

**VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA
DEGLI AZIONISTI DELLA "GEFRAN S.P.A."
SECONDA CONVOCAZIONE
VENERDÌ 3 MAGGIO 2019 - ORE 17,00**

Oggi 3 maggio 2019 alle ore 17,05.

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

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione, signora Maria Chiara Franceschetti, anche a nome degli altri membri del Consiglio di Amministrazione, del Presidente Onorario del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e del personale della società, rivolge un cordiale benvenuto a tutti gli intervenuti.

Ai sensi dell'art. 11 dello statuto sociale e dell'art. 5, lett. a) del Regolamento Assembleare assume la Presidenza dell'Assemblea e propone all'Assemblea, sempre ai sensi dell'articolo 11 dello statuto sociale, di chiamare il dott. Paolo Cherubini, Notaio in Desenzano del Garda, a redigere il verbale dell'assemblea; l'Assemblea all'unanimità approva.

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

Alberto Bartoli, Amministratore Delegato;

Andrea Franceschetti, Consigliere;

Giovanna Franceschetti, Consigliere;

Daniele Piccolo, Consigliere;

Mario Mazzoleni, Consigliere;

Romano Gallus, Consigliere;

Monica Vecchiati, Consigliere;

e che del Collegio Sindacale sono presenti i signori:

Marco Gregorini, Presidente;

Primo Ceppellini, Sindaco Effettivo;

Roberta dell'Apa, Sindaco Effettivo;

La Presidente dà atto che:

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

- l'Assemblea dei Soci e' stata regolarmente convocata in sede ordinaria per il giorno 24 aprile 2019, in prima convocazione, in questo luogo alle ore 8.30, e per oggi 3 maggio 2019, in seconda convocazione, in questo luogo alle ore 17.00, a norma di legge e di statuto, come da avviso pubblicato sul sito internet della società, in data 15 marzo 2019, e, per estratto, sul quotidiano il sole 24 ore in data 15 marzo 2019, nonche' con le altre modalita' previste dalla legge, con il seguente:

ORDINE DEL GIORNO

1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018.

1.1 Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018; relazione del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione;

1.2 Approvazione della distribuzione di dividendi.

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

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

La Presidente inoltre dà altresì atto che l'Assemblea in prima convocazione indetta per il 24 aprile 2019 è andata deserta come risulta da apposito verbale, redatto in pari data dal Segretario del Consiglio di Amministrazione Marzia Stanzani e sottoscritto dall'Amministratore Delegato Alberto Bartoli.

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

Dichiara che essendo intervenuti in proprio o per delega n. 12 (dodici) aventi diritto, rappresentanti n.8.971.098 (ottomilioninovecentostettantunomilanovantotto) azioni ordinarie pari al 62,299% delle n. 14.400.000 (quattordicimilioniquattrocentomila) azioni ordinarie costituenti il capitale sociale, l'Assemblea, regolarmente convocata, è validamente costituita in seconda convocazione a termine di legge e di statuto e può deliberare sugli argomenti all'ordine del giorno.

Nel corso dell'assemblea, prima di ciascuna votazione, comunicherà i dati aggiornati sulle presenze.

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

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

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

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

Informa che, ai sensi del Regolamento Generale sulla Protezione dei Dati n. 679/2016 (c.d. "GDPR"), i dati dei partecipanti all'assemblea vengono raccolti e trattati dalla società esclusivamente ai fini dell'esecuzione degli adempimenti assembleari e societari obbligatori. similmente l'eventuale registrazione audio dell'assemblea viene effettuata al solo fine di agevolare la verbalizzazione della riunione e di documentare quanto trascritto nel verbale, come specificato nell'informativa affissa all'ingresso.

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

La Presidente dichiara, inoltre, che:

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

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

- la società alla data odierna detiene n. 27.220 (ventisettemiladuecentoventi) azioni proprie;

- la società rientra nella definizione di pmi ai sensi dell'art. 1, comma 1, TUF;

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

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

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

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

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

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

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

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

- in data 15 marzo 2019, la Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione sui punti 1 e 2, redatta ai sensi dell'art. 125-ter del Testo Unico della Finanza, e la relazione illustrativa sul punto 3 redatta ai sensi dell'art. 73 del Regolamento CONSOB;

- in data 29 marzo 2019, la relazione finanziaria annuale comprendente il progetto di bilancio d'esercizio, il bilancio consolidato al 31 dicembre 2018, corredati dell'attestazione di cui all'art. 154-bis Decreto Legislativo n. 58/98, la Relazione degli Amministratori sulla gestione, la dichiarazione consolidata di carattere non finanziario al 31 dicembre 2018, approvati dal Consiglio di Amministrazione del 15 marzo 2019, unitamente:

-- alla relazione annuale sul governo societario e gli assetti proprietari;

-- alla relazione sulla remunerazione ex art. 123-ter del Testo Unico della Finanza;

-- alle relazioni del Collegio Sindacale e della società di revisione;

mentre sono stati depositati presso la sede sociale i bilanci e i prospetti riepilogativi delle altre società controllate e collegate ai sensi della vigente normativa.

La Presidente evidenzia che:

- riguardo alla predetta documentazione, sono stati espletati tutti gli adempimenti nei confronti della CONSOB previsti dalla normativa vigente;

- del deposito di tutta la predetta documentazione e' stata puntualmente data comunicazione al pubblico;

- inoltre tutta la documentazione sopra elencata e' stata inviata agli azionisti che ne hanno fatto richiesta ed e' stata consegnata agli intervenuti all'odierna assemblea.

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

La Presidente, inoltre, rammenta che ai sensi del regolamento CONSOB emittenti, in allegato al progetto di bilancio di "GEFRAN S.P.A." e al bilancio consolidato e' riportato il prospetto dei corrispettivi di competenza dell'esercizio alla società di revisione per i servizi forniti a "GEFRAN S.P.A."

Informa, quindi, che saranno allegati al verbale dell'assemblea come parte integrante e sostanziale dello stesso e saranno a disposizione degli aventi diritto al voto:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- le votazioni sugli argomenti all'ordine del giorno, ivi comprese quelle relative alle modalita' di svolgimento dei lavori assembleari avverranno per alzata di mano con obbligo per coloro che esprimono voto contrario o astenuto di comunicare il

nominativo ed il numero di azioni portate in proprio e/o per delega ai fini della verbalizzazione;

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

Invita coloro che non intendessero concorrere alla formazione della base di calcolo per il computo della maggioranza ad abbandonare la sala, prima dell'inizio della votazione, facendo rilevare l'uscita al personale addetto.

Gli intervenuti in proprio o per delega sono pregati nel limite del possibile di non abbandonare la sala fino a quando le operazioni di votazione e la dichiarazione dell'esito della votazione non siano state comunicate e quindi terminate.

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

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

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

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

Al termine della votazione saranno proclamati i relativi risultati.

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

1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018.

1.1 Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018; relazione del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione;

1.2 Approvazione della distribuzione di dividendi.

La Presidente:

- ricorda che in merito alla presentazione del bilancio consolidato e della dichiarazione di carattere non finanziario non è prevista alcuna votazione;

- informa, quindi, che procederà alla lettura del bilancio d'esercizio chiuso al 31.12.2018, del bilancio consolidato e delle relative relazioni del Consiglio di Amministrazione sulla gestione e della società di revisione;

- passerà, al termine della lettura, la parola al presidente del collegio sindacale dott. Marco Gregorini affinché dia lettura della relazione del Collegio Sindacale sul bilancio al 31 dicembre 2018.

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

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

- di omettere la lettura di tutti i documenti contenuti nel fascicolo e di illustrare i dati più significativi del bilancio di esercizio;

- che, per la stessa motivazione, l'omissione della lettura valga anche per gli altri documenti contenuti nel predetto fascicolo concernenti tutti i successivi argomenti all'ordine del giorno.

La proposta è approvata all'unanimità.

La Presidente dà quindi lettura della seguente lettera:

"Cari Azionisti,

scrivo questa lettera a voi dedicata avendo un anno fa ricevuto il testimone da una persona che da oltre 40 anni rappresenta l'essenza stessa del nostro gruppo, il Presidente Onorario e mio padre Ennio Franceschetti.

Lo faccio al termine di un esercizio ricco di soddisfazioni: GEFRAN cresce, investe, genera lavoro e risultati economici, si fa conoscere e apprezzare nel mondo. In breve, va molto bene.

Tutto questo mentre è in corso il passaggio generazionale, al quale ci siamo preparati per tempo con opportuni adeguamenti della nostra governance. E' un'evoluzione importante che stiamo affrontando facendo attenzione a conservare intatte le qualità che ci hanno permesso di diventare l'azienda di successo che oggi siamo.

Lo spirito con cui dunque oggi diamo conto dell'anno appena trascorso è caratterizzato da una vivacità ed una energia che provengono dalla consapevolezza di percorrere un percorso che ha un'origine lontana, forti radici e basi solide.

Ora siamo nel 2019 e vogliamo guardare avanti, a quali scenari si aprono e come costruire il futuro nel rispetto dei nostri valori, di ciò che siamo e del nostro know-how.

GEFRAN vuole continuare a crescere: non solo perché nello scenario economico di oggi crescere è un imperativo categorico, ma anche perché è ambiziosa e sa di avere le capacità per potenziare i risultati fin qui raggiunti.

Puntare alla crescita, quindi, avendo chiaro in quale modo farlo. La nostra vuole essere una crescita solida, economicamente sostenibile nel lungo periodo, fondata sulle persone e sulla innovazione.

Ciò significa valorizzare quello che sappiamo fare meglio – progettare e produrre – conquistare nuovi spazi di mercato, consolidare e far evolvere un'organizzazione articolata. Oggi diamo lavoro a più di 770 persone, di cui oltre 500 in Italia, uomini e donne che ogni giorno si impegnano ed esprimono la loro professionalità con la consapevolezza di far parte di un'impresa che crea valore.

Creare le condizioni ambientali e lavorative per far crescere le nostre persone e, con loro, far evolvere la cultura aziendale: è questo che ci permetterà di accogliere le nuove tecnologie, di padroneggiarle e tradurle nelle innovazioni di prodotto e processo fondamentali per tenere il passo della competizione e migliorare l'efficienza.

Salvaguardare e consolidare la nostra impresa è un dovere ed una sfida, creare valore durevole nel tempo è un fondamento, un principio guida sano: il fatto che ciò si rifletta nei nostri piani per l'anno in corso e per quelli successivi mi porta a dire che il nostro è un futuro sostenibile nonostante un mondo in continuo cambiamento dal punto di vista politico, sociale ed economico e dunque nonostante scenari non sempre ottimisti.

Concludo segnalando che i risultati positivi registrati nell'esercizio 2018 hanno consentito al CDA di proporre all'assemblea la distribuzione di un dividendo pari ad € 0,32 per azione da distribuire nel prossimo mese di maggio: oltre metà dell'utile netto consolidato di gruppo che nella restante parte sarà destinato al significativo piano di investimenti in tecnologia, attrezzature, persone avviato lo scorso anno.

Mi auguro di potervi incontrare all'assemblea dei soci del 3 maggio prossimo, nel corso della quale saremo chiamati a deliberare l'approvazione del bilancio d'esercizio e consolidato al 31 dicembre 2018 e vi ringrazio per la fiducia che riponete in GEFRAN."

Ai sensi dell'articolo 7 lett. a del Regolamento Assembleare la Presidente invita l'Amministratore Delegato ad illustrare il primo punto all'ordine del giorno.

Prende quindi la parola l'Amministratore Delegato che dà lettura a sua volta della seguente lettera:

"Egregi Azionisti,

scrivo con piacere la mia seconda lettera a voi indirizzata al termine di un altro anno molto positivo per il nostro gruppo.

La valutazione è motivata dall'evoluzione dei principali indicatori di bilancio: il fatturato è cresciuto a 135,6 milioni di euro (+5,4% rispetto allo scorso esercizio); l'Ebit è stato di 13,7 milioni (+23,3%), l'utile netto è arrivato a 8,2 milioni di euro (+18,7%). E' giustificata, inoltre, dall'accelerazione del percorso che stiamo compiendo per assicurare al gruppo una crescita solida ed economicamente sostenibile nel medio periodo.

Nel 2018 abbiamo investito 9,4 milioni di euro per sviluppare nuovi prodotti, incrementare la qualità dell'offerta, adeguare gli spazi produttivi e migliorare i processi. Tutti gli interventi sono stati attuati tenendo conto delle possibilità offerte dalla digitalizzazione, dalla quale ci attendiamo un generale miglioramento dell'efficienza organizzativa. gli investimenti saranno intensificati nel prossimo triennio, facilitati dalla dinamica virtuosa dell'indebitamento netto che, alla fine dell'esercizio, è sceso a 4,5 milioni di euro.

Una quota rilevante del piano d'investimenti è riservata alle persone perché siamo convinti che la crescita della qualità professionale, la valorizzazione delle competenze e il benessere di chi lavora in azienda sia, oggi più che mai, un fattore chiave della competizione globale, oltre che dovere etico per un'impresa. Nel 2018, il gruppo GEFran ha continuato a generare opportunità d'impiego qualificato e l'organico è aumentato di 41 unità a 771 dipendenti. I risultati sono oggettivamente straordinari: l'adesione alle nostre iniziative per il welfare, la mobilità internazionale, i piani personalizzati di formazione e la Talent Academy (Fly) hanno concorso a costruire un caso di eccellenza ben testimoniato dal prestigioso premio Best Job, assegnatoci dall'istituto tedesco qualità e finanza (ITQF) e dall'attenzione che i primari media radio-televisivi nazionali hanno riservato a GEFran.

Nell'ultima parte dell'esercizio, abbiamo registrato un rallentamento dell'attività, originato da un deterioramento del ciclo economico internazionale. auspico che l'impatto di tale rallentamento sia minimizzato dalla diversificazione della nostra presenza geografica (undici sedi produttive, tredici organizzazioni commerciali), ma penso che il patrimonio di competenze distintive, la capacità di leggere i rischi (interni ed esogeni) e il nostro sistema di valori ci pongono nella condizione di affrontare con sicurezza anche le fasi congiunturali meno favorevoli.

Siamo ben consapevoli, d'altra parte, delle sfide che il mercato oggi ci pone: la necessità continua d'innovare e adeguare rapidamente l'offerta all'estrema mutevolezza della domanda. abbiamo tracciato un percorso e lo stiamo seguendo sapendo di essere sempre sotto esame e di dover migliorare ogni giorno.

L'Amministratore Delegato illustra di seguito le slides relative ai risultati del gruppo Gefran, che vengono allegate al presente verbale.

RISULTATI DEL GRUPPO GEFran – SINTESI

L'esercizio 2018 si è chiuso con ricavi pari ad euro 135.571 mila, in crescita del 5,4% rispetto all'esercizio 2017, estesa ai settori più rappresentativi del gruppo e generata in particolare dai costruttori di apparecchiature originali (OEM), principalmente localizzata in Italia, in Asia e nell'area UE. dal punto di vista dell'area di business la crescita ha interessato tutte le linee: il business sensori incrementa i ricavi di euro 3.456 mila (+5,9%), i componenti per l'automazione crescono di euro

1.732 mila (+4,8%), mentre il business degli azionamenti vede un aumento pari ad euro 3.065 mila (+7,9%).

L'incremento dei volumi di vendita porta essenzialmente all'aumento del valore aggiunto realizzato nell'esercizio, pari ad euro 89.754 mila (66,2% dei ricavi) ed in crescita di euro 4.250 mila rispetto al 2017, con incidenza sui ricavi sostanzialmente allineata al precedente esercizio (-0,3%).

Il risultato operativo (Ebit) è pari ad euro 13.743 mila (10,1% dei ricavi) e si confronta con un Ebit pari ad euro 11.149 mila del dicembre 2017 (8,7% dei ricavi), che includeva l'adeguamento dei fabbricati al fair value, concretizzatosi con una svalutazione pari ad euro 1.916 mila.

Dal punto di vista del risultato operativo per business, si segnala il positivo trend dei sensori, che registrano un Ebit di 15.930 mila (pari al 25,7% dei ricavi), in aumento di 2.707 mila rispetto al 2017 (incidenza sui ricavi in crescita del 3,1%). Il reddito operativo dei componenti per l'automazione si attesta ad euro 1.360 mila (pari al 3,6% sui ricavi, allineato al 2017). Il business azionamenti permane negativo per euro 3.547 mila, confrontandosi con un Ebit 2017 sempre negativo per euro 3.404 mila.

Il risultato netto di esercizio al 31 dicembre 2018 è positivo per euro 8.151 mila e si confronta con il risultato positivo e pari ad euro 6.864 mila dell'esercizio 2017.

Il capitale d'esercizio al 31 dicembre 2018 risulta pari a 23.028 mila e si confronta con 21.067 mila al 31 dicembre 2017, evidenziando un incremento complessivo di 1.962 mila, per effetto dell'aumento delle rimanenze di magazzino, necessario per far fronte alla crescita dei ricavi e meglio rispondere alle necessità dei clienti, e dei debiti commerciali, legato all'incremento degli acquisti e degli investimenti tecnici.

L'indebitamento netto al 31 dicembre 2018 è pari ad euro 4.521 mila, sostanzialmente allineato al valore di fine 2017, che ammontava ad euro 4.780 mila. tale variazione è originata essenzialmente dai flussi di cassa positivi della gestione tipica (euro 18.992 mila), assorbiti dagli investimenti tecnici effettuati nel periodo (euro 9.438 mila), dai dividendi distribuiti (euro 5.040 mila) e dal pagamento di imposte (euro 3.744 mila).

Gli investimenti tecnici lordi realizzati nel corso dell'esercizio 2018 ammontano ad euro 9.438 mila, in aumento di euro 3.797 mila rispetto a quelli realizzati nell'esercizio precedente, che ammontavano ad euro 5.641 mila. si riferiscono principalmente a nuovi impianti e attrezzature di produzione e laboratorio complessivamente per euro 3.360 mila, all'adeguamento dei fabbricati industriali degli stabilimenti italiani del gruppo per euro 2.917 mila investimenti. con riferimento alle attività immateriali, sono stati capitalizzati costi sostenuti nel periodo per l'attività di sviluppo nuovi prodotti, pari ad euro 1.202 mila."

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

RISULTATI DI GEFRAN S.P.A. – SINTESI

L'anno che si è concluso ha visto molti cambiamenti organizzativi per GEFRAN, in particolare la nuova governance, definita nel mese di aprile, e la nascita di "GEFRAN DRIVES & MOTION S.R.L.", avvenuta in luglio, con il successivo conferimento delle attività e passività relative allo stabilimento di Gerenzano (Va) dalla capogruppo alla neocostituita società. "GEFRAN DRIVES & MOTION S.R.L." ha iniziato la propria operatività il 1° ottobre 2018.

L'esercizio 2018 si è chiuso con ricavi pari ad euro 85.032 mila, in diminuzione di euro 1 milione (pari al 1,2%) rispetto all'esercizio 2017, quando includevano euro 7.852 mila relativi ai ricavi del quarto trimestre del business azionamenti. Al netto di ciò, i ricavi 2018 mostrano una significativa crescita rispetto al precedente esercizio,

pari ad euro 6.852 mila, che corrisponde al +8,8%. La crescita, localizzata principalmente in Italia, Asia e area UE, è diffusa a tutte le linee di business: sensori +8,8%, componenti per l'automazione +0,4% ed azionamenti +12,9%.

Anche il valore aggiunto dell'esercizio, pari ad euro 55.034 mila (65,6% dei ricavi), è in diminuzione rispetto al 2017 per effetto del già citato conferimento di attività, senza il quale il valore aggiunto mostrerebbe un incremento di euro 2.833 mila, legato alla crescita dei volumi di vendita.

Il piano di investimenti, anche in capitale umano, iniziato a fine 2017 e proseguito per tutto il 2018 ha portato all'ingresso di nuove risorse; sono inoltre aumentati i costi variabili di produzione a sostegno della crescita dei volumi di vendita e sono state impiegate maggiori risorse per progetti di pubblicità e fiere.

Il risultato operativo (Ebit) è pari ad euro 8.809 mila (10,4% dei ricavi) e si confronta con un Ebit pari ad euro 7.110 mila del dicembre 2017 (8,3% dei ricavi), quando includeva euro 609 mila relativi al risultato del quarto trimestre della business unit azionamenti. Escludendo tale effetto l'Ebit dell'esercizio risulta in miglioramento di euro 2.208 mila rispetto al 2017.

Il risultato netto di esercizio al 31 dicembre 2018 è positivo per euro 7.630 mila e si confronta con il risultato positivo e pari ad euro 8.448 mila dell'esercizio 2017. La diminuzione attiene per euro 609 mila al conferimento sopra citato, e per euro 1.053 mila per il risultato negativo da attività disponibili per la vendita, legate alla completa svalutazione del know-how del business fotovoltaico; senza questi effetti, il risultato dell'esercizio 2018 evidenzerebbe un incremento di euro 844 mila.

L'indebitamento netto al 31 dicembre 2018 è pari ad euro 17.535 mila, in miglioramento rispetto al 31 dicembre 2017 di euro 3.319 mila. tale variazione è originata essenzialmente dai flussi di cassa positivi della gestione tipica (euro 14.705 mila), mitigati dai flussi negativi degli investimenti tecnici (euro 7.479 mila) e dalla distribuzione dei dividendi avvenuta a maggio 2018 (euro 5.040 mila).

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

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

1. di approvare la relazione del consiglio d'amministrazione sulla gestione e il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018 riportante un utile pari a euro 7.630.034, così come presentati dal consiglio d'amministrazione;
2. di distribuire agli azionisti, a titolo di dividendo, al lordo delle ritenute di legge, euro 0,32 per ciascuna delle azioni in circolazione (al netto delle azioni proprie), mediante utilizzo, per l'importo occorrente, dell'utile netto dell'esercizio;
3. di destinare a utili esercizi precedenti l'importo corrispondente alla quota parte dell'utile netto dell'esercizio che residui al netto della distribuzione di cui al punto 2."

Informa che la società di revisione Pricewaterhousecoopers S.p.A., incaricata di esprimere il giudizio sul bilancio ai sensi del decreto legislativo n. 58/98, ha espresso un giudizio senza rilievi sia sul bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018 sia sul bilancio consolidato alla stessa data di "GEFRAN S.P.A.", nonché giudizio di coerenza con il bilancio della relazione sulla gestione e delle informazioni di cui all'articolo 123-bis, comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b), Testo Unico della Finanza, presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, come risulta dalle relazioni rilasciate in data 29 marzo 2019, nonché attestazione relativa alla dichiarazione di carattere non finanziario.

Cede la parola al presidente del Collegio Sindacale affinché dia lettura della relazione dei sindaci sul bilancio d'esercizio e sul bilancio consolidato.

Il Presidente del Collegio Sindacale, Dott. Marco Gregorini, illustra i dati più significativi della relazione dei sindaci sul bilancio di esercizio e sul bilancio consolidato nel seguente modo:

"Accogliendo l'invito dell'assemblea, procedo con la lettura dei punti più significativi della Relazione del Collegio Sindacale che trovate integralmente allegata al fascicolo di bilancio.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 abbiamo svolto l'attività di vigilanza in conformità alla Legge, adeguando l'operatività alle norme di comportamento del collegio sindacale di società quotate emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, alle raccomandazioni della Consob in materia di controlli societari e di attività del collegio sindacale e alle indicazioni contenute nel Codice di Autodisciplina di Borsa Italiana.

Anche in osservanza delle indicazioni fornite da Consob con Comunicazione del 6 aprile 2001 e successive integrazioni, informiamo e segnaliamo quanto segue:

-Abbiamo vigilato sull'osservanza della Legge e dello Statuto.

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

-La Società ha redatto il bilancio d'esercizio 2018 ed il bilancio consolidato 2018 secondo i principi contabili internazionali (IAS/IFRS) ed ha altresì redatto la Dichiarazione Consolidata di carattere non finanziario al 31/12/2018. Tali documenti sono stati sottoposti a revisione da PricewaterhouseCoopers SpA, che ha emesso le proprie relazioni in data 29 marzo 2019.

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

-Abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità dello stesso a rappresentare correttamente i fatti di gestione; ciò mediante l'ottenimento di informazioni dal Dirigente Preposto alla "redazione dei documenti contabili societari", l'esame della documentazione aziendale e l'analisi dei risultati del lavoro svolto dalla società di revisione PricewaterhouseCoopers SpA.

Sulla base dell'attività svolta, considerata la natura evolutiva del Sistema di Controllo Interno, il Collegio Sindacale esprime una valutazione di adeguatezza

complessiva dello stesso e dà atto, in qualità di Comitato per il controllo interno e la revisione contabile, che non vi sono rilievi da segnalare all'Assemblea degli Azionisti.

-Con riferimento al Decreto Legislativo 8 giugno 2001, n.231, la Società ha da tempo adottato un modello organizzativo e gestionale i cui contenuti risultano coerenti con la migliore prassi. Nel corso dell'esercizio il Collegio Sindacale ha mantenuto un costante flusso informativo con esponenti dell'Organismo di Vigilanza. Dalle informazioni acquisite non sono emerse criticità rispetto alla corretta attuazione del modello organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

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

-Nel corso dell'esercizio 2018 il Collegio Sindacale, confermato il 24 aprile 2018 si è riunito 8 volte, ha partecipato alle 9 riunioni del Consiglio di Amministrazione, alle 5 riunioni del Comitato Controllo e Rischi ed alle 3 riunioni del Comitato per le Remunerazioni divenuto dal 14/3/2019 Comitato Nomine e Remunerazioni.

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

-Il Collegio Sindacale, preso atto del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018, non ha obiezioni da formulare in merito alle proposte di deliberazione presentate dal Consiglio di Amministrazione.”.

La Presidente, Maria Chiara Franceschetti apre quindi la discussione.

Nessuno prendendo la parola, la Presidente dichiara chiusa la discussione e mette in votazione la proposta sul punto 1.1. all'ordine del giorno concernente l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2018 di cui e' stata data lettura.

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

Invita nuovamente coloro che non intendessero concorrere alla formazione della base di calcolo per il computo della maggioranza, ad abbandonare la sala facendo rilevare l'uscita.

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

Comunica che sono tutt'ora presenti in proprio e/o per delega n. n. 12 (dodici) aventi diritto, rappresentanti n.8.971.098 (ottomilioni novecentostettantunomilanovantotto) azioni ordinarie pari al 62,299% delle n. 14.400.000 (quattordicimilioni quattrocentomila) azioni ordinarie costituenti il capitale sociale.

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

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

La Presidente mette quindi in votazione la proposta sul punto 1.2. all'ordine del giorno, concernente l'approvazione della distribuzione di dividendi.

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

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

Eseguita la votazione per alzata di mano, alle ore 17,57 la proposta è approvata all'unanimità, nessuno contrario e nessuno astenuto.

La Presidente passa alla trattazione del secondo punto all'ordine del giorno

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

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

La politica, approvata dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 15 marzo 2019 ed integralmente pubblicata sul sito internet della società e messa a disposizione nei modi e termini di legge, contiene le linee guida per la remunerazione degli amministratori esecutivi e del management. Nella politica, in particolare, viene definito il mix retributivo, con indicazione del peso della parte fissa e della parte variabile.

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

La Presidente rammenta che, ai sensi del suddetto art. 123-ter, comma 6, del d.lgs. n. 58/98, la deliberazione che sono chiamati ad adottare non avrà, in ogni caso, natura vincolante.

Sottopone quindi all'assemblea la seguente proposta di deliberazione:

"L'Assemblea, preso atto della relazione sulla remunerazione predisposta ai sensi dell'articolo 123-ter del Testo Unico della Finanza e delle disposizioni di attuazione emanate da CONSOB, esprime voto favorevole rispetto la prima sezione della relazione sulla remunerazione, illustrativa della politica della società in materia di remunerazione degli amministratori e dei dirigenti con responsabilità strategiche, in attuazione dell'articolo 123-ter del Testo Unico della Finanza."

La Presidente apre la discussione, riservandosi di rispondere alle domande al termine degli interventi e invita per una corretta economia della riunione, a contenere temporalmente gli interventi al fine di consentire a tutti coloro che ne abbiano interesse di poter intervenire.

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

Invita nuovamente coloro che non intendessero concorrere alla formazione della base di calcolo per il computo della maggioranza, ad abbandonare la sala facendo rilevare l'uscita.

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

Comunica che sono tutt'ora presenti in proprio e/o per delega n. 12 (dodici) aventi diritto, rappresentanti n. 8.971.098 (ottomilioninovecentostettantunomilantotto) azioni ordinarie pari al 62,299% delle n. 14.400.000 (quattordicimilioniquattrocentomila) azioni ordinarie costituenti il capitale sociale.

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

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

Eseguita la votazione per alzata di mano, alle ore 18,00 la proposta è approvata a maggioranza con il voto contrario dei soci, espresso dal loro rappresentante Gabriele Pedretti:

- SCEF GLOBEFLEX, titolare di n. 11.226 (undicimiladuecentoventisei) azioni;
- SCHOOL EMPLOYESS RETIREMENT SYSTEM OF OHIO, titolare di n. 92.653 (novantaduemilaseicentocinquantatre) azioni;
- ISHARES VII PLC, titolare di n. 1.251 (milleduecentocinquantuno) azioni;
- AJO GLOBAL MARKET-NEUTRAL FUND LTD, titolare di n. 846 (ottocentoquarantasei) azioni;

Titolari quindi complessivamente di n. 105.976 (centocinquemilanovecentosettantasei) azioni, pari allo 0,735 % (zero virgola settecentotrentacinque per cento) del capitale sociale e con il voto favorevole di tutti gli altri soci presenti in assemblea, nessuno astenuto.

La Presidente passa infine alla trattazione del terzo punto all'ordine del giorno

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

La Presidente ricorda che l'argomento e' trattato nella relazione del Consiglio di Amministrazione che e' stata consegnata agli intervenuti.

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

"L'Assemblea ordinaria degli azionisti di "GEFRAN S.P.A.":

- preso atto della relazione del Consiglio di Amministrazione;
- visti gli articoli 2357 e seguenti del codice civile, l'art. 132 del decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, l'art. 144-bis del regolamento adottato con delibera della CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 come successivamente modificato;
- preso atto della presenza di n. 27.220 azioni proprie in portafoglio da parte della "GEFRAN S.P.A." e delle sue controllate alla data del 14 marzo 2019;
- visto il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2018;

delibera

1. di revocare la precedente autorizzazione all'acquisto ed alienazione di azioni proprie, approvata dall'assemblea degli azionisti in data 24 aprile 2018 per la durata di 18 (diciotto) mesi;

2. di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, ai sensi e per gli effetti degli articoli 2357 e seguenti del codice civile, ad acquistare un numero massimo di n. 1.440.000,00 (unmilionequattrocentoquarantamila virgola zero zero) azioni ordinarie ovvero il diverso numero che rappresenterà il 10% (dieci per cento) del capitale sociale in caso di deliberazione ed esecuzione di aumenti e/o riduzioni di capitale durante il periodo di durata dell'autorizzazione, tenendo anche conto della azioni che potranno essere di volta in volta possedute dalle società controllate dalla società e comunque nel rispetto dei limiti di legge, per il perseguimento delle finalità di cui alla relazione del Consiglio di Amministrazione ed ai seguenti termini e condizioni:

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

- l'acquisto potrà essere effettuato secondo una della modalità previste dall'art. 132 del decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 e dall'art. 144-bis, lettere a) e b), del

regolamento emittenti adottato con delibera CONSOB n. 11971/1999 tenendo conto – se del caso – dell'esenzione prevista dal comma 3 del medesimo articolo 132 del d.lgs. 58/1998 e comunque con ogni altra modalità consentita dalle disposizioni di legge e regolamentari vigenti al momento dell'acquisto;

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

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

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

- le azioni potranno essere alienate o cedute in qualsiasi momento e senza limiti temporali, ed altresì assegnate a titolo, anche parziale, di dividendo;

- le operazioni potranno essere effettuate anche prima di aver esaurito gli acquisti e potranno avvenire in una o più volte nei modi ritenuti più opportuni per conseguire la finalità proposta, ivi compresa l'alienazione in borsa, sul mercato dei blocchi, con un collocamento istituzionale, attraverso il collocamento di titoli strutturati di qualsiasi genere e natura ovvero come corrispettivo di acquisizioni di partecipazioni societarie e/o beni e/o attività;

- il corrispettivo minimo non potrà essere inferiore al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione di alienazione diminuito del 10% (dieci per cento). Tale limite di corrispettivo non troverà peraltro applicazione nell'ipotesi di alienazione diversa dalla vendita ed in particolare nel caso in cui la cessione avvenga mediante scambio, conferimento o altro atto di disposizione nell'ambito di acquisizioni di partecipazioni o di attuazioni di progetti industriali o altre operazioni di finanza straordinaria che implicino l'assegnazione o disposizione di azioni proprie;

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

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

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

Invita nuovamente coloro che non intendessero concorrere alla formazione della base di calcolo per il computo della maggioranza, ad abbandonare la sala facendo rilevare l'uscita.

Constatato che nessuno denuncia l'esistenza di cause ostative o limitative del diritto di voto, prima dell'apertura della votazione, chiede al personale addetto di fornire i

dati aggiornati sulle presenze ed invita i legittimati al voto presenti a non assentarsi dalla riunione sino a quando non siano terminate le procedure di votazione.

Comunica che sono tutt'ora presenti in proprio e/o per delega n. 12 (dodici) aventi diritto, rappresentanti n.8.971.098 (ottomilioninovecentostettantunomilanovantotto) azioni ordinarie pari al 62,299% delle n. 14.400.000 (quattordicimilioniquattrocentomila) azioni ordinarie costituenti il capitale sociale.

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

Eseguita la votazione per alzata di mano, alle ore 18,07 la proposta è approvata all'unanimità, nessuno contrario e nessuno astenuto.

Non essendovi altri argomenti da trattare e nessun altro chiedendo ulteriormente la parola, la Presidente Maria Chiara Franceschetti dichiara chiusa la riunione alle ore 18,10, ringraziando tutti gli intervenuti.

Il Segretario

Paolo Marzulli

Il Presidente

M. Chiara Franceschetti

GEFRAN S.p.A.

Assemblea Ordinaria degli Azionisti
Tenutasi in data 3 maggio 2019

Hanno partecipato all'Assemblea complessivamente n. 12 Azionisti in proprio o per delega per n. 8.971.098 azioni ordinarie pari al 62,299292% del capitale sociale ordinario.

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

1. BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2018.

1.1 APPROVAZIONE DEL BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2018; RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE, DEL COLLEGIO SINDACALE E DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

	N. AZIONISTI (IN PROPRIO O PER DELEGA)	N. AZIONI	% SU AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE	% SU AZIONI AMMESSE AL VOTO	% SU CAPITALE SOCIALE ORDINARIO
Favorevoli	12	8.971.098	100,000000	100,000000	62,299292
Contrari	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
Astenuti	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
Non Votanti	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
Totale	12	8.971.098	100,000000	100,000000	62,299292

1.2 Approvazione della distribuzione di dividendi

	N. AZIONISTI (IN PROPRIO O PER DELEGA)	N. AZIONI	% SU AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE	% SU AZIONI AMMESSE AL VOTO	% SU CAPITALE SOCIALE ORDINARIO
Favorevoli	12	8.971.098	100,000000	100,000000	62,299292
Contrari	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
Astenuti	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
Non Votanti	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
Totale	12	8.971.098	100,000000	100,000000	62,299292

2. POLITICA GENERALE SULLE REMUNERAZIONI DI GRUPPO. CONSULTAZIONE SULLA PRIMA SEZIONE DELLA RELAZIONE SULLA REMUNERAZIONE, AI SENSI DEL COMMA 6 DELL'ART.123-TER DEL D. LGS. N. 58/1998.

	N. AZIONISTI (IN PROPRIO O PER DELEGA)	N. AZIONI	% SU AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE	% SU AZIONI AMMESSE AL VOTO	% SU CAPITALE SOCIALE ORDINARIO
Favorevoli	8	8.865.122	98,818695	98,818695	61,563347
Contrari	4	105.976	1,181305	1,181305	0,735944
Astenuti	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
Non Votanti	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
Totale	12	8.971.098	100,000000	100,000000	62,299292

3. REVOCA DELLA PRECEDENTE AUTORIZZAZIONE ALL'ACQUISTO ED ALLA VENDITA DI AZIONI PROPRIE E RILASCIO DI NUOVA AUTORIZZAZIONE.

	N. AZIONISTI (IN PROPRIO O PER DELEGA)	N. AZIONI	% SU AZIONI ORDINARIE RAPPRESENTATE	% SU AZIONI AMMESSE AL VOTO	% SU CAPITALE SOCIALE ORDINARIO
Favorevoli	12	8.971.098	100,000000	100,000000	62,299292
Contrari	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
Astenuti	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
Non Votanti	0	0	0,000000	0,000000	0,000000
Totale	12	8.971.098	100,000000	100,000000	62,299292

Assemblea Ordinaria

Badge Titolare
 Tipo Rap. Deleganti / Rappresentati legalmente

Ordinaria

1	BALLERIO ALBERTO		0
1	D FINGEFRAN S.R.L.		8.164.080
		Totale azioni:	8.164.080
			56,695000%
2	FRANCESCHETTI ANDREA		43.466
3	FRANCESCHETTI GIOVANNA		0,301847%
			52.832
4	FRANCESCHETTI ENNIO		0,366889%
			502.158
5	ARCHETTI CATERINA		3,487208%
1	D FRANCESCHETTI MARIA CHIARA		3.417
		Totale azioni:	69.256
			72.673
			0,504674%
6	PEDRETTI GABRIELE		0
1	D SCEF GLOBEFLEX		11.226
2	D SCHOOL EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO		92.653
3	D OLD NORTH STATE HEDGED EQUITY MEN LLC.		26.213
4	D AJO GLOBAL MARKET-NEUTRAL FUND LTD		846
5	D ISHARES VII PLC		1.251
		Totale azioni:	132.189
			0,917979%
7	PERI GIOVANBATTISTA		3.700
			0,025694%
		Totale azioni in proprio	605.573
		Totale azioni in delega	8.365.525
		Totale azioni in rappresentanza legale	0
		TOTALE AZIONI	8.971.098
			62,299292%
		Totale azionisti in proprio	5
		Totale azionisti in delega	7
		Totale azionisti in rappresentanza legale	0
		TOTALE AZIONISTI	12
		TOTALE PERSONE INTERVENUTE	7

Legenda:

D: Delegante R: Rappresentato legalmente

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2019**ESITO VOTAZIONE**Oggetto : **Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018****Hanno partecipato alla votazione:**

-n° 12 azionisti, portatori di n° 8.971.098 azioni
 ordinarie, di cui n° 8.971.098 ammesse al voto,
 pari al 62,299292% del capitale sociale.

Hanno votato:

		% Azioni Ordinarie Rappresentate (Quorum deliberativo)	% Azioni Ammesse al voto	%Cap. Soc.
Favorevoli	8.971.098	100,000000	100,000000	62,299292
Contrari	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub Totale	8.971.098	100,000000	100,000000	62,299292
Astenuti	0	0,000000	0,000000	0,000000
Non Votanti	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub totale	0	0,000000	0,000000	0,000000
Totale	8.971.098	100,000000	100,000000	62,299292

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2019ESITO VOTAZIONE

Oggetto : **Approvazione della distribuzione di dividendi**

Hanno partecipato alla votazione:

-n° **12** azionisti, portatori di n° **8.971.098** azioni

ordinarie, di cui n° **8.971.098** ammesse al voto,

pari al **62,299292%** del capitale sociale.

Hanno votato:

		% Azioni Ordinarie Rappresentate (Quorum deliberativo)	% Azioni Ammesse al voto	%Cap. Soc.
Favorevoli	8.971.098	100,000000	100,000000	62,299292
Contrari	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub Totale	<u>8.971.098</u>	100,000000	100,000000	62,299292
Astenuti	0	0,000000	0,000000	0,000000
Non Votanti	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub totale	<u>0</u>	0,000000	0,000000	0,000000
Totale	<u>8.971.098</u>	100,000000	100,000000	62,299292

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2019ESITO VOTAZIONEOggetto : **Politica Generale sulle Remunerazioni di Gruppo****Hanno partecipato alla votazione:**

-n° 12 azionisti, portatori di n° 8.971.098 azioni
 ordinarie, di cui n° 8.971.098 ammesse al voto,
 pari al 62,299292% del capitale sociale.

Hanno votato:

		% Azioni Ordinarie Rappresentate (Quorum deliberativo)	% Azioni Ammesse al voto	%Cap. Soc.
Favorevoli	8.865.122	98,818695	98,818695	61,563347
Contrari	105.976	1,181305	1,181305	0,735944
Sub Totale	8.971.098	100,000000	100,000000	62,299292
Astenuti	0	0,000000	0,000000	0,000000
Non Votanti	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub totale	0	0,000000	0,000000	0,000000
Totale	8.971.098	100,000000	100,000000	62,299292

Assemblea Ordinaria del 24 aprile 2019ESITO VOTAZIONE

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

Hanno partecipato alla votazione:

-n° 12 azionisti, portatori di n° 8.971.098 azioni
 ordinarie, di cui n° 8.971.098 ammesse al voto,
 pari al 62,299292% del capitale sociale.

Hanno votato:

		% Azioni Ordinarie Rappresentate (Quorum deliberativo)	% Azioni Ammesse al voto	%Cap. Soc.
Favorevoli	8.971.098	100,000000	100,000000	62,299292
Contrari	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub Totale	<u>8.971.098</u>	100,000000	100,000000	62,299292
Astenuti	0	0,000000	0,000000	0,000000
Non Votanti	0	0,000000	0,000000	0,000000
Sub totale	<u>0</u>	0,000000	0,000000	0,000000
Totale	<u>8.971.098</u>	100,000000	100,000000	62,299292

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI Ordinaria			
			1	2	3	4
ARCHETTI CATERINA - PER DELEGA DI FRANCESCHETTI MARIA CHIARA	3.417		F	F	F	F
	69.256	72.673	F	F	F	F
BALLERIO ALBERTO - PER DELEGA DI FINGEFRAN S.R.L.	0					
	8.164.080	8.164.080	F	F	F	F
FRANCESCHETTI ANDREA	43.466	43.466	F	F	F	F
FRANCESCHETTI ENNIO	502.158	502.158	F	F	F	F
FRANCESCHETTI GIOVANNA	52.832	52.832	F	F	F	F
PEDRETTI GABRIELE - PER DELEGA DI SCEF GLOBEFLEX	0					
	11.226		F	F	C	F
SCHOOL EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	92.653		F	F	C	F
OLD NORTH STATE HEDGED EQUITY MEN LLC. RICHIEDENTE:GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LIMITED	26.213		F	F	F	F
AJO GLOBAL MARKET-NEUTRAL FUND LTD RICHIEDENTE:MORGAN STANLEY AND CO. LLC	846		F	F	C	F
ISHARES VII PLC AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	1.251	132.189	F	F	C	F
PERI GIOVANBATTISTA	3.700	3.700	F	F	F	F

Legenda:

1 Approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018

3 Politica Generale sulle Remunerazioni di Gruppo

2 Approvazione della distribuzione di dividendi

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