – e cioè almeno un amministratore indipendente ovvero almeno due, nel caso in cui l'Assemblea abbia determinato in più di sette il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione – il candidato o i candidati non indipendente/i eletto/i come ultimo/i in ordine progressivo dalla lista che ha riportato il maggior numero di voti, sarà/anno sostituito/i dal/dai candidato/i indipendente/i non eletto/i dalla stessa lista secondo l'ordine progressivo.

Nel caso in cui il procedimento sopra descritto non sia applicabile, la sostituzione è effettuata dall'Assemblea con le maggioranze di legge.

Nei termini di legge sono state depositate tre liste, di cui trovate copia nella

P. M. M.

P. L.

documentazione in vostro possesso, per le quali la Società ha verificato che sono state osservate tutte le disposizioni legali e statutarie.

Le liste sono state presentate da:

- "GIUSEPPE SALERI S.A.P.A.", titolare di n. 2.766.313 (duemilionesettecentosessantaseimilatrecentotredici) azioni, pari al 23,99% (ventitré virgola novantanove per cento) del capitale sociale;

- "QUAESTIO CAPITAL SGR S.P.A." per conto del fondo QUAESTIO ITALIAN GROWTH, titolare di n. 2.306.690 (duemilioneitrecentoseimilaseicentonovanta) azioni, pari al 20% (venti per cento) del capitale sociale;

- "FINTEL S.R.L.", titolare di n. 850.000 (ottocentocinquantamila) azioni, pari al 7,37% (sette virgola trentasette per cento) del capitale sociale.

Il Presidente dà lettura della lista presentata da "GIUSEPPE SALERI S.A.P.A.":

1. Saleri Giuseppe nato a Lumezzane (BS) il 21/03/1931;
2. Iotti Pietro nato a Reggio nell'Emilia il 25/06/1966;
3. Beschi Gianluca nato a Brescia il 11/12/1968;
4. Camodeca Renato nato a Mantova il 28/11/1966;
5. Picchi Nicla nata a Lumezzane (BS) il 12/07/1960;
6. Toscani Daniela nata a Monza il 12/09/1963;
7. Triva Stefania nata a Bergamo il 04/10/1964;
8. Scarpa Carlo nato a Parma il 11/03/1961;
9. Imperadori Anna nata a Brescia il 04/09/1971.

Il Presidente dà lettura della lista presentata da "QUAESTIO CAPITAL SGR S.P.A.":

1. Potestà Alessandro nato a Torino il 16/01/1968;
2. Heidempergher Simona nata a Milano il 01/11/1968.

Il Presidente dà lettura della lista presentata da "FINTEL S.R.L.":

1. Bulgarelli Claudio nato a Reggio Emilia il 21/05/1940;
2. Bulgarelli Rossana nata a Mantova il 09/07/1969;
3. Bulgarelli Gabriele nato a Mantova il 06/05/1976.

Il Presidente ricorda a chi si trova in carenza di legittimazione al voto, ai sensi ai sensi dell'art. 120 del Testo Unico della Finanza, che ha l'obbligo di farlo presente. Dà atto che sono tuttora presenti n. 70 titolari di diritto di voto rappresentanti, in proprio o per delega, n. 7.606.950 (settemilioneiseicentoseimilanovecentocinquanta) azioni ordinarie aventi diritto di voto, pari al 65,95% circa del capitale sociale.

Il Presidente pone dunque in votazione per alzata di mano la lista presentata da "GIUSEPPE SALERI S.A.P.A", la quale ottiene 4.386.960 (quattromilioneitrecentoottantaseimilanovecentosessanta) voti.

Pone in votazione per alzata di mano la lista presentata dall'azionista "QUAESTIO CAPITAL SGR S.P.A", la quale ottiene n. 2.369.990 (duemilioneitrecentosessantannoveemilanovecentonovanta) voti.

Pone, infine, in votazione per alzata di mano la lista presentata dall'azionista "FINTEL S.R.L.", la quale ottiene n. 850.000 (ottocentocinquantamila) voti.

Sulla base delle risultanze della votazione, il consiglio di Amministrazione nominato per il triennio 2018/2020 è il seguente:

1. Saleri Giuseppe
2. Iotti Pietro
3. Beschi Gianluca
4. Camodeca Renato
5. Picchi Nicla
6. Toscani Daniela



P. Iotti

P. I.

7. Triva Stefania
8. Potestà Alessandro
9. Bulgarelli Claudio".

Determinazione del compenso dei componenti il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente dell'Assemblea fa presente agli azionisti che, ai sensi dell'art. 2389 c.c., i compensi spettanti ai membri del Consiglio di Amministrazione sono stabiliti all'atto della nomina o dall'Assemblea.

Ai sensi della politica adottata dalla società in materia di remunerazione dei componenti degli organi di amministrazione e dei dirigenti con responsabilità strategiche, oggetto della delibera consultiva di cui al punto 3. dell'ordine del giorno, si dà inoltre atto di quanto segue.

Il Presidente informa ai presenti che la componente fissa della remunerazione degli Amministratori è tale da attrarre e motivare individui aventi adeguate competenze per le cariche loro affidate nell'ambito del Consiglio, avendo come riferimento i compensi riconosciuti per gli stessi incarichi da altre società industriali italiane quotate in Borsa di dimensioni paragonabili.

L'Assemblea degli azionisti, pertanto, è chiamata a deliberare in merito al compenso spettante ai membri del Consiglio di Amministrazione, comprensivo di un ammontare fisso e di gettoni di presenza.

Per quanto concerne la remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche, il Consiglio di Amministrazione, su proposta del Comitato per la Remunerazione e le Nomine e previo parere del Collegio Sindacale, determina il compenso fisso aggiuntivo. Agli amministratori che partecipano ai comitati interni al Consiglio (Comitato Controllo e Rischi, Comitato per la Remunerazione e le Nomine) sono riconosciuti compensi comprensivi di un ammontare in misura fissa e di gettoni di presenza volti a remunerare l'impegno loro richiesto.

Ciò premesso, il Consiglio di Amministrazione in scadenza si astiene dal formulare specifiche proposte circa il presente argomento all'ordine del giorno e, pertanto, invita i presenti a determinare il compenso dei componenti del Consiglio di Amministrazione sulla base delle proposte che potranno essere formulate dagli Azionisti anche nel corso dell'Assemblea.

Il Presidente dell'Assemblea dichiara aperta la discussione sulla determinazione del compenso dei componenti del Consiglio di Amministrazione.

Prende quindi la parola il Prof. Mario Mazzoleni, in rappresentanza per delega del socio società "GIUSEPPE SALERI S.A.P.A.", che propone di fissare in euro 400.000,00 (quattrocentomila virgola zero zero) il compenso annuo lordo massimo per il Consiglio di Amministrazione e di attribuire al Consiglio di Amministrazione stesso la facoltà di ripartire il compenso tra i singoli membri, anche sulla base della proposta formulata dal Comitato per le Remunerazioni. Lo stesso ricorda che il compenso proposto non comprende i compensi variabili di qualunque natura (ivi inclusa la remunerazione per l'eventuale definizione di patti di non concorrenza) per gli amministratori investiti da particolari cariche, i quali potranno essere determinati dal Consiglio di Amministrazione, sentito il Comitato per le Remunerazioni, nel rispetto dei criteri determinati dalla Politica di Remunerazione. In aggiunta a quanto sopra, propone altresì di riconoscere a ciascun amministratore non investito di particolari cariche un gettone di presenza pari ad euro 1.000,00 (mille virgola zero zero) intendendosi per presenza ai fini della corresponsione di detto gettone la sola partecipazione fisica (e non mediante collegamento audio/telefonico) alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e alle riunioni dei Comitati eventualmente costituiti

P. Mazzoleni

P. L.

in seno al Consiglio.

Il Presidente invita i presenti ad approvare la proposta di determinazione del compenso del Consiglio di Amministrazione formulata dall'azionista "GIUSEPPE SALERI S.A.P.A.", che pone in votazione per alzata di mano.

Il Presidente ricorda a chi si trova in carenza di legittimazione al voto, ai sensi ai sensi dell'art. 120 del Testo Unico della Finanza, che ha l'obbligo di farlo presente. Dà atto che sono tuttora presenti n. 70 titolari di diritto di voto rappresentanti, in proprio o per delega, n. 7.606.950 (settemilioneisessantoseimilanovecentocinquanta) azioni ordinarie aventi diritto di voto, pari al 65,95% circa del capitale sociale.

Eseguita la votazione per alzata di mano, la proposta di fissare in Euro 400.000 (quattrocentomila) il compenso annuo massimo per il Consiglio di Amministrazione e di attribuire al Consiglio di Amministrazione stesso la facoltà di ripartire il compenso tra i singoli membri, anche sulla base della proposta formulata dal Comitato per le Remunerazioni specificando che il compenso proposto non comprende i compensi variabili di qualunque natura per gli amministratori investiti da particolari cariche, i quali potranno essere determinati dal Consiglio di Amministrazione, sentito il Comitato per le Remunerazioni, nel rispetto dei criteri determinati dalla Politica di Remunerazione; nonché di riconoscere a ciascun amministratore non investito di particolari cariche un gettone di presenza pari ad euro 1.000 (mille) intendendosi per presenza ai fini della corresponsione di detto gettone la sola partecipazione fisica (e non mediante collegamento audio/telefonico) alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e alle riunioni dei Comitati eventualmente costituiti in seno al Consiglio

è approvata all'unanimità, nessuno contrario e nessuno astenuto.

Il Presidente dell'Assemblea passa ora allo svolgimento del **quinto** punto all'ordine del giorno.

Nomina del Collegio Sindacale per il triennio 2018-2020

5.1 Nomina dei componenti il Collegio Sindacale

5.2 Nomina del Presidente del Collegio Sindacale

5.3 Determinazione del compenso annuale

Il Presidente dell'Assemblea informa i presenti che, in occasione dell'Assemblea ordinaria di approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2017, giunge a scadenza il mandato del Collegio Sindacale, nominato con delibera dell'Assemblea ordinaria in data 5 maggio 2015 per gli esercizi 2015-2017.

L'Assemblea ordinaria è pertanto chiamata a deliberare sulla nomina del Collegio Sindacale, che ai sensi della normativa applicabile e dell'art. 18 dello statuto sociale, è composto di 3 Sindaci effettivi e 2 Sindaci supplenti, che durano in carica per tre esercizi, scadono alla data dell'Assemblea ordinaria convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica e sono rieleggibili.

Nomina dei componenti il Collegio Sindacale

La nomina del Collegio Sindacale avviene sulla base di liste presentate dai titolari di diritti di voto nelle quali i candidati sono elencati mediante un numero progressivo. La lista si compone di due sezioni: una per i candidati alla carica di Sindaco effettivo, l'altra per i candidati alla carica di Sindaco supplente.

I Sindaci debbono essere in possesso dei requisiti di eleggibilità, professionalità, onorabilità ed indipendenza previsti dalla legge e da altre disposizioni applicabili. Ferme restando le situazioni di ineleggibilità previste dalla legge, non possono essere nominati, e se nominati decadono dall'incarico, coloro che superano i limiti quantitativi al cumulo degli incarichi stabiliti dall'art. 144-terdecies del regolamento

P. Saleri

P. Saleri

adottato con delibera Consob 14 maggio 1999, n. 11971, come successivamente modificato ed integrato.

Hanno diritto di presentare liste soltanto i titolari del diritto di voto che, da soli od insieme ad altri, siano complessivamente titolari di azioni con diritto di voto che rappresentino almeno il 2,5% del capitale sociale avente diritto di voto in Assemblea.

Ogni titolare di diritto di voto, nonché gli azionisti facenti parte di un gruppo ai sensi dell'art. 2359 c.c. e quelli che aderiscono ad uno stesso patto parasociale avente ad oggetto azioni della Società non possono presentare o concorrere a presentare, neppure per interposta persona o società fiduciaria, più di una lista né possono votare liste diverse.

Ogni candidato può presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità.

All'elezione dei Sindaci si procede come segue:

1) dalla lista che avrà ottenuto in assemblea il maggior numero di voti in assoluto saranno tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nelle sezioni della lista, due Sindaci effettivi ed un Sindaco supplente;

2) dalla lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti, tra le liste presentate e votate da azionisti che non siano collegati, neppure indirettamente, agli azionisti di riferimento ai sensi della normativa applicabile, saranno tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nella stessa lista, il restante Sindaco effettivo e l'altro Sindaco supplente.

In caso di parità di voti tra due o più liste risulteranno eletti Sindaci i candidati più anziani per età, fino alla concorrenza dei posti da assegnare.

Nel caso in cui non risulti eletto il numero minimo necessario di Sindaci Effettivi o Supplenti appartenenti al genere meno rappresentato, si provvederà alla sostituzione dell'ultimo candidato eletto del genere più rappresentato della lista di maggioranza con il successivo candidato del genere meno rappresentato facente parte della stessa lista.

Nel caso in cui non sia possibile procedere in tutto o in parte alle nomine nei modi di cui sopra, l'Assemblea ordinaria delibera a maggioranza relativa.

Nei termini di legge sono state depositate due liste, di cui trovate copia nella documentazione in vostro possesso, per le quali la Società ha verificato che sono state osservate tutte le disposizioni legali e statutarie.

Le liste sono state presentate da:

- "GIUSEPPE SALERI S.A.P.A.", titolare di n. 2.766.313 (duemilionesettecentosessantaseimilatrecentotredici) azioni, pari al 23,99% (ventitré virgola novantanove per cento) del capitale sociale;

- "QUAESTIO CAPITAL SGR SPA" per conto del fondo QUAESTIO ITALIAN GROWTH, titolare di n. 2.306.690 (duemilionitrecentoseimilaseicentonovanta) azioni, pari al 20% (venti per cento) del capitale sociale;

Il Presidente dell'Assemblea dà lettura della lista presentata da "GIUSEPPE SALERI S.A.P.A.":

Sindaci effettivi

1. Anselmi Luisa nata a Desenzano del Garda (BS) il 19/02/1966;

2. Vivenzi Mauro nato a Brescia (BS) il 23/11/1965;

Sindaco supplente

1. Guidetti Paolo nato a Padova il 21/05/1961;

Il Presidente dell'Assemblea dà lettura della lista presentata da QUAESTIO CAPITAL SGR S.P.A.:

Sindaco Effettivo

P. Vivenzi

P. L.

1. Tronconi Alessandra nata a Forlì il 24/07/1967;
Sindaco Supplente

1. Massarotto Stefano nato a Sesto San Giovanni (MI) il 23/11/1971

Il Presidente ricorda a chi si trova in carenza di legittimazione al voto, ai sensi ai sensi dell'art. 120 del Testo Unico della Finanza, che ha l'obbligo di farlo presente. Dà atto che sono tuttora presenti n. 70 titolari di diritto di voto rappresentanti, in proprio o per delega, n. 7.606.950 (settemilioneiseicentoseimilanovecentocinquanta) azioni ordinarie aventi diritto di voto, pari al 65,95% circa del capitale sociale.

Il Presidente pone dunque in votazione per alzata di mano la lista presentata da "GIUSEPPE SALERI S.A.P.A", la quale ottiene 5.217.241 (cinquemilioniduecentodiciassettemiladuecentoquarantuno) voti.

Pone in votazione per alzata di mano la lista presentata dall'azionista "QUAESTIO CAPITAL SGR S.P.A", la quale ottiene n. 2.324.277 (duemilioneitrecentoventiquattromiladuecentosettantasette) voti.

Interviene infine il signor Gabriele Pedretti in rappresentanza per delega, tra gli altri, dei soci QUAERO CAPITAL FUNDS (LUX), titolare di n. 63.300 (sessantatremilatrecento) azioni, e PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO, titolare di n. 2.132 (duemilacentotrentadue) azioni, per precisare di non aver partecipato alla votazione per conto del primo e di essersi astenuto per conto del secondo.

Sulla base delle risultanze della votazione, il Collegio Sindacale nominato per il triennio 2018-2020 è il seguente:

SINDACI EFFETTIVI

1. Anselmi Luisa
2. Vivenzi Mauro
3. Tronconi Alessandra

SINDACI SUPPLEMENTI

1. Guidetti Paolo
2. Massarotto Stefano

Individuazione del Presidente

Il Presidente dell'Assemblea fa presente agli azionisti che ai sensi della normativa vigente e dello Statuto, la Presidenza del Collegio Sindacale spetta al Sindaco effettivo tratto dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti tra le liste presentate e votate da parte di titolari di diritto di voto che non siano collegati neppure indirettamente, ai sensi della normativa applicabile, ai titolari di diritto di voto ovvero agli azionisti che hanno presentato ovvero votato la lista risultata prima per numero di voti.

Risulta pertanto nominato presidente del Collegio Sindacale la dott.ssa Alessandra Tronconi.

Determinazione del compenso dei componenti effettivi del Collegio Sindacale.

Ai sensi dell'art. 2402, c.c., all'atto della nomina del Collegio Sindacale, l'Assemblea ordinaria provvede a determinare il compenso annuale spettante ai Sindaci effettivi per l'intero periodo di durata del relativo ufficio.

Il Consiglio di Amministrazione in scadenza si astiene dal formulare specifiche proposte a tal riguardo, e pertanto invita i presenti a determinare il compenso dei componenti del Collegio Sindacale sulla base delle proposte che potranno essere formulate dagli Azionisti anche nel corso dell'Assemblea.

Il Presidente dichiara aperta la discussione sulla determinazione del compenso dei componenti effettivi del Collegio Sindacale, invitando chi desidera intervenire a dare il proprio nominativo.



P. Tronconi

P.L.

Prende quindi la parola il Prof. Mario Mazzoleni in rappresentanza per delega del socio società "GIUSEPPE SALERI S.A.P.A." che propone di fissare in Euro 70.000,00 (settantamila virgola zero zero) il compenso annuo lordo per il Collegio Sindacale, di cui euro 30.000,00 (trentamila virgola zero zero) al Presidente ed Euro 20.000,00 (ventimila virgola zero zero) per ciascuno degli altri due sindaci effettivi.

Il Presidente invita i presenti ad approvare la proposta di determinazione del compenso del Collegio Sindacale formulata dall'azionista "GIUSEPPE SALERI S.A.P.A.", che pone in votazione per alzata di mano:

Il Presidente ricorda a chi si trova in carenza di legittimazione al voto, ai sensi ai sensi dell'art. 120 del Testo Unico della Finanza, che ha l'obbligo di farlo presente. Dà atto che sono tuttora presenti n. 70 titolari di diritto di voto rappresentanti, in proprio o per delega, n. 7.606.950 (settemilioneisessantoseimilanovecentocinquanta) azioni ordinarie aventi diritto di voto, pari al 65,95% circa del capitale sociale.

Eseguita la votazione per alzata di mano, la proposta di fissare in euro 70.000,00 (settantamila virgola zero zero) il compenso annuo lordo per il Collegio Sindacale, di cui euro 30.000,00 (trentamila virgola zero zero) al presidente ed euro 20.000,00 (ventimila virgola zero zero) per ciascuno degli altri due sindaci effettivi, è approvata all'unanimità, nessuno contrario e nessuno astenuto.

Il Presidente dell'Assemblea passa ora allo svolgimento del sesto punto all'ordine del giorno.

Autorizzazione al rinnovo di una polizza assicurativa a favore di amministratori, sindaci e dirigenti della Società per il periodo 2018-2020

Il Presidente ricorda agli intervenuti che con delibera assunta il giorno 5 maggio 2015, l'Assemblea ordinaria ha deliberato di autorizzare il Consiglio di Amministrazione a rinnovare una polizza assicurativa, per il periodo 2015-2017 a favore di Amministratori, Sindaci e Dirigenti della Società.

La Società ha, pertanto, mantenuto per l'intero periodo del mandato in scadenza una copertura assicurativa annuale finalizzata a tenere indenne ciascun Amministratore, Sindaco e Dirigente da quanto questi siano tenuti a pagare, quali responsabili, per perdite pecuniarie derivanti da qualsiasi richiesta di risarcimento avanzata per la prima volta da terzi per qualsiasi atto illecito, reale o presunto, commesso dall'assicurato, anche per il caso di colpa grave, nell'esercizio delle mansioni di Amministratore, Sindaco e Dirigente della Società, in seguito a violazioni di obblighi derivanti dalla legge, dall'atto costitutivo e dallo Statuto, con la sola esclusione del dolo.

L'attuale polizza stipulata con AIG Europe ha un costo annuo di circa Euro 11.000,00 (undicimila virgola zero zero) e un massimale aggregato di Euro 10.000.000,00 (diecimilioni virgola zero zero).

Il Consiglio di Amministrazione propone di rinnovare per il prossimo triennio la predetta polizza assicurativa a termini e condizioni in linea con quelli del triennio precedente.

Il Presidente dichiara aperta la discussione sulla proposta di autorizzazione al rinnovo di una polizza assicurativa a favore di amministratori, sindaci e dirigenti della Società per il periodo 2018-2020, invitando chi desidera intervenire a dare il proprio nominativo.

Nessuno prendendo la parola il Presidente invita i presenti ad approvare la seguente deliberazione:

"L'Assemblea ordinaria,

- preso atto dell'opportunità che la Società rinnovi a favore degli Amministratori, dei

P. L.

P. L.

Sindaci e dei Dirigenti una polizza assicurativa a copertura della responsabilità civile, derivante da qualsiasi atto illecito (reale o presunto), commesso da questi ultimi, nell'esercizio delle rispettive mansioni, in seguito a violazioni di obblighi derivanti dalla legge, dall'atto costitutivo e dallo Statuto, con la sola esclusione del dolo, per un massimale di Euro 10.000.000,00 (diecimilioni virgola zero zero)

delibera

di autorizzare il Consiglio di Amministrazione a rinnovare per il periodo 2018-2020 una copertura assicurativa annuale finalizzata a tenere indenne Amministratori, Sindaci e Dirigenti in conseguenza di quanto questi siano tenuti a pagare, quale responsabili, per perdite pecuniarie derivanti da qualsiasi richiesta di risarcimento avanzata per la prima volta da terzi per qualsiasi atto illecito, che abbia un massimale aggregato non inferiore ad Euro 10.000.000,00 (diecimilioni virgola zero zero) ed un costo annuo massimo non superiore a Euro 11.000,00 (undicimila virgola zero zero)".

Il Presidente ricorda a chi si trova in carenza di legittimazione al voto, ai sensi ai sensi dell'art. 120 del Testo Unico della Finanza, che ha l'obbligo di farlo presente. Dà atto che sono tuttora presenti n. 70 titolari di diritto di voto rappresentanti, in proprio o per delega, n. 7.606.950 (settemilioneiseicentoseimilanovecentocinquanta) azioni ordinarie aventi diritto di voto, pari al 65,95% circa del capitale sociale.

Eseguita la votazione per alzata di mano la proposta di autorizzazione al rinnovo di una polizza assicurativa a favore di amministratori, sindaci e dirigenti della Società per il periodo 2018-2020 è approvata a maggioranza con l'astensione del socio CITY OF NEW YORK GROUP TRUST, titolare di n. 35.515 (trentacinquemilacinquecentoquindici) azioni, pari al 0,307% circa del capitale sociale; nessuno contrario e con il voto favorevole di tutti gli altri soci.

Il Presidente dell'Assemblea passa ora allo svolgimento del **settimo** punto all'ordine del giorno.

Nomina della società di revisione per il periodo 2018-2026 e determinazione del relativo compenso.

Il Presidente informa gli intervenuti che con l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 è venuto a scadenza l'incarico di revisione legale dei conti conferito alla società Deloitte & Touche S.p.A..

Ai sensi dell'art. 13 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e del Regolamento UE 537/2014, il Collegio Sindacale ha sottoposto in data 6 febbraio 2018 al Consiglio di Amministrazione la raccomandazione prevista dall'art. 16 del citato Regolamento, inclusa nella documentazione che è stata consegnata. La raccomandazione indica EY S.p.A. e PricewaterhouseCoopers S.p.A. quali possibili candidati per il conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2018-2026; nella stessa il Collegio sindacale esprime il proprio giudizio di preferenza a favore dell'offerta della società di revisione EY S.p.A.

Si evidenzia che, sentito il Collegio Sindacale e tenuto conto anche di quanto previsto dall'art. 10-quinquies del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, si ritiene opportuno prevedere l'assegnazione dell'incarico di revisione legale di Sabaf e delle società del Gruppo ad un unico revisore.

A questo punto il Presidente dà lettura della proposta di deliberazione, come risultante dalla raccomandazione del Collegio Sindacale, fatta avvertenza che, trattandosi della nomina della società di revisione e della determinazione del relativo compenso, il Consiglio di Amministrazione in scadenza non è titolato a formulare proprie proposte a tal riguardo.

"L'Assemblea ordinaria,

P. M. M.

P. M. M.

- preso atto della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;
esaminata la raccomandazione motivata formulata dal Collegio Sindacale ai sensi dell'art. 13 del D.Lgs. 39/10 e del Regolamento UE 537/14;
- preso atto che l'attività di selezione ha soddisfatto i requisiti previsti dalla summenzionata normativa;

delibera

a) di approvare la raccomandazione motivata del Collegio Sindacale in merito al conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti alla Società di Revisione EY S.p.A. per ciascuno dei nove esercizi con chiusura dal 31 dicembre 2018 al 31 dicembre 2026, per lo svolgimento delle seguenti attività: (i) revisione legale del bilancio della Società e delle consolidate; (ii) revisione legale del bilancio consolidato di Gruppo; (iii) verifica e relativa attestazione della dichiarazione di carattere non finanziario consolidata (ex D. Lgs. 254/2016); (iv) revisione limitata della relazione finanziaria semestrale consolidata abbreviata del Gruppo; (v) procedure di revisione concordate sui resoconti intermedi di gestione al 31 marzo e al 30 settembre; (vi) verifica periodica della regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili per le società italiane;

b) di approvare, i seguenti corrispettivi:

per ciascun esercizio del periodo 2018-2020, un corrispettivo globale di Euro 115.000,00 (centoquindicimila virgola zero zero) corrispondente ad un impegno previsto in 2.180 (duemilacentottanta) ore totali, di cui Euro 57.000,00 (cinquantasettemila virgola zero zero), per 977 (novecentosettantasette) ore, relativi alle attività di revisione di Sabaf S.p.A. ed Euro 58.000,00 (cinquantottomila virgola zero zero), per 1.203 (milleduecentotré) ore, relativi alle attività di revisione delle altre società del Gruppo Sabaf;

per ciascun esercizio del periodo 2021-2023, un corrispettivo globale di Euro 105.000,00 (centocinquemila virgola zero zero) corrispondente ad un impegno previsto in 1.996 (mille novecentonovantasei) ore totali, di cui Euro 53.000,00 (cinquantatremila virgola zero zero), per 907 (novecentosette) ore, relativi alle attività di revisione di Sabaf S.p.A. ed Euro 52.000,00 (cinquantaduemila virgola zero zero), per 1.089 (milleottantanove) ore, relativi alle attività di revisione delle altre società del Gruppo Sabaf;

per ciascun esercizio del periodo 2024-2026, un corrispettivo globale di Euro 95.000,00 (novantacinquemila virgola zero zero) corrispondente ad un impegno previsto in 1.836 (milleottocentotrentasei) ore totali, di cui Euro 50.000,00 (cinquantamila virgola zero zero), per 857 (ottocentocinquantasette) ore, relativi alle attività di revisione di Sabaf S.p.A. ed Euro 45.000,00 (quarantacinquemila virgola zero zero), per 979 (novecentosettantanove) ore, relativi alle attività di revisione delle altre società del Gruppo Sabaf;

Ai corrispettivi saranno aggiunti i rimborsi per le spese vive documentate sostenute per lo svolgimento del lavoro, il contributo di vigilanza CONSOB e l'IVA. Gli onorari sopra indicati saranno adeguati in base alla variazione totale dell'indice dei prezzi al consumo di ogni paese rispetto all'anno precedente (base gennaio 2018), ovvero analogo indice del costo della vita dei paesi esteri in cui operano le componenti del Gruppo. Gli onorari potranno essere oggetto di revisione, concordata tra le parti, solo al manifestarsi di circostanze eccezionali, tali da determinare l'esigenza di un maggior numero di ore e/ o un diverso impegno delle categorie professionali previste;

c) di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione ed all'Amministratore

P. V. V. V. V.

P. S.

Delegato di Sabaf S.p.A., in via fra loro disgiunta, tutti i più ampi poteri, nel rispetto delle disposizioni di legge, per la completa esecuzione delle suddette delibere, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato, compreso – a titolo esemplificativo ma non esaustivo – quello di revisionare le condizioni generali dell'incarico nella forma attualmente proposta da EY S.p.A., nonché quello di firmare l'incarico di EY S.p.A. allegato alla presente deliberazione, nonché di effettuare le eventuali modifiche all'oggetto dell'incarico che dovessero rendersi opportune e/o necessarie, anche in relazione alle eventuali indicazioni dell'Autorità di Vigilanza o di altra Autorità competente.”

Dichiara aperta la discussione sulla proposta di nomina della società di revisione per il periodo 2018-2026, invitando chi desidera intervenire a dare il proprio nominativo.

Nessuno intervenuto il Presidente mette in votazione la proposta di delibera.

Il Presidente ricorda a chi si trova in carenza di legittimazione al voto, ai sensi ai sensi dell'art. 120 del Testo Unico della Finanza, che ha l'obbligo di farlo presente. Dà atto che sono tuttora presenti n. 70 titolari di diritto di voto rappresentanti, in proprio o per delega, n. 7.606.950 (settemilioneisecentoseimilanovecentocinquanta) azioni ordinarie aventi diritto di voto, pari al 65,95% circa del capitale sociale.

Eseguita la votazione per alzata di mano, la proposta di conferire l'incarico di revisione legale alla società EY S.p.A. per il periodo 2018-2026, nei termini e a fronte dei corrispettivi anzi esposti, è approvata all'unanimità, nessuno contrario, nessuno astenuto.

Il Presidente passa, quindi, allo svolgimento dell'**ottavo** punto all'ordine del giorno.

Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, previa revoca, per la parte non eseguita della delibera del 27 aprile 2017; Delibere inerenti e conseguenti.

Il Presidente dell'Assemblea illustra ai presenti che con l'occasione dell'odierna Assemblea ordinaria viene sottoposta alla loro attenzione la proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione, da parte della Società, di azioni proprie nei termini e con le modalità di seguito indicate.

Interviene il Prof. Mario Mazzoleni, in rappresentanza per delega del socio Società "GIUSEPPE SALERI S.A.P.A." il quale chiede di esporre per sintesi le motivazioni per le quali viene richiesta l'autorizzazione e di limitarsi alla lettura della proposta di delibera.

L'assemblea all'unanimità approva.

Le motivazioni che inducono il Consiglio di Amministrazione a sottoporre all'Assemblea Ordinaria la richiesta di autorizzazione ad effettuare operazioni di acquisto di azioni proprie e di disposizione delle stesse sono qui di seguito illustrate:

- 1) disporre di azioni proprie da destinare a servizio di piani di incentivazione azionaria, riservati ad amministratori e/o dipendenti della Società o di società controllate e, in particolare, del piano di stock grant sottoposto all'approvazione dell'Assemblea al punto 9 dell'ordine del giorno;
- 2) utilizzare, coerentemente con le linee strategiche della Società, le azioni proprie nell'ambito di operazioni connesse a progetti industriali e di accordi con partner strategici ovvero nell'ambito di operazioni di investimento, anche mediante scambio, permuta, conferimento, cessione o altri atti di disposizione delle azioni proprie per l'acquisizione di partecipazioni o pacchetti azionari o altre operazioni di finanza straordinaria che implicino l'assegnazione o la disposizione di azioni proprie;



f. Mammì

P. L.

3) offrire agli azionisti uno strumento addizionale di monetizzazione del proprio investimento;

4) effettuare attività di sostegno della liquidità del mercato.

Il Presidente invita pertanto i presenti ad approvare quanto proposto dal Consiglio di Amministrazione con riferimento all'argomento posto all'ordine del giorno e, conseguentemente, ad assumere la seguente deliberazione:

"L'Assemblea Ordinaria degli azionisti di "SABAF S.P.A.", sulla base della relazione del Consiglio di Amministrazione, visti gli articoli 2357 e seguenti del codice civile, l'art. 132 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e la normativa regolamentare vigente emanata dalla Consob

delibera

1. di revocare, per la parte non ancora eseguita, la delibera di acquisto e vendita di azioni proprie assunta nel corso dell'Assemblea Ordinaria del giorno 27 aprile 2017;

2. di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357 c.c., l'acquisto, in una o più volte, di un numero massimo, su base rotativa (con ciò intendendosi il quantitativo massimo di azioni proprie di volta in volta detenute in portafoglio), di n. 1.153.345 (unmilione centocinquantaquattro mila trecento quarantacinque) azioni ordinarie ovvero il diverso numero massimo che rappresenterà il 10% (dieci per cento) del capitale sociale in caso di deliberazioni ed esecuzione di aumenti e/o riduzioni del capitale sociale durante il periodo di durata dell'autorizzazione, tenendo anche conto delle azioni che potranno eventualmente essere di volta in volta possedute dalle società controllate dalla Società, e comunque nel rispetto dei limiti di legge, per il perseguimento delle finalità meglio descritte nella Relazione del Consiglio di Amministrazione ed ai seguenti termini e condizioni:

- le azioni potranno essere acquistate fino alla scadenza del diciottesimo mese a decorrere dalla data della presente deliberazione;

- l'acquisto potrà essere effettuato mediante acquisto sui mercati regolamentati secondo modalità operative che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita, nel rispetto della normativa anche regolamentare tempo per tempo vigente e in particolare ai sensi dell'art. 132 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e dell'art. 144-bis, comma primo, lettera b) del Regolamento Emittenti ovvero con modalità diverse, ove consentito dall'art. 132, comma 3, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 o da altre disposizioni di volta in volta applicabili al momento dell'operazione;

- il corrispettivo unitario per l'acquisto delle azioni non potrà essere superiore di oltre il 10% rispetto alla media dei prezzi ufficiali registrati sul Mercato Telematico Azionario nelle cinque sedute precedenti ogni singola operazione di acquisto, nel rispetto in ogni caso dei termini e delle condizioni stabilite dal Regolamento Delegato (UE) n. 1052 dell'8 marzo 2016 e dalle Prassi Ammesse, ove applicabili;

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

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

- le azioni proprie tempo per tempo detenute potranno essere alienate o altrimenti

f. Minichini

P. R.

cedute in qualsiasi momento senza limiti temporali;

- le operazioni di disposizione potranno essere effettuate anche prima di avere esaurito gli acquisti e potranno avvenire in una o più volte sul mercato, anche in adempimento di quanto previsto da piani di incentivazione azionaria a favore di amministratori e/o dipendenti della Società o di società controllate, secondo qualsiasi modalità consentita dalla normativa vigente, a discrezione del Consiglio di Amministrazione;

- i criteri, le modalità, i termini e le condizioni di impiego delle azioni proprie in portafoglio, che risultino opportuni per corrispondere alle finalità perseguite, potranno essere stabiliti dal Consiglio di Amministrazione, nel rispetto dei termini, delle condizioni e dei requisiti stabiliti dalla normativa applicabile e dalle Prassi Ammesse.

4. di conferire al Consiglio di Amministrazione, con espressa facoltà di delega ad uno o più dei suoi membri, ogni più ampio potere necessario ed opportuno per dare esecuzione alla presente delibera, anche approvando ogni e qualsiasi disposizione esecutiva relativa al programma di acquisto e di cessione delle azioni proprie".

Il Presidente dell'Assemblea dichiara aperta la discussione sulla proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, invitando chi desidera intervenire a dare il proprio nominativo.

Nessuno prendendo la parola, il Presidente pone quindi in votazione per alzata di mano la proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie.

Il Presidente ricorda a chi si trova in carenza di legittimazione al voto, ai sensi ai sensi dell'art. 120 del Testo Unico della Finanza, che ha l'obbligo di farlo presente.

Dà atto che sono tuttora presenti n. 70 titolari di diritto di voto rappresentanti, in proprio o per delega, n. 7.606.950 (settemilioneisessantoseimilanovecentocinquanta) azioni ordinarie aventi diritto di voto, pari al 65,95% circa del capitale sociale.

Eseguita la votazione per alzata di mano, la proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie è approvata a maggioranza con il voto contrario dei soci

TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF ILLINOIS,
INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST,
AXA ROSEMBERG EQUITY ALPHA TRUST, THE WALT DISNEY COMPANY
RETIREMENT PLAN MASTER TRUST, REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT
DESJARDINS, STATE OF MINNESOTA, GMO FUNDS PLC GLOBAL REAL
RETURN (UCITS) FUND, GCA ENHANCED MASTER FUND LTD, MARYLAND
STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM, MUNICIPAL EMPLOYEES'
RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN, BLUE CROSS BLUE SHIELD OF
KANSAS INC, THE TRUSTEES OF CHEVRON UK PENSION PLAN, CRYSTAL
BRIDGES-MUSEUM OF AMERICAN ART INC, DOMINION RESOURCES INC.
MASTER TRUST, EXELON CORPORATION DEF CONTRIBUTION RET PLANS
MASTER TR, AJO INTERNATIONAL SMALL CAP FUND LTD, LSC PENSION
TRUST, POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO, SOUTH
CALIF UTD FOOD & COMM WK UN & FOOD EMPL JOINT PENS TR F,
AMERICAN CANCER SOCIETY INC, AMERICAN CANCER SOCIETY
RETIREMENT ANNUITY PLAN, THE TRUSTEES OF THE NUFFIELD
FOUNDATION, THE WALTON FAMILY FOUNDATION, EXELON CORPORATION
PENSION MASTER RETIREMENT TRUST, EXELON CORPORATION
EMPLOYEES' BENEFIT TRUST FOR UNION EMPL, PECO ENERGY COMPANY
RETIREE MEDICAL TRUST, JPMORGAN FUNDS, ACADIAN INTERNATIONAL
SMALL CAP FUND, ACADIAN ACWI EX US SMALL CAP FUND LLC, ACADIAN



NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC, ACADIAN NON US ALL CAP EQUITY FUND USD HEDGED LLC, PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND, VOYA MM INTL SM CAP FND ACADIAN, THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION, ENSIGN PEAK ADVISORS INC, OFTF OFP INTL EQUITY, ENSIGN PEAK OSAM INTL EQUITY, RBC O SHAUGHNESSY INTERNATIONAL EQUITY FUND, BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA, THE STATE OF CONNECTICUT ACTING THROUGH ITS TREASURER, UPS GROUP TRUST, WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD, LOF EUROPE FAMILY VALUES, COLLEGES OF APPLIED ARTS AND TECHNOLOGY PENSION P, AJO GLOBAL MARKET-NEUTRAL FUND LTD, ALLIANZ GI FONDS QUONIAM SMC, CITY OF NEW YORK GROUP TRUST, NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST, BRITISH COLUMBIA INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION, titolari complessivamente di n. 362.483 (trecentosessantaduemilaquattrocentottantatre) azioni pari a circa il 3,142% del capitale sociale, nessuno astenuto e con il voto favorevole di tutti gli altri soci.

Il Presidente dell'Assemblea propone, quindi, di passare allo svolgimento del **nono** punto all'ordine del giorno.

Piano di compensi basato su strumenti finanziari a favore di amministratori e dipendenti della Società e delle Società controllate; Delibera ai sensi dell'art. 114-bis del D.Lgs. 58/1998; Conferimento deleghe al Consiglio di Amministrazione

Ricorda agli Azionisti che in occasione dell'odierna Assemblea ordinaria viene sottoposta alla loro attenzione la proposta di approvazione di un piano di attribuzione gratuita di azioni (c.d. stock grant) a favore di amministratori e dipendenti della Società e delle società controllate, nonché di conferimento al Consiglio di Amministrazione dei necessari poteri per la gestione, amministrazione e revisione del Piano.

Ove il Piano fosse approvato dall'Assemblea ordinaria, la puntuale definizione, nel dettaglio, dei relativi termini e condizioni sarà effettuata in apposito regolamento, che sarà approvato dal Consiglio di Amministrazione.

Per una puntuale descrizione del contenuto del Piano, predisposto ai sensi dell'art. 114-bis del d.lgs. n. 58/98., si rinvia al documento informativo redatto ai sensi dell'art. 84-bis del regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato, il quale è stato messo a disposizione del pubblico in data 29 marzo 2018

Sintetizza di seguito, le informazioni previste dall'art. 114-bis comma 1 del d.lgs. n. 58/98, lettere da a) a f).

*

a) Le ragioni che motivano l'adozione del Piano

Il Piano intende promuovere e perseguire, anzitutto, i seguenti obiettivi:

(i) coinvolgere ed incentivare i beneficiari la cui attività è ritenuta rilevante per l'attuazione dei contenuti ed il raggiungimento degli obiettivi di cui al piano industriale 2018-2020, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 13 febbraio 2018;

(ii) favorire la fidelizzazione e la motivazione dei dirigenti, accrescendone l'approccio imprenditoriale.

L'adozione del Piano mira, poi, anche ad allineare maggiormente gli interessi del management e quelli degli azionisti della Società, nell'ottica di incentivare il raggiungimento di rilevanti risultati di crescita economica e patrimoniale della

P. V. V. V.

P. S.

Società stessa e del Gruppo.

*

b) I beneficiari del Piano

Il Piano è rivolto a soggetti che ricoprono o ricopriranno posizioni chiave per la Società e/o per le società controllate, con riferimento all'attuazione dei contenuti ed al raggiungimento degli obiettivi del Piano Industriale.

I beneficiari sono suddivisi in due gruppi:

Cluster 1: beneficiari già individuati nel Piano o che saranno individuati dal Consiglio di Amministrazione entro il 30 giugno 2018 su delega dell'Assemblea degli Azionisti.

Cluster 2: beneficiari che saranno individuati dal Consiglio di Amministrazione dall'1 luglio 2018 al 30 giugno 2019 su delega dell'Assemblea degli Azionisti.

La distinzione tra i beneficiari del Cluster 1 ed i Beneficiari del Cluster 2 si basa sul momento in cui i beneficiari saranno individuati.

Alla data di redazione della presente relazione, si comunica che tra i beneficiari del Piano già individuati, rientranti nel Cluster 1, vi sono soltanto l'amministratore delegato per il triennio 2018-2020 e il dirigente incaricato della funzione di Direttore Amministrazione, Finanza e Controllo della Società che ricopra anche l'incarico di consigliere di amministrazione della Società.

*

c) Le modalità e le clausole di attuazione del piano, con specificazione se la sua attuazione è subordinata al verificarsi di condizioni e, in particolare, al conseguimento di determinati risultati

L'assegnazione dei diritti alle azioni avverrà ad opera del Consiglio di Amministrazione:

- entro il 30 giugno 2018, per i beneficiari del Cluster 1;
- in una data compresa tra il 1 luglio 2018 ed il 30 giugno 2019, per i beneficiari del Cluster 2.

È previsto un periodo di maturazione – intercorrente tra la data di assegnazione dei diritti e quella di eventuale attribuzione delle azioni – di durata triennale, al termine del quale – al verificarsi delle condizioni previste dal Piano – avverrà l'attribuzione delle azioni.

Più nello specifico, la data di attribuzione delle azioni sarà:

- per i beneficiari del Cluster 1, successiva all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2020 ed entro 30 giorni da tale approvazione;
- per i beneficiari del Cluster 2, successiva all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2021 ed entro 30 giorni da tale approvazione.

L'attribuzione gratuita delle azioni Sabaf S.p.A. è condizionata:

(i) al conseguimento in tutto o in parte, con criterio di progressività, di obiettivi di business e/o di obiettivi Individuali. Gli obiettivi di business saranno correlati agli indicatori ROI (indicatore che misura la redditività della gestione caratteristica della Società, in rapporto al capitale investito), EBITDA e TSR (indicatore che misura il rendimento complessivo di un'azione della Società come somma delle componenti di incremento di prezzo dell'azione e di dividendi distribuiti). Gli specifici obiettivi di business saranno concretamente determinati dal Consiglio di Amministrazione, con riguardo a periodi di riferimento di durata annuale (coincidenti, per beneficiari del Cluster 1, con gli esercizi 2018, 2019 e 2020; per i beneficiari del Cluster 2, con gli esercizi 2019 e 2020). Gli obiettivi individuali saranno pure determinati, avuto riguardo ad un periodo di riferimento di durata triennale, dal Consiglio di Amministrazione. Nel caso dell'amministratore delegato e/o di dirigenti con



F. Marchini

P.L.

responsabilità strategiche detta determinazione avverrà su proposta del Comitato per la Remunerazione e le Nomine.

(ii) alla circostanza che il rapporto con il beneficiario sia in essere:

- alla data di approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2020 per i beneficiari del Cluster 1;

- alla data di approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2021 per i beneficiari del Cluster 2.

Il dettaglio degli obiettivi di business e degli obiettivi individuali sarà comunicato a ciascun beneficiario in una lettera di assegnazione, che dovrà essere sottoscritta dal beneficiario stesso per accettazione entro 10 giorni dal suo ricevimento, sotto pena di perdita di efficacia della stessa e, quindi, di esclusione del beneficiario dalla partecipazione al Piano.

Le condizioni del Piano saranno analiticamente disciplinate nel Regolamento.

*

d) Eventuale sostegno del piano da parte del Fondo speciale per l'incentivazione della partecipazione dei lavoratori nelle imprese, di cui all'articolo 4, comma 112, della legge 24 dicembre 2003, n. 350.

Il Piano non riceve sostegno da parte del Fondo speciale per l'incentivazione della partecipazione dei lavoratori nelle imprese, di cui all'articolo 4 comma 112 della legge 24 dicembre 2003, n. 350.

*

e) Modalità per la determinazione dei prezzi o dei criteri per la determinazione dei prezzi per la sottoscrizione o per l'acquisto delle azioni.

Le azioni sono attribuite a titolo gratuito.

*

f) Vincoli di disponibilità gravanti sulle azioni ovvero sui diritti di opzione attribuiti, con particolare riferimento ai termini entro i quali sia consentito o vietato il successivo trasferimento alla stessa società o a terzi.

In caso di attribuzione di azioni, il Piano prevede un periodo di lock-up di un anno, per ciascun beneficiario, con riferimento ad un numero di azioni pari ad almeno il 10% di quelle attribuite. Durante il periodo di lock-up, le azioni saranno soggette a vincolo di inalienabilità, salvo deroghe autorizzate dal Consiglio di Amministrazione. Il Presidente, per tutte le ragioni sopra illustrate, invita pertanto gli Azionisti ad approvare quanto proposto dal Consiglio di Amministrazione con riferimento all'argomento posto all'ordine del giorno e, conseguentemente, ad assumere la seguente deliberazione:

"L'Assemblea Ordinaria degli azionisti di "SABAF S.P.A.", sulla base della relazione del Consiglio di Amministrazione, esaminato il Documento Informativo predisposto ai sensi dell'art. 84-bis del regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato

delibera

- di approvare il Piano di attribuzione gratuita di azioni a favore di amministratori e dipendenti della Società e delle società controllate secondo quanto indicato nel Documento Informativo;

- di conferire al Consiglio di Amministrazione – con facoltà di subdelega e sentito, ove occorra, il Comitato per la Remunerazione e le Nomine – ogni più ampio potere per dare esecuzione al Piano e, in particolare, di: (i) individuare nominativamente i beneficiari, ove non già individuati; (ii) determinare il numero dei diritti alle azioni da assegnare a ciascun beneficiario, ove tale determinazione non sia già intervenuta; (iii) procedere all'assegnazione dei diritti alle azioni; (iv) stabilire gli obiettivi di

F. Mombuca

P. L.

business e gli obiettivi individuali, cui è condizionata l'attribuzione delle azioni, e verificarne il raggiungimento; (v) deliberare l'attribuzione delle azioni; (vi) predisporre ed approvare la documentazione connessa all'implementazione del Piano, compreso il Regolamento, nonché compiere ogni adempimento, formalità o comunicazione che siano necessari o opportuni ai fini della gestione e/o attuazione del Piano, nel rispetto dei termini e delle condizioni descritti nel Documento Informativo; (vii) modificare il Piano, così come previsto nel Documento Informativo".

Il Presidente dell'Assemblea dichiara aperta la discussione sul piano di compensi basato su strumenti finanziari a favore di amministratori e dipendenti della Società, invitando chi desidera intervenire a dare il proprio nominativo.

Nessuno prendendo la parola, mette in votazione la proposta di delibera.

Il Presidente ricorda a chi si trova in carenza di legittimazione al voto, ai sensi ai sensi dell'art. 120 del Testo Unico della Finanza, che ha l'obbligo di farlo presente. Dà atto che sono tuttora presenti n. 70 titolari di diritto di voto rappresentanti, in proprio o per delega, n. 7.606.950 (settemilioneiseicentoseimilanovecentocinquanta) azioni ordinarie aventi diritto di voto, pari al 65,95% circa del capitale sociale.

Eseguita la votazione per alzata di mano, il piano di compensi basato su strumenti finanziari a favore di amministratori e dipendenti della Società è approvato a maggioranza, con il voto contrario dei soci

TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF ILLINOIS, INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST, AXA ROSEMBERG EQUITY ALPHA TRUST, THE WALT DISNEY COMPANY RETIREMENT PLAN MASTER TRUST, REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS, STATE OF MINNESOTA, GMO FUNDS PLC GLOBAL REAL RETURN (UCITS) FUND, GCA ENHANCED MASTER FUND LTD, MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM, MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN, BLUE CROSS BLUE SHIELD OF KANSAS INC, THE TRUSTEES OF CHEVRON UK PENSION PLAN, CRYSTAL BRIDGES-MUSEUM OF AMERICAN ART INC, DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST, EXELON CORPORATION DEF CONTRIBUTION RET PLANS MASTER TR, AJO INTERNATIONAL SMALL CAP FUND LTD, LSC PENSION TRUST, POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO, SOUTH CALIF UTD FOOD & COMM WK UN & FOOD EMPL JOINT PENS TR F, AMERICAN CANCER SOCIETY INC, AMERICAN CANCER SOCIETY RETIREMENT ANNUITY PLAN, THE TRUSTEES OF THE NUFFIELD FOUNDATION, THE WALTON FAMILY FOUNDATION, EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST, EXELON CORPORATION EMPLOYEES' BENEFIT TRUST FOR UNION EMPL, PECO ENERGY COMPANY RETIREE MEDICAL TRUST, JPMORGAN FUNDS, ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND, ACADIAN ACWI EX US SMALL CAP FUND LLC, ACADIAN NON US MICROCAP EQUITY FUND LLC, ACADIAN NON US ALL CAP EQUITY FUND USD HEDGED LLC, PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND, VOYA MM INTL SM CAP FND ACADIAN, THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION, ENSIGN PEAK ADVISORS INC, OFTF OFF INTL EQUITY, ENSIGN PEAK OSAM INTL EQUITY, RBC O SHAUGHNESSY INTERNATIONAL EQUITY FUND, BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA, THE STATE OF CONNECTICUT ACTING THROUGH ITS TREASURER, UPS GROUP TRUST, WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD, LOF EUROPE FAMILY VALUES, COLLEGES OF

f. M...

P. L.

APPLIED ARTS AND TECHNOLOGY PENSION P, AJO GLOBAL MARKET-NEUTRAL FUND LTD, ISHARES VII PLC, SEI GLOBAL MASTER FUND PLC, SEI LUPUS ALPHA PAN EUROPEAN, TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM, CITY OF NEW YORK GROUP TRUST, BRITISH COLUMBIA INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION, titolari complessivamente di n. 390.063 (trecentonovantamilasessantatre) azioni, pari a circa il 3,382% del capitale sociale, con l'astensione dei soci DELTA LLOYD EUROPEES DEELNEMINGEN FONDS NV, NN (L), titolari complessivamente di n. 780.000 (settecentoottantamila) azioni, pari a circa il 6,762% del capitale sociale, e con il voto favorevole di tutti gli altri soci.

Null'altro essendovi da deliberare e nessuno più chiedendo la parola, il Presidente dichiara chiusa l'Assemblea alle ore 12,20.

IL PRESIDENTE
Pietro Iotti

IL SEGRETARIO
Paolo Cherubini

Elenco Interventuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria
1	ROSCIO EUGENIO			400 0,003468%
2	BULGARELLI CLAUDIO			0
1	R FINTEL SRL			850.000
			Totale azioni	850.000 7,369868%
3	SAGLIASCHI UMBERTO			0
1	D QUAESTIO ITA GROWTH FUND			2.306.690
			Totale azioni	2.306.690 20,000000%
4	PEDRETTI GABRIELE			0
1	D JPMORGAN FUNDS			29.919
2	D ALLIANZ GI FONDS QUONIAM SMC			9.128
3	D QUAERO CAPITAL FUNDS (LUX)			63.300
4	D PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO			2.132
5	D RBC O SHAUGHNESSY INTERNATIONAL EQUITY FUND			12.848
6	D NN (L)			180.000
7	D SONDERVERMOEGEN BKM			3.936
8	D SONDERVERMOEGEN KMF			7.919
9	D DELTA LLOYD EUROPEES DEELNEMINGEN FONDS NV			600.000
10	D ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND			16.087
11	D ACADIAN ACWI EX US SMALL CAP FUND LLC			742
12	D ACADIAN NON-US MICROCAP EQUITY FUND, LLC			17.955
13	D ACADIAN NON-US ALL CAP EQUITY FUND USD HEDGED, LLC			6.495
14	D PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND			7.063
15	D VOYA MM INTL SM CAP FND ACADIAN			8.011
16	D THE CLEVELAND CLINIC FOUNDATION			3.052
17	D ENSIGN PEAK ADVISORS INC			6.626
18	D OFTF OFP INTL EQUITY			101
19	D ENSIGN PEAK OSAM INTL EQUITY			7.795
20	D FLORIDA RETIREMENT SYSTEM			2.145
21	D BOARD OF PENSIONS OF THE EVANGELICAL LUTHERAN CHURCH IN AMERICA			5.336
22	D THE STATE OF CONNECTICUT ACTING THROUGH ITS TREASURER			2.467
23	D UPS GROUP TRUST			8.828
24	D WEST VIRGINIA INVESTMENT MANAGEMENT BOARD			6.310
25	D SEI GLOBAL MASTER FUND PLC			10.133
26	D SEI LUPUS ALPHA PAN EUROPEAN			6.876
27	D GOVERNMENT OF NORWAY			266.483
28	D AJO GLOBAL MARKET-NEUTRAL FUND LTD			2.302
29	D TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF ILLINOIS			5.221
30	D INTERNATIONAL PAPER CO COMMINGLED INVESTMENT GROUP TRUST			6.012
31	D OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM			2.545
32	D AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST			807
33	D THE WALT DISNEY COMPANY RETIREMENT PLAN MASTER TRUST			8.769
34	D FIDELITY GLOBAL INTRINSIC VALUE INVESTMENT TRUST			40.511



f. m. m. m.

P. S.

Elenco Intervenuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria
35	D		GMO FUNDS PLC GLOBAL REAL RETURN (UCITS) FUND	2.404
36	D		MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	559
37	D		BLUE CROSS BLUE SHIELD OF KANSAS,INC	934
38	D		CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	35.515
39	D		TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM	17.724
40	D		SOUTH CALIF UTD FOOD & COMM WK UN & FOOD EMPL JOINT PENS TR F	1.165
41	D		REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS	6.206
42	D		STATE OF MINNESOTA	59
43	D		MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN	9.668
44	D		ISHARES VII PLC	2.118
45	D		GCA ENHANCED MASTER FUND, LTD.	6.037
46	D		THE WALTON FAMILY FOUNDATION	2.483
47	D		LSC PENSION TRUST	3.027
48	D		AJO INTERNATIONAL SMALL CAP FUND, LTD.	8.478
49	D		AMERICAN CANCER SOCIETY, INC	157
50	D		AMERICAN CANCER SOCIETY RETIREMENT ANNUITY PLAN	239
51	D		CRYSTAL BRIDGES-MUSEUM OF AMERICAN ART, INC	1.830
52	D		DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST	8.834
53	D		EXELON CORPORATION DEF CONTRIBUTION RET PLANS MASTER TR	1.154
54	D		NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	143
55	D		THE TRUSTEES OF THE NUFFIELD FOUNDATION	339
56	D		EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST	4.373
57	D		EXELON CORPORATION EMPLOYEES' BENEFIT TRUST FOR UNION EMPL	498
58	D		PECO ENERGY COMPANY RETIREE MEDICAL TRUST	2.371
59	D		POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	3.379
60	D		UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	1.042
61	D		THE TRUSTEES OF CHEVRON UK PENSION PLAN	1.327
62	D		BRITISH COLUMBIA INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION	6.316
63	D		LOF EUROPE FAMILY VALUES	80.100
64	D		COLLEGES OF APPLIED ARTS AND TECHNOLOGY PENSION P	3.014
			Totale azioni	1.569.347 13,606917%
5			PERI GIOVANBATTISTA	2.000 0,017341%
7			MAZZOLENI MARIO BENITO	0
1	D		GIUSEPPE SALERI S.A.P.A. <i>di cui 148.000 azioni in garanzia a BANCA DEL TERRITORIO LOMBARDO C. COOP.;</i> <i>di cui 684.000 azioni in garanzia a BANCO POPOLARE SOCIETA' COOPERA</i>	2.766.313
			Totale azioni	2.766.313 23,985130%
8			FAVALLI ARRIGO	100 0,000867%
9			PENDOLI ANNA	0

P. Urubian

P.L.

Elenco Interventuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare		
Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria	
1	D SOCIETA' ITALIANA DI REVISIONE E FIDUCIARIA SPA	112.500	
	Totale azioni	112.500	
		0,975424%	
	Totale azioni in proprio	2.500	
	Totale azioni in delega	6.754.850	
	Totale azioni in rappresentanza legale	850.000	
	TOTALE AZIONI	7.607.350	
		65,959015%	
	Totale azionisti in proprio	3	
	Totale azionisti in delega	67	
	Totale azionisti in rappresentanza legale	1	
	TOTALE AZIONISTI	71	
	TOTALE PERSONE INTERVENUTE	8	

IL PRESIDENTE

Pietro Totti

IL SEGRETARIO

Paolo Cherubini

Legenda:

D: Delegante

R: Rappresentato legalmente

Elenco soci titolari di azioni ordinarie, intervenuti all'assemblea tenutasi il 08/05/2018 in unica convocazione.
Il rilascio delle deleghe è avvenuto nel rispetto della norma di cui all'articolo 2372 del codice civile.

PRESENTI IN/PER			AZIONI	
Proprio	Delega		In proprio	Per delega
1	0	FAVALLI ARRIGO	100	0
1	0	FINTEL SRL	850.000	0
		in persona di BULGARELLI CLAUDIO		
0	1	MAZZOLENI MARIO BENITO	0	2.766.313
0	64	PEDRETTI GABRIELE	0	1.569.347
0	1	PENDOLI ANNA	0	112.500
1	0	PERI GIOVANBATTISTA	2.000	0
1	0	ROSCIO EUGENIO	400	0
0	1	SAGLIASCHI UMBERTO	0	2.306.690
4	67	Apertura Assemblea	852.500	6.754.850
TOTALE COMPLESSIVO:			7.607.350	
Intervenuti/allontanatisi successivamente:				
-1	0	ROSCIO EUGENIO	-400	0
3	67	BILANCIO AL 31/12/2017	852.100	6.754.850
TOTALE COMPLESSIVO:			7.606.950	
Intervenuti/allontanatisi successivamente:				
3	67	PROPOSTA DIVIDENDO	852.100	6.754.850
TOTALE COMPLESSIVO:			7.606.950	
Intervenuti/allontanatisi successivamente:				
3	67	RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE	852.100	6.754.850
TOTALE COMPLESSIVO:			7.606.950	
Intervenuti/allontanatisi successivamente:				
3	67	DETERMINAZIONE NUM. COMPONENTI CDA	852.100	6.754.850
TOTALE COMPLESSIVO:			7.606.950	
Intervenuti/allontanatisi successivamente:				
3	67	DETERMINAZIONE DURATA MANDATO CDA	852.100	6.754.850
TOTALE COMPLESSIVO:			7.606.950	
Intervenuti/allontanatisi successivamente:				
3	67	NOMINA AMMINISTRATORI	852.100	6.754.850
TOTALE COMPLESSIVO:			7.606.950	
Intervenuti/allontanatisi successivamente:				
3	67	DETERMINAZIONE COMPENSO CDA	852.100	6.754.850
TOTALE COMPLESSIVO:			7.606.950	
Intervenuti/allontanatisi successivamente:				
3	67	NOMINA CS	852.100	6.754.850

Legenda:

(i) Voto percepito tramite procedura Internet

P. L. *[Handwritten signature]*

Elenco soci titolari di azioni ordinarie, intervenuti all'assemblea tenutasi il 08/05/2018 in unica convocazione.
Il rilascio delle deleghe è avvenuto nel rispetto della norma di cui all'articolo 2372 del codice civile.

PRESENTI IN/PER			AZIONI	
Proprio	Delega		In proprio	Per delega
		TOTALE COMPLESSIVO:	7.606.950	
		Intervenuti/allontanatisi successivamente:		
3	67	NOMINA PRESIDENTE CS	852.100	6.754.850
		TOTALE COMPLESSIVO:	7.606.950	
		Intervenuti/allontanatisi successivamente:		
3	67	DETERMINAZIONE COMPENSO CS	852.100	6.754.850
		TOTALE COMPLESSIVO:	7.606.950	
		Intervenuti/allontanatisi successivamente:		
3	67	RINNOVO POLIZZA ASSICURATIVA	852.100	6.754.850
		TOTALE COMPLESSIVO:	7.606.950	
		Intervenuti/allontanatisi successivamente:		
3	67	NOMINA SOCIETA' REVISIONE 2018-2026	852.100	6.754.850
		TOTALE COMPLESSIVO:	7.606.950	
		Intervenuti/allontanatisi successivamente:		
3	67	AUTORIZZAZIONE ACQUISTO AZIONI PROPRIE	852.100	6.754.850
		TOTALE COMPLESSIVO:	7.606.950	
		Intervenuti/allontanatisi successivamente:		
3	67	PIANO DI COMPENSI	852.100	6.754.850
		TOTALE COMPLESSIVO:	7.606.950	

IL PRESIDENTE
Pietro Iotti

IL SEGRETARIO
Paolo Cherubini

Legenda:

(i) Voto percepito tramite procedura Internet

