

Repertorio n. 82131  
Raccolta n. 16113

**VERBALE DI ASSEMBLEA**  
REPUBBLICA ITALIANA

Il giorno ventitre maggio duemiladiciannove, in Milano, via Cusani n. 4, avanti a me Manuela Agostini, notaio in Milano, iscritto nel Collegio Notarile del Distretto di Milano, è presente il signor

PIETRO GIULIANI, nato a Tivoli (RM) il 29 ottobre 1956, domiciliato per la carica ove appresso, il quale dichiara di intervenire al presente atto nella sua qualità di presidente del consiglio di amministrazione di

**"AZIMUT HOLDING S.P.A."**

con sede in Milano (MI), via Cusani n. 4, capitale Euro 32.324.091,54, iscritta nel Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi al n. 03315240964, R.E.A. MI-1665509, C.F. 03315240964, P.IVA 03315240964.

Detto comparente, della cui identità personale io notaio sono certo,

premessso

- che il giorno 24 aprile 2019, alle ore 11, in Milano, via Cusani n. 4, era stata convocata in unica convocazione l'assemblea della società suddetta per deliberare sul seguente

ordine del giorno:

"1. Bilancio al 31 dicembre 2018, relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione e relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione; deliberazioni inerenti e conseguenti. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2018 con relativi allegati.

2. Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero dei membri e della durata in carica. Determinazione dei compensi. Nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione; deliberazioni inerenti e conseguenti.

3. Nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente per gli esercizi 2019, 2020 e 2021. Determinazione dei compensi; deliberazioni inerenti e conseguenti.

4. Proposta di acquisto e disposizione di azioni proprie; deliberazioni inerenti e conseguenti.

5. Relazione sulla remunerazione: deliberazione ai sensi dell'art. 123-ter, sesto comma, del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998.";

- che essendo io notaio presente all'assemblea, il comparente ha affidato a me notaio la redazione del relativo verbale;

tutto ciò premesso

io notaio, aderendo a tale richiesta e nei tempi tecnici necessari, ho provveduto a redigere il seguente verbale della suddetta assemblea.

\* \* \*

Il giorno ventiquattro aprile duemiladiciannove, alle ore 11,15, il presidente del consiglio di amministrazione PIETRO

Registrato a MILANO 6 il 23/05/2019 n. 20573 serie 1T esatti euro 356,00
--

GIULIANI, a norma dell'art. 15 dello statuto sociale, assume la presidenza dell'assemblea di AZIMUT HOLDING S.P.A. e dichiara:

- che l'assemblea, validamente convocata a seguito dell'avviso di convocazione pubblicato sul sito internet della società e per estratto sul quotidiano MF in data 13 marzo 2019, è regolarmente costituita essendo fin d'ora rappresentate azioni che costituiscono il 41,255% circa del capitale sociale, riservandosi di comunicare il numero esatto delle azioni rappresentate prima di ciascuna votazione e dando atto che l'elenco nominativo dei partecipanti, in proprio o per delega, col numero delle rispettive azioni detenute verrà allegato al verbale dell'assemblea;

- che la società ha designato COMPUTERSHARE S.P.A. quale soggetto al quale i soci hanno potuto conferire delega ai sensi dell'art. 135-undecies del Decreto Legislativo 58/1998 (TUF);

- che, per il consiglio di amministrazione, sono presenti i consiglieri Andrea Aliberti, Paolo Martini, Raffaella Annamaria Pagani, Antonio Andrea Monari, Anna-Maria Bortolotti, Alessandro Zambotti, Marco Mandelli, Ester Aldighieri e Gabriele Blei;

- che sono assenti giustificati i consiglieri Marzio Zocca e Renata Maria Ricotti;

- che, per il collegio sindacale, sono presenti il presidente Vittorio Rocchetti ed i sindaci effettivi Costanza Bonelli e Daniele Carlo Trivi.

Il presidente comunica le modalità tecniche di gestione dei lavori assembleari e di svolgimento delle votazioni:

- all'atto della registrazione per l'ingresso in assemblea, ogni azionista o delegato ha ricevuto una scheda di partecipazione;

- gli intervenuti sono pregati nel limite del possibile di non abbandonare la sala fino a quando le operazioni di scrutinio non siano terminate e l'esito della votazione non sia stato comunicato;

- coloro che comunque si dovessero assentare nel corso della riunione sono pregati di farlo constare al personale addetto, riconsegnando la scheda di partecipazione all'assemblea: verrà rilevata l'ora di uscita;

- si considererà comunque uscito e pertanto escluso dalla votazione il possessore di scheda che si sia allontanato anche senza aver consegnata la scheda di partecipazione al personale addetto;

- nel caso di rientro in sala gli azionisti dovranno ritirare dal personale addetto la scheda di partecipazione ai fini della rilevazione dell'ora di rientro e quindi della presenza.

Il presidente comunica che le votazioni sugli argomenti all'ordine del giorno avverranno per alzata di mano, tenuto conto del numero degli intervenuti; gli intervenuti contrari

o astenuti dovranno comunicare il loro nominativo ed il nominativo dell'eventuale delegante nonché il numero di azioni rappresentate in proprio o per delega.

Prima di trattare gli argomenti all'ordine del giorno, il presidente provvede a dare all'assemblea le seguenti informazioni:

- ad oggi il capitale sociale emesso e versato è di Euro 32.324.091,54 ed è suddiviso in n. 143.254.497 azioni senza valore nominale espresso;

- a cura di personale competente ed opportunamente istruito, autorizzato e coordinato dal presidente, sono state accertate l'identità degli azionisti presenti e la loro legittimazione ad intervenire all'assemblea, ed in particolare è stata verificata la rispondenza alle vigenti norme di legge e di statuto delle deleghe portate dagli intervenuti;

- tenuto conto degli aggiornamenti relativi all'assemblea, delle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120, comma secondo, del TUF e delle altre informazioni a disposizione, i soggetti che risultano, direttamente o indirettamente, possessori di azioni in misura superiore al 3% del capitale sociale sottoscritto e versato sono i seguenti:

TIMONE FIDUCIARIA SRL: n. 33.729.228 azioni costituenti il 23,545% circa del capitale;

BLACKROCK INC.: n. 8.066.661 azioni costituenti il 5,631% circa del capitale;

ISHARES INTERNATIONAL SELECT DIVIDEND ETF: n. 6.637.392 azioni costituenti il 4,633% circa del capitale.

Il presidente precisa inoltre che la società detiene n. 4.791.999 azioni proprie pari al 3,345% circa del capitale sociale. Il presidente informa, ai sensi del Regolamento UE 2016/679, che i dati dei partecipanti all'assemblea vengono raccolti e trattati dalla società esclusivamente ai fini dell'esecuzione degli adempimenti assembleari e societari obbligatori.

Il presidente comunica di essere a conoscenza dell'esistenza di un accordo fra gli azionisti di cui all'art. 122 del TUF concernente l'esercizio dei diritti inerenti alle azioni della società, relativamente al quale il presidente dà atto che sono state espletate tutte le formalità previste dalle vigenti disposizioni di legge e regolamentari.

In conformità a quanto richiesto dalla CONSOB il presidente informa che gli onorari spettanti alla società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. sono i seguenti:

- per la revisione del bilancio d'esercizio 2018 e per l'attività di verifica della regolare tenuta della contabilità sociale un compenso di euro 35.420 (oltre ad IVA e spese) a fronte di n. 681 ore impiegate;

- per la revisione del bilancio consolidato 2018 e per l'attività di coordinamento un compenso di euro 70.840 (oltre ad IVA e spese) a fronte di n. 1.096 ore impiegate;

- per la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato un compenso di euro 35.420 (oltre ad IVA e spese) a fronte di n. 1.686 ore impiegate.

Il presidente chiede ai partecipanti all'assemblea di dichiarare l'eventuale loro carenza di legittimazione al voto ai sensi delle vigenti disposizioni di legge e di statuto.

Nessuno chiede la parola.

Il presidente comunica che sono presenti in sala, senza diritto al voto ma per consentire una maggiore informativa al pubblico, giornalisti, esperti, consulenti, dipendenti e collaboratori di AZIMUT HOLDING S.p.A. e di altre società del Gruppo Azimut nonché rappresentanti della società di revisione al fine di agevolare lo svolgimento dei lavori assembleari.

Il presidente comunica, inoltre, che coloro che intendono prendere la parola devono chiederlo al presidente; alle domande sarà data risposta dal presidente e, se del caso, dai partecipanti al tavolo della presidenza, al termine di tutti gli interventi.

Il presidente raccomanda sin d'ora che gli interventi siano chiari e concisi, attinenti alla materia posta all'ordine del giorno e, per quanto possibile, contenuti nel tempo di 5 minuti, salvo facoltà di successiva replica.

Il presidente ricorda che non possono essere introdotti strumenti di registrazione di qualsiasi genere, apparecchi fotografici e congegni similari, senza specifica autorizzazione. Il presidente informa che, al solo fine di agevolare la stesura del verbale, nella sala è funzionante un sistema di registrazione audio e che la registrazione sarà annullata dopo tale utilizzo.

Il presidente comunica che sono stati regolarmente espletati gli obblighi informativi previsti dalle vigenti norme di legge e regolamentari e, in particolare, precisa che:

- il progetto di bilancio approvato dal consiglio di amministrazione, la relazione sulla gestione unitamente alla relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, e le relazioni del collegio sindacale e della società di revisione sono stati depositati presso la sede legale e la Borsa Italiana S.p.A. e pubblicati sul sito Internet della società a decorrere dal 3 aprile 2019;

- le relazioni di cui ai punti 2 e 3 all'ordine del giorno sono state depositate presso la sede legale e la Borsa Italiana S.p.A. e pubblicate sul sito Internet della società a decorrere dal 13 marzo 2019;

- la relazione di cui al punto 4 all'ordine del giorno, nonché la relazione sulla remunerazione di cui all'art. 123-ter del TUF sono state depositate presso la sede legale e la Borsa Italiana S.p.A. e pubblicate sul sito Internet della società a decorrere dal 3 aprile 2019;

- i depositi presso la Borsa Italiana S.p.A. sono stati ef-

fettuati attraverso il meccanismo di stoccaggio autorizzato Emarket Storage.

\*\*\*

Il presidente, prima di passare alla trattazione dell'ordine del giorno, informa che sono pervenute domande presentate dal socio Marco Bava ai sensi dell'art. 127-ter del TUF che, unitamente alle relative risposte, vengono messe a disposizione dei presenti e comunica che eventuali interventi inerenti le risposte fornite dovranno essere effettuati nell'ambito della trattazione del relativo punto all'ordine del giorno.

\*\*\*

L'azionista Timone Fiduciaria S.r.l. propone di dispensare il presidente dalla lettura di tutta la documentazione e delle relazioni inerenti a ciascuno dei punti all'ordine del giorno, in quanto messe a disposizione dei soci nei termini di legge e messe a disposizione dei presenti. Nessuno si dichiara contrario.

\*\*\*

**Il presidente passa alla trattazione del primo argomento all'ordine del giorno:**

**1. Bilancio al 31 dicembre 2018, relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione e relazioni del Collegio Sindacale e della Società di Revisione; deliberazioni inerenti e conseguenti. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2018 con relativi allegati.**

Il presidente comunica che è stato messo a disposizione di tutti i presenti un fascicolo contenente tra l'altro:

- la relazione sulla gestione al bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018;
- il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018;
- la relazione del collegio sindacale al bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018;
- la relazione della società di revisione al bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018;
- il bilancio consolidato di gruppo al 31 dicembre 2018, comprensivo della dichiarazione non finanziaria;
- la relazione sulla gestione al bilancio consolidato;
- la relazione della società di revisione al bilancio consolidato;
- la relazione sul governo societario e gli assetti proprietari.

Il presidente precisa che la società PricewaterhouseCoopers S.p.A., alla quale è stato conferito l'incarico di revisione del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato di AZIMUT HOLDING S.p.A., ha espresso giudizio senza rilievi sia sul bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018 sia sul bilancio consolidato al 31 dicembre 2018, come risulta dalle relazioni rilasciate in data 3 aprile 2019.

Il presidente comunica che non è pervenuta alcuna osservazione da parte della CONSOB.

Il presidente dichiara aperta la discussione.

\*\*\*

Il socio **DEMETRIO RODINÒ** premette che il 2018 è stato un anno molto complicato per i mercati finanziari globali e ciò ha determinato per gli operatori del risparmio gestito una riduzione dei ricavi e del reddito operativo, di cui ha risentito anche Azimut, che diversamente da altre società ha saputo reagire; si fa riferimento soprattutto al dividendo proposto, che conferma il rapporto di reciproca fiducia tra l'azionista e la società, dividendo che quest'anno è sopra le attese, ammontando a 1,5 euro per azione, pari al 141% di *payout*, e facendo di Azimut anche quest'anno la società più generosa del segmento FTSE MIB; quanto sopra ha determinato valutazioni positive da parte di vari analisti.

Il socio prosegue ricordando di aver letto che la raccolta netta del mese di febbraio 2019 è positiva per 247 milioni di euro, portando la raccolta di inizio anno a superare gli 800 milioni e dando la certezza che la società lavora con profitto ed è ben gestita: chiede quindi quali siano le previsioni per il 2019, alla luce dell'andamento dei primi mesi dell'anno e quali siano i rischi potenziali maggiori; chiede inoltre quali saranno gli impatti della MIFID II per il gruppo Azimut e cosa ci si attende dal riassetto del *management team* di gruppo emerso a seguito delle riunioni di consultazione per gli aderenti al patto di sindacato di voto e di blocco della società.

Il socio ricorda poi l'accordo firmato a gennaio per acquisire l'intero capitale di Rasmala Egypt Asset Management, uno dei maggiori operatori indipendenti d'Egitto attivo nel risparmio gestito, da Rasmala Group, che opera nel settore degli investimenti alternativi, e l'acquisto in Cina di una società che si occupa di *family office* e della gestione di patrimoni di fascia alta, chiedendo quali siano gli obiettivi di crescita in area MENA e in Turchia e cosa ci si aspetta dall'acquisizione in Cina.

\*

Il socio **GIANFRANCO CARADONNA**, premesso che una delle novità del 2019 potrebbe essere l'ingresso nel mercato delle società non quotate, con connesso cambio culturale con investimenti di più lungo periodo, chiede quale sia l'approccio della società sul punto e quali possano essere i margini di tale mercato; chiede poi come verrà gestito il passaggio generazionale interno alla rete e se verrà sviluppato il lavoro in *team*, anche mediante investimenti in formazione, in particolare sulle *soft skills*; chiede infine se sia prevista in futuro la redazione di un bilancio sociale.

\*

Il socio **DAVIDE REALE** esprime apprezzamento per le modalità di gestione assembleare e per l'andamento del piano quinquennale e per il lavoro svolto, chiedendo però chiarimenti sulla

riduzione del valore di quotazione del titolo, peraltro in ripresa nell'ultimissimo periodo, facendo riferimento alla posizione finanziaria netta consolidata e alla liquidità netta assorbita nel 2018, quali risultanti dal rendiconto finanziario consolidato.

Il socio formula poi alcune domande di carattere generale prospettico: sul *business* estero (al 28%) rispetto a quello in Italia, sul reclutamento di nuovi collaboratori, *private banker*, consulenti finanziari in Italia e sulle connesse garanzie professionali e relativo inquadramento, su raccolta, commissioni e ricavi e fidelizzazione della clientela; chiede inoltre se gli *impairment test* vengono effettuati internamente o vengano affidati a consulenti esterni, i relativi costi, i motivi del cambio del piano di incentivazione e qualche chiarimento sull'incremento dei benefici ai dipendenti, che hanno registrato una variazione in aumento pari a circa il 25%. Il socio preannuncia comunque voto favorevole, con vivo apprezzamento per il lavoro svolto dall'avvio della quotazione.

\*

Il socio **WALTER RODINÒ** chiede quali siano state le motivazioni che hanno indotto a chiedere un nuovo finanziamento non garantito di 200 milioni di euro a Banco BPM lo scorso 22 febbraio e quali siano le relative condizioni; in aggiunta, riferendosi al percorso di acquisizioni intrapreso in Australia e al meccanismo che prevede sia un concambio con azioni della controllata AZ Next Generation Advisory Pty Ltd ("AZ NGA") sia un versamento in denaro ai soci fondatori, chiede poi chiarimenti circa il funzionamento di tale meccanismo e quante acquisizioni siano già state realizzate o siano in corso di perfezionamento attraverso di esso; chiede inoltre informazioni sui finanziamenti erogati a consulenti finanziari: il numero delle persone che hanno beneficiato di questi finanziamenti, a quali condizioni sono stati concessi, quali siano state le finalità per le quali sono stati chiesti e se ad oggi siano stati regolarmente effettuati tutti i rimborsi. Il socio prosegue chiedendo:

- cosa preveda il contratto con la controllata Azimut Capital Management SGR per l'utilizzo del marchio e sul corrispettivo versato,
- se la società abbia rilasciato fidejussioni per la controllata Azimut Capital Management SGR e per altre controllate del gruppo, - quali cautele e forme di assicurazione siano in essere contro eventuali rischi collegati all'attività dei collaboratori,
- chiarimenti circa l'importo corrisposto all'ex amministratore delegato Sergio Albarelli,
- spiegazioni circa la revisione della metodologia di calcolo delle commissioni di *performance* applicate sui fondi comuni armonizzati e domiciliati in Lussemburgo per allineamento con

i principi dell'*International Organization of Securities Commissions*,

- notizie circa il servizio di *cash pooling* nei confronti di alcune controllate, compresi eventuali vincoli o restrizioni nell'utilizzo della liquidità del gruppo,

- a quanto ammontano, se ci sono, le controversie con dipendenti o clienti del gruppo,

- se sia già stata fatta una quantificazione, seppure di massima, del capitale necessario per garantire ad Azimut Life DAC un soddisfacente margine di solvibilità secondo la normativa di riferimento.

\*

Il socio **GERMANA LOIZZI** si complimenta per i risultati e, con riferimento all'andamento del titolo, fa notare come in un anno non sembra abbia perso particolarmente e che le *performance* sono state piuttosto costanti; chiede invece un bilancio sul raggiungimento degli obiettivi previsti dal piano quinquennale presentato nel 2014 che si conclude nel 2019 e che conteneva *target* ambiziosi in termini di patrimonio complessivo, raccolta netta, *payout* e utile.

Il socio ricorda che Azimut ha ampiamente dimostrato la capacità di offrire al cliente una *performance* media ponderata netta ben superiore a quella delle industrie italiane, con rendimenti medi vicini al +5%, circa dell'1,5% in più rispetto ai concorrenti e chiede quale sia il modello di *business* che permette di andare oltre la media in maniera così importante e che rende il Gruppo Azimut il principale gruppo italiano indipendente operante nel settore del risparmio gestito e tra i più importanti in Europa; in relazione al programma di fidelizzazione delle professionalità, che pare essere molto efficace, ricorda che alcuni mesi fa quasi 1.200 collaboratori hanno investito 100 milioni di euro nel titolo Azimut, mettendo in essere una delle più grandi operazioni di *management buy-out* mai fatte sul mercato italiano e chiede quale importanza abbia rivestito nelle strategie del gruppo la fidelizzazione delle professionalità e se tale fidelizzazione rappresenti una pietra miliare per garantire l'indipendenza del gruppo.

\*

Il presidente **GIULIANI** risponde quindi alle domande dei soci. Per quanto riguarda l'andamento del 2018 e il dividendo proposto, conferma che nonostante il 2018 sia stato un anno complicato, il dividendo proposto - che si basa sui risultati del 2018 - è stato mantenuto elevato in quanto, com'è noto, la società non necessita di grande capitale soprattutto nella prospettiva di un 2019 in cui la società sta andando molto bene in termini di ricavi; si è voluto conseguentemente dare al mercato un segnale di tranquillità sull'andamento della società e una dimostrazione di quanto la penalizzazione del titolo sia immeritata, informando che la raccolta netta del-

l'anno in corso è pari a circa un miliardo e 300 milioni, quindi molto positiva e ben superiore rispetto a quella effettuata nel I trimestre 2018.

Per quanto riguarda le previsioni generali per il 2019, il presidente conferma che, nei primi mesi del 2019, l'industria del risparmio gestito non ha realizzato una grandissima raccolta, fornendo alcuni dati diffusi da Banca d'Italia: 2,2 mila miliardi di euro di patrimonio di risparmio gestito a fronte di una ricchezza delle famiglie italiane depositata sui conti correnti di 1,5 mila miliardi, normalmente remunerata zero, frutto dell'abitudine di investire con lo "specchietto retrovisore" e, quindi, con il timore del ripetersi delle turbolenze dei mercati finanziari del 2018; al contrario per Azimut la raccolta netta del primo trimestre è stata decisamente positiva. In relazione ai rischi del 2019, il presidente menziona quelli oggettivi delle elezioni europee e quelli caratteristici dell'Italia connessi al rischio paese, debito e situazione politica, oltre ai rischi connessi all'andamento degli accordi tra Stati Uniti e Cina; per quanto riguarda l'impatto della MIFID II, il presidente rassicura sul fatto che le società del Gruppo si sono conformate, lamentando tuttavia l'effetto, quasi patologico, dell'eccessiva regolamentazione dei servizi finanziari, oggi estesa a tutti i settori, che influenza l'andamento delle aziende addirittura più del mercato.

Il presidente affronta poi la questione del nuovo *management* informando che, tenuto conto della scadenza del mandato triennale del consiglio di amministrazione, si è ritenuto di procedere anche in una logica di ricambio generazionale e di incremento di competenze, cercando di portare a vantaggio dei clienti italiani, tramite i colleghi italiani, alcune esperienze fatte a livello internazionale; ricorda che la società opera sui mercati esteri da oltre 10 anni, avendo fin da subito valutato che limitarsi ad operare solo in Italia non potesse essere sufficiente nel mondo globale; oggi si cominciano a vedere i primi risultati, come anche emerso dagli interventi dei soci.

Il presidente illustra poi le iniziative e le attività della società in Turchia (cerniera tra Europa e Asia, Paese molto giovane con grande potenziale di sviluppo dovuto anche alla giovane età media della popolazione e alla povertà abbastanza diffusa, sicuramente mercato emergente molto importante per la sua posizione), in Medio Oriente (tra le aree più ricche del pianeta, dove il petrolio continua ad essere ancora una grande fonte di ricchezza e dove la società è uno dei pochi operatori occidentali al mondo in grado di fornire ai clienti prodotti *compliant* con la religione islamica, quindi con la Sharia, fornendo questo servizio in *outsourcing* alle banche locali, attività basata sullo sviluppo di prodotti finanziari molto simili a titoli obbligazionari con esposizione in dol-

lari, che quindi possono interessare anche investitori occidentali), in Egitto (dove Azimut ha investito nella società più esperta in azioni sul mercato che ha come cliente il più grande fondo sovrano del mondo, con forti prospettive di sviluppo) e in Cina (dove Azimut ha acquisito il 20% di una società molto innovativa e digitalizzata, attiva nel *private banking* e *family office*, insieme a soci cinesi e con un investimento contenuto).

In risposta a quanto chiesto dal socio Caradonna, il presidente ricorda che il mercato azionario italiano non presenta tante società a grande capitalizzazione, mentre è un mercato molto ricco di società a piccola e media capitalizzazione; in tale scenario l'interesse alle piccole e medie aziende è un'opportunità che come italiani ci trova in vantaggio rispetto ad operatori di *private equity* stranieri e che, con tassi così bassi e conseguenti rendimenti vicini allo zero sulla parte liquidità e obbligazionaria, attraverso un orizzonte temporale più lungo, per esempio utilizzando obbligazioni sul mercato delle infrastrutture con lavori a 5/10 anni, consente di aumentare notevolmente il rendimento. Il presidente fa anche riferimento ad un'analisi di Morgan Stanley e Oliver Wyman, secondo la quale nei prossimi 5 anni l'*asset management* tradizionale crescerà dell'1% all'anno, mentre si avrà una forte crescita dei mercati emergenti, sui quali puntare per investimenti alternativi, anche illiquidi, strategia che la società ha avviato già da 5 anni.

Il presidente conferma poi l'avvio del passaggio generazionale, ribadito dalla lista dei candidati al consiglio di amministrazione, la cui età media è stata abbassata a 43 anni, nonostante da decenni il settore della consulenza finanziaria italiana invecchi sostanzialmente di un anno all'anno, facendo presente che nel programmare tale passaggio generazionale si è preso in considerazione anche l'analogo passaggio che avverrà per i clienti; conferma anche che l'evoluzione della comunicazione e la complessità dei mercati finanziari non consentono più di operare senza lavoro in *team*, conseguentemente, la società sta incoraggiando tale approccio lavorativo.

Per quanto riguarda il bilancio sociale il presidente passa quindi la parola all'amministratore ALESSANDRO ZAMBOTTI, il quale ricorda che all'interno del bilancio è possibile trovare la dichiarazione non finanziaria predisposta dalla società, che illustra gli aspetti legati alle informazioni di carattere non finanziario, quelle sulla diversità e sull'approccio al sociale, redatta sulla base dei *requirements* normativi di riferimento.

Nel rispondere all'azionista Reale circa l'andamento del titolo, il presidente accenna al personaggio di "Mr. Market", ricordando come il mercato sia talvolta eccessivamente gentile e prodigo di lusinghe e porti le aziende ad una sopravva-

lutazione e come in altri casi sia particolarmente severo ed esageratamente pessimista, come accaduto lo scorso anno; il presidente ipotizza quali cause dell'andamento del titolo anche l'intenzione all'acquisto, da parte di qualche grande gruppo, della società a prezzi bassi e una comunicazione non adeguata agli azionisti, principalmente stranieri, in merito agli scenari di mercato e a come la società sta operando; ricordando anche come nel 2018 tutto il settore dell'*asset management* abbia subito un calo generalizzato, spesso peggiore di quello di Azimut.

Per quanto riguarda la posizione finanziaria netta, il presidente ricorda che Azimut è approdata al mercato borsistico tramite un'operazione di *management/leveraged buy-out* con posizione finanziaria netta e debitoria importante, ribadisce che al momento la PFN è vicina allo zero e che comunque un trimestre di utile può riportare la posizione finanziaria in positivo e conferma la capacità nella gestione di tali situazioni che, di per sé, non sono negative e aumentano le *performance* finanziarie.

Il presidente prosegue illustrando le motivazioni dell'espansione all'estero, sia come opportunità per i clienti italiani di investire in Paesi emergenti con situazioni molto simili all'Italia del dopoguerra, sia per la crescita della relativa classe media, che ha quindi necessità di investimento del risparmio; questo consente ad Azimut di mantenere le caratteristiche di *growth company*, società ad alta crescita.

Per quel che concerne le domande sull'attività e il *recruiting* in Italia, il presidente fa presente che l'Italia rimane il *major market* nel quale Azimut conta di operare, aiutando negli investimenti, soprattutto nel settore della piccola e media impresa, per mantenere un giusto livello di prosperità nonostante il declino del mercato occidentale; in quest'ottica la società cerca di attrarre talenti e gente capace, persone a reddito variabile, quindi con un contratto di agenzia, che nei primi anni, tra gli incentivi riconosciuti a fini di inserimento e i ricavi dagli stessi prodotti, raggiungono il punto di *break even*, generando successivamente un utile per la società.

Il presidente espone poi i punti di fidelizzazione della clientela: relazione professionale con il consulente finanziario, *performance* al cliente più alta della media della concorrenza, forte motivazione del consulente finanziario in quanto azionista della società.

Il presidente cede poi la parola all'amministratore ALESSANDRO ZAMBOTTI, il quale informa che l'*expertise in house* consente alla società di effettuare in autonomia gli *impairment test* senza ricorrere a consulenti terzi, fermo restando il controllo anche da parte della società di revisione e che tale approccio verrà mantenuto; per quanto riguarda la modifica del sistema di incentivazione, il riferimento è all'IFRS 15,

nuovo principio contabile che è stato introdotto da gennaio 2018, con lo scopo di ottenere una maggiore correlazione di costi e ricavi: tale principio consente di ammortizzare il costo che viene riconosciuto ai consulenti finanziari per l'attività di raccolta in un orizzonte temporale più lungo rispetto all'effettivo periodo in cui matura l'incentivo.

Per quanto riguarda l'incremento degli incentivi ai collaboratori, il presidente ricorda che negli ultimi 4 anni c'è stato un raddoppio dei costi, anche dovuti ad investimenti importanti, principalmente all'estero, ed informa che da inizio anno è stato avviato un processo di riduzione dei costi, che ha coinvolto in parte anche il personale; ribadisce quindi che, a fronte del citato 25% di crescita di *bonus* nel 2018, per il 2019 vi sarà un andamento diverso nel numero dei colleghi e, quindi, di conseguenza dei relativi costi diretti e indiretti.

Il presidente espone poi le motivazioni dell'assunzione del finanziamento da 200 milioni di euro richiesto al Banco BPM, sostanzialmente consistenti nell'utilità di avere a disposizione cassa a un tasso di interesse in linea con le attuali condizioni di mercato, evitando di dover effettuare disinvestimenti. L'amministratore ALESSANDRO ZAMBOTTI riferisce che il finanziamento è composto da una linea bullet a scadenza e una *ammortized*, la prima a 160 basis points di margine, la seconda a 140 basis points.

Il presidente illustra poi il meccanismo utilizzato nell'acquisto delle società australiane: tramite la collaborazione con Paul Barrett, *manager* neozelandese molto capace che lavora da 25 anni nella distribuzione dei servizi bancari e finanziari australiani, viene realizzata l'acquisizione di *financial practices* sul territorio australiano, da parte di AZ NGA, *holding* australiana del gruppo; l'accordo prevede, per il 49%, un concambio con azioni AZ NGA e un progressivo riacquisto di tali azioni nei prossimi 10 anni; il rimanente 51% verrà corrisposto ai soci in denaro in un periodo pluriennale; nei 10 anni successivi viene riconosciuto ai *financial advisors*, quindi ai consulenti finanziari australiani proprietari di queste *financial practices*, una porzione su base annua del *goodwill*, con finalità di fidelizzazione e incremento del *goodwill* stesso, grazie a questa forma di *partnership*; Azimut trae vantaggio dal basso investimento iniziale con uno sconto sul *goodwill* prodotto; taluni *financial advisors*, approssimandosi la scadenza dei 10 anni, stanno chiedendo di prorogare la collaborazione con questo spirito imprenditoriale, quindi con una logica di condivisione di profitti, di *profit sharing* con il Gruppo.

Per quel che concerne i finanziamenti concessi a collaboratori, il presidente informa che si tratta di prestiti concessi ai consulenti finanziari e connessi alla loro attività di lavoratori autonomi, spesso in sostituzione di un finanziamento

concesso dalla precedente mandante, precisando che non si sono allo stato registrati inadempimenti rilevanti; quanto all'utilizzo del marchio da parte di Azimut Capital Management SGR, si tratta di un contratto che rientra nella normale prassi commerciale; per quel che concerne il rilascio di fidejussioni a favore delle società del gruppo, il presidente informa che si tratta spesso di lettere di *patronage* che consentono di risparmiare i costi di una fidejussione bancaria e riguardano casi nei quali i rischi sono assolutamente calcolabili.

Relativamente all'assicurazione per i consulenti finanziari il presidente informa che la stessa era stata originariamente stipulata, poi il ridottissimo numero di illeciti e le riserve accumulate avevano consentito di non rinnovarla; in seguito in considerazione dell'introduzione dell'obbligo normativo oltre che dell'incremento del numero di consulenti finanziari operanti per conto delle società del Gruppo, è stata stipulata un'assicurazione professionale con una franchigia non elevata rispetto allo *standard* di mercato e un congruo massimale; prosegue informando che, fatta eccezione per un anno in cui si è verificato un impatto di circa 9 milioni di euro sul bilancio, in quanto non si è voluta attivare la copertura assicurativa, ad oggi non vi sono stati episodi tali da richiedere un'assicurazione più performante.

Il presidente poi accenna alla modifica delle commissioni di *performance* in corso di autorizzazione da parte dell'Autorità locale, che si è tradotta in un immediato beneficio sul conto economico della società e un sostanziale costo immutato nel medio-lungo periodo per il cliente.

L'amministratore ALESSANDRO ZAMBOTTI illustra le caratteristiche del *cash pooling* di Gruppo, che riguarda le società italiane Azimut Capital Management SGR e Azimut Financial Insurance e la società lussemburghese AZ Fund Management, precisando che la struttura di *cash pooling* è remunerata nel senso attivo e passivo tra le parti ed è un modello volto ad una migliore gestione della liquidità; per quanto riguarda gli accantonamenti per controversie legali, precisa che nella nota integrativa, a pagina 217, risulta un fondo rischi e oneri di 7 milioni e mezzo, incrementato di poco più di 1 milione rispetto all'anno precedente, da considerarsi una normale evoluzione con riferimento a potenziale passività; al proposito il presidente informa che la società ottiene *report* legali trimestrali.

Sempre il presidente, alla domanda sui capitali necessari ad AZ Life per lo sviluppo dell'attività, risponde che la società opera in Irlanda nel ramo terzo, che assorbe meno capitale ed è sufficiente per sviluppare il *business* che, ancorché assicurativo, ha una grande componente finanziaria; infine per quel che riguarda il compenso all'ex amministratore delegato, col quale il rapporto è stato risolto di comune accordo, il

presidente fa presente che il relativo ammontare risulta determinato non solo dalle spettanze come lavoratore dipendente e direttore generale, ma anche dal corrispettivo relativo al patto di non concorrenza concordato all'atto dell'assunzione, ammontante a 500 mila euro l'anno.

Il presidente infine risponde al socio Loizzi, ringraziando per i complimenti e per la difesa dell'andamento del titolo, confermando il rispetto del piano quinquennale nella sua interezza, con una raccolta netta, e quindi una crescita della società, ben superiore ai 2 miliardi e mezzo annui previsti, un superamento dei 50 miliardi di masse gestite da più di un anno, resistendo anche al calo dello scorso anno, e una conclusione del quinquennio con un +10% di masse rispetto alla crescita annunciata, il *business* estero in forte crescita, più che raddoppiato (circa il 30%) rispetto all'obiettivo minimo, che permette di guardare con maggiore serenità l'eventuale frenata dell'Occidente nella sua interezza e dell'Italia in particolare; l'unico ulteriore obiettivo da raggiungere, i 300 milioni di euro di utile netto, che auspicabilmente verrà realizzato, e probabilmente superato, nel 2019, quinto anno del piano.

Sempre in relazione all'intervento del socio Loizzi, il presidente ricorda che la *performance* media ponderata delle masse gestite ad oggi è leggermente superiore al 6%, oltre l'1,2% rispetto alla media; tali ottimi risultati sono frutto delle persone che con spirito di sacrificio e con buon livello di *partnership* verso la società si applicano tutti i giorni e svolgono con passione il proprio lavoro.

Il presidente conclude nel rispondere alle domande con un accenno all'operazione di *management buy-out* o meglio di rafforzamento del capitale, caso unico in Italia, che ha portato 1.200 collaboratori, dei quali oltre 50 non italiani, ad investire 100 milioni nella società senza nessun obbligo, richiesta o finanziamento.

\*\*\*

Nessun altro chiedendo la parola, il presidente dichiara chiusa la discussione sul primo punto all'ordine del giorno e comunica che non sono intervenute variazioni nel numero delle azioni rappresentate in assemblea.

Il presidente rinnova altresì la richiesta agli intervenuti di dichiarare eventuali carenze di legittimazione al voto e l'invito a non abbandonare la sala prima del termine delle votazioni.

Nessuno chiede la parola.

Il presidente pone ai voti la proposta del consiglio di amministrazione:

**a) di approvare il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018** di AZIMUT HOLDING S.p.A., corredato delle relazioni degli amministratori, del collegio sindacale e della società di revisione e degli allegati;

**b) di destinare l'utile d'esercizio**, ammontante ad Euro 186.332.579, nel seguente modo:

- Euro 1.558.818, corrispondente all'1% dell'utile lordo consolidato, a favore della Fondazione Azimut ONLUS ai sensi dell'articolo 32 del vigente statuto;
- Euro 1,50 lordi complessivi per ciascuna delle azioni emesse costituenti il capitale sociale agli azionisti, con esclusione delle azioni proprie eventualmente detenute il giorno precedente alla data di stacco dividendo, quale dividendo pagabile nei termini ordinari, per un minimo di tre quarti per cassa e per il rimanente in azioni proprie detenute in portafoglio dalla società;
- Euro 12,21 per ogni Strumento Finanziario Partecipativo detenuto dai "Top Key People" alla data della presente assemblea, corrispondente allo 0,00001% dell'utile consolidato, ai sensi dell'art. 32 del vigente statuto;

**c) di porre in pagamento il dividendo e di assegnare le azioni proprie a partire dal 22 maggio 2019**, con data di stacco cedola il 20 maggio 2019 e "record date" il 21 maggio 2019. Ad esito della votazione, effettuata per alzata di mano e con dichiarazione espressa di voto, **il presidente dichiara la proposta sopra formulata approvata a maggioranza.**

\*\*\*

**Il presidente passa alla trattazione del secondo argomento all'ordine del giorno:**

**2. Nomina del Consiglio di Amministrazione, previa determinazione del numero dei membri e della durata in carica. Determinazione dei compensi. Nomina del Presidente del Consiglio di Amministrazione; deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Il presidente ricorda che, con la presente assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2018, viene a scadere il mandato del consiglio di amministrazione nominato dall'assemblea ordinaria del 28 aprile 2016.

Il presidente, pertanto, invita gli azionisti a voler deliberare in merito alla nomina del consiglio di amministrazione, determinando il numero dei componenti, la durata in carica nei limiti di legge e i compensi, nonché in merito alla nomina del presidente del consiglio di amministrazione.

Il presidente ricorda che il rinnovo del consiglio di amministrazione deve avvenire nel rispetto della disciplina sull'equilibrio tra i generi e che, ai sensi dell'art. 18 dello statuto sociale, il consiglio di amministrazione è composto da un minimo di 5 (cinque) ad un massimo di 15 (quindici) membri, che devono possedere i requisiti previsti dalla normativa primaria e secondaria pro tempore vigente.

Il presidente ricorda inoltre che, nella relazione, messa a disposizione degli azionisti ai sensi di legge e di regolamento e distribuita ai presenti, sono illustrate le modalità di nomina dei componenti del consiglio di amministrazione attraverso la presentazione di liste.

Il presidente informa che, ai fini di cui sopra, è stata presentata un'unica lista, già messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito Internet della società e presso Borsa Italiana S.p.A. in data 2 aprile 2019, regolarmente corredata della documentazione a supporto e distribuita ai presenti, contenente la proposta di nomina dei signori:

1. Pietro GIULIANI
2. Gabriele BLEI
3. Massimo GUIATI
4. Paolo MARTINI
5. Giorgio MEDDA
6. Alessandro ZAMBOTTI
7. Mirella PARDI e successivamente Cinzia STINGA e Chiara SAVINO
8. Ambra ZIRONI e successivamente Lucia ZIGANTE ed Anna FENOCCHIO
9. Nicola COLAVITO
10. Anna Maria BORTOLOTTI
11. Antonio Andrea MONARI
12. Raffaella PAGANI.

Il presidente invita quindi gli azionisti che volessero esprimere proposte in ordine al numero dei componenti, alla durata in carica e al compenso del consiglio di amministrazione, nonché in ordine alla nomina del presidente, a prendere la parola.

L'azionista Timone Fiduciaria S.r.l. propone:

- a) di confermare in dodici il numero dei componenti del consiglio di amministrazione;
- b) di determinare la durata in carica dei componenti del consiglio di amministrazione, come già indicato nella lista, in tre esercizi, e quindi fino all'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2021, per dieci consiglieri, e in un esercizio per due consiglieri, al fine di consentire l'alternarsi, nel corso dei tre esercizi di durata in carica degli altri consiglieri, di consiglieri non esecutivi (consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede che operano per società del Gruppo Azimut) nominando fin da subito, ciascuno per un esercizio, i consiglieri che si alterneranno nel corso del triennio di durata in carica degli altri componenti il consiglio di amministrazione;
- c) di nominare presidente del consiglio di amministrazione l'ing. Pietro Giuliani;
- d) di attribuire al consiglio di amministrazione un emolumento annuo lordo complessivo per l'esercizio 2019 e per i due esercizi successivi e fino alla scadenza del mandato di massimi Euro 2.200.000, con facoltà di prelievo in corso d'anno anche in più soluzioni, rimettendo la ripartizione dell'importo al consiglio di amministrazione stesso.

Il presidente dichiara aperta la discussione.

Nessuno chiedendo la parola, il presidente dichiara chiusa la

discussione sul secondo punto all'ordine del giorno e comunica che non sono intervenute variazioni nel numero delle azioni rappresentate in assemblea.

Il presidente rinnova altresì la richiesta agli intervenuti di dichiarare eventuali carenze di legittimazione al voto e l'invito a non abbandonare la sala prima del termine delle votazioni.

Nessuno chiede la parola.

Il presidente pone ai voti la proposta **di confermare in dodici il numero dei componenti del consiglio di amministrazione.**

Ad esito della votazione, effettuata per alzata di mano e con dichiarazione espressa di voto, **il presidente dichiara la proposta sopra formulata approvata a maggioranza.**

\*

Il presidente pone ai voti la proposta **di determinare in tre esercizi la durata in carica di dieci componenti del Consiglio di Amministrazione ed in un esercizio la durata in carica di due componenti del Consiglio di Amministrazione.**

Ad esito della votazione, effettuata per alzata di mano e con dichiarazione espressa di voto, **il presidente dichiara la proposta sopra formulata approvata a maggioranza.**

\*

Il presidente pone quindi ai voti l'unica lista di candidati per la nomina del consiglio di amministrazione presentata da Timone Fiduciaria S.r.l..

Ad esito della votazione, effettuata per alzata di mano e con dichiarazione espressa di voto, **il presidente dichiara che i candidati consiglieri contenuti nella lista presentata dal socio Timone Fiduciaria S.r.l. risultano eletti a maggioranza.**

Il presidente dichiara quindi che il consiglio di amministrazione di AZIMUT HOLDING S.p.A. risulta nominato in persona dei signori:

- in carica per tre esercizi

Pietro GIULIANI

Gabriele BLEI

Massimo GUIATI

Paolo MARTINI

Giorgio MEDDA

Alessandro ZAMBOTTI

Nicola COLAVITO

Anna Maria BORTOLOTTI

Antonio Andrea MONARI

Raffaella PAGANI

- in carica per un esercizio

Mirella PARDI, e successivamente Cinzia STINGA e Chiara SAVINO

Ambra ZIRONI, e successivamente Lucia ZIGANTE ed Anna FENOCCHIO.

\*

Il presidente pone quindi ai voti la proposta **di attribuire al consiglio di amministrazione un emolumento annuo lordo complessivo, per l'esercizio 2019 e per i due esercizi successivi, e fino alla scadenza del mandato, di massimi euro 2.200.000, con facoltà di prelievo in corso d'anno anche in più soluzioni, rimettendo la ripartizione dell'importo al consiglio di amministrazione stesso.**

Il presidente comunica che al momento sono rappresentate n. 59.101.342 azioni che costituiscono il 41,26% circa del capitale sociale.

Il presidente rinnova altresì la richiesta agli intervenuti di dichiarare eventuali carenze di legittimazione al voto e l'invito a non abbandonare la sala prima del termine delle votazioni.

Nessuno chiede la parola.

Ad esito della votazione, effettuata per alzata di mano e con dichiarazione espressa di voto, **il presidente dichiara la proposta sopra formulata approvata a maggioranza.**

\*

Il presidente pone infine ai voti la proposta **di nominare presidente del consiglio di amministrazione l'ing. Pietro Giuliani.**

Ad esito della votazione, effettuata per alzata di mano e con dichiarazione espressa di voto, **il presidente dichiara la proposta sopra formulata approvata a maggioranza.**

\*\*\*

**Il presidente passa alla trattazione del terzo argomento all'ordine del giorno:**

**3. Nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente per gli esercizi 2019, 2020 e 2021. Determinazione dei compensi; deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Il presidente ricorda che con la presente assemblea viene a scadere il mandato del collegio sindacale nominato dall'assemblea ordinaria del 28 aprile 2016; occorre quindi procedere alla nomina del collegio sindacale (composto di tre sindaci effettivi e due supplenti) e del suo presidente per gli esercizi 2019, 2020 e 2021 e alla determinazione dei relativi compensi.

Il presidente fa presente che il rinnovo del collegio sindacale deve avvenire nel rispetto della disciplina sull'equilibrio tra i generi, così come illustrato nella relazione del consiglio di amministrazione.

Il presidente informa che, ai fini della nomina del collegio sindacale, è stata presentata un'unica lista, messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito Internet della società e presso Borsa Italiana S.p.A. in data 2 aprile 2019, regolarmente corredata della documentazione a supporto (tra cui gli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti presso altre società dai candidati) e messa a

disposizione dei presenti, contenente le seguenti proposte di nomina:

- candidati alla carica di sindaco effettivo:

1. Vittorio ROCCHETTI
2. Daniele Carlo TRIVI
3. Costanza BONELLI

- candidati alla carica di sindaco supplente:

1. Maria CATALANO
2. Federico STRADA

Il presidente invita quindi gli azionisti che volessero esprimere proposte in ordine all'attribuzione della carica di presidente del collegio sindacale e al compenso del collegio sindacale a prendere la parola.

L'azionista Timone Fiduciaria S.r.l. propone:

a) di nominare presidente del collegio sindacale il dott. Vittorio Rocchetti;

b) di attribuire al presidente del collegio sindacale un compenso di Euro 70.000 annui lordi ed a ciascuno degli altri due sindaci effettivi un compenso di Euro 65.000 annui lordi, importi comprensivi di ogni corrispettivo, costo, onere e spesa sostenuti dai sindaci in ragione del predetto incarico. Il presidente dichiara aperta la discussione.

Nessuno chiedendo la parola, il presidente dichiara chiusa la discussione sul terzo punto all'ordine del giorno e comunica che non sono intervenute variazioni nel numero delle azioni rappresentate in assemblea.

Il presidente rinnova altresì la richiesta agli intervenuti di dichiarare eventuali carenze di legittimazione al voto e l'invito a non abbandonare la sala prima del termine delle votazioni.

Nessuno chiede la parola.

Il presidente pone ai voti l'unica lista di candidati per la nomina del collegio sindacale presentata da Timone Fiduciaria S.r.l. contenente i seguenti nominativi:

- candidati alla carica di sindaco effettivo:

1. Vittorio ROCCHETTI
2. Daniele Carlo TRIVI
3. Costanza BONELLI

- candidati alla carica di sindaco supplente:

1. Maria CATALANO
2. Federico STRADA

Ad esito della votazione, effettuata peralzata di mano e con dichiarazione espressa di voto, **il presidente dichiara che i candidati sindaci contenuti nella lista presentata dall'azionista Timone Fiduciaria S.r.l. risultano eletti a maggioranza.**

Il presidente dichiara quindi che il collegio sindacale di AZIMUT HOLDING S.p.A. per gli esercizi 2019, 2020 e 2021 risulta nominato in persona dei signori:

- sindaci effettivi

1. Vittorio ROCCHETTI
  2. Daniele Carlo TRIVI
  3. Costanza BONELLI
- sindaci supplenti
1. Maria CATALANO
  2. Federico STRADA

\*

Il presidente pone ai voti la proposta **di nominare presidente del collegio sindacale il sindaco dott. Vittorio Rocchetti.** Ad esito della votazione, effettuata per alzata di mano e con dichiarazione espressa di voto, **il presidente dichiara la proposta sopra formulata approvata a maggioranza.**

\*

Il presidente pone, quindi, ai voti la proposta **di attribuire al presidente del collegio sindacale un compenso di Euro 70.000 lordi annui e a ciascuno degli altri due sindaci effettivi un compenso di Euro 65.000 lordi annui, importi comprensivi di ogni corrispettivo, costo, onere e spesa sostenuti dai sindaci in ragione del predetto incarico.** Ad esito della votazione, effettuata per alzata di mano e con dichiarazione espressa di voto, **il presidente dichiara la proposta sopra formulata approvata a maggioranza.**

\*\*\*

**Passo alla trattazione del quarto argomento all'ordine del giorno:**

**4. Proposta di acquisto e disposizione di azioni proprie; deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Il presidente ricorda che il consiglio di amministrazione propone di autorizzare, nei limiti e con le modalità indicate nella relazione del consiglio di amministrazione, l'acquisto e la disposizione di azioni proprie, previa revoca, per il periodo ancora mancante, dell'autorizzazione deliberata dall'assemblea ordinaria del 24 aprile 2018.

Il presidente informa che, in applicazione del c.d. *whitewash* previsto dall'art. 44-bis, secondo comma, del Regolamento CONSOB n. 11971/99, ove la proposta fosse approvata con le maggioranze previste dal suddetto art. 44-bis, secondo comma, del Regolamento CONSOB n. 11971/99, le azioni proprie acquistate dalla società in esecuzione della delibera autorizzata non saranno escluse dal capitale sociale (e quindi saranno computate nello stesso) ai fini del calcolo del superamento, da parte di uno o più azionisti, delle soglie rilevanti ai fini dell'art. 106 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, con conseguente efficacia esimente dall'obbligo di offerta pubblica di acquisto totalitaria ivi prevista.

Il presidente dichiara aperta la discussione.

Nessuno chiedendo la parola, il presidente dichiara chiusa la discussione sul quarto punto all'ordine del giorno e comunica che non sono intervenute variazioni nel numero delle azioni rappresentate in assemblea.

Il presidente rinnova altresì la richiesta agli intervenuti di dichiarare eventuali carenze di legittimazione al voto e l'invito a non abbandonare la sala prima del termine delle votazioni.

Nessuno chiede la parola.

Il presidente pone ai voti il seguente testo di deliberazione:

"L'Assemblea,

- vista la relazione del Consiglio di Amministrazione;

- visto il bilancio dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2018, approvato dall'odierna Assemblea;

**DELIBERA**

**a) di revocare**, a far tempo dalla data della presente delibera, la delibera di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie assunta dall'Assemblea degli azionisti in data 24 aprile 2018;

**b) di autorizzare**, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357 c.c., l'acquisto, in una o più volte e nel rispetto della normativa applicabile, per un periodo di 18 mesi dalla presente deliberazione, **fino ad un massimo di n. 28.000.000 di azioni ordinarie Azimut Holding S.p.A.**, pari al 19,55% dell'attuale capitale sociale, da utilizzare per finalità quali: (i) operazioni di successiva rivendita sul mercato; (ii) costituzione della provvista necessaria a dare esecuzione ad eventuali piani di azionariato; (iii) corrispettivo nell'ambito di eventuali operazioni di acquisizione o permuta di partecipazioni societarie; (iv) impiego al servizio di strumenti finanziari convertibili in azioni della Società; (v) assegnazione gratuita agli azionisti a titolo di dividendo; (vi) sostegno della liquidità e costituzione del c.d. magazzino titoli e per ogni altro scopo utile, ai fini del perseguimento dell'oggetto sociale, consentito dalle vigenti disposizioni normative;

**c) di stabilire** che, ai fini della determinazione del numero massimo di azioni ordinarie Azimut Holding S.p.A. acquistabili ai sensi delle presenti autorizzazioni, si terrà conto del numero di azioni proprie già possedute dalla Società e di quelle eventualmente possedute dalle società controllate, in conformità a quanto previsto dall'art. 2357, terzo comma, c.c.;

**d) di stabilire** che il prezzo di acquisto delle azioni sia individuato di volta in volta, avuto riguardo alla modalità prescelta per l'effettuazione dell'operazione, e nel rispetto delle prescrizioni normative e regolamentari di tempo in tempo vigenti, in ogni caso entro un corrispettivo minimo unitario non inferiore al valore contabile implicito dell'azione Azimut Holding S.p.A. e un corrispettivo massimo unitario non superiore a Euro 50;

**e) di dare mandato** al Consiglio di Amministrazione, e per esso all'amministratore o agli amministratori all'uopo delega-

ti, di procedere all'acquisto di azioni Azimut Holding S.p.A., alle condizioni sopra esposte, con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società, tenuto conto della posizione finanziaria netta della Società, nonché secondo le modalità consentite dalla normativa vigente e in particolare secondo ciascuna delle modalità prescritte dall'art. 144 bis comma 1 e comma 1-bis del Regolamento CONSOB n. 11971/99, in modo che sia rispettata la parità di trattamento tra gli azionisti ai sensi dell'art. 132 del D.Lgs. 58/1998, e comunque nel rispetto di quanto disposto dal Regolamento (UE) n. 596/2014 relativo agli abusi di mercato (MAR) e dalle disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento delegato (UE) n. 1052 dell'8 marzo 2016, nonché, ove applicabili in conformità alle prassi ammesse dalla CONSOB in attuazione dell'art. 13 del Regolamento (UE) n. 596/2014, anche approvando e dando esecuzione a programmi di riacquisto ai sensi e per gli effetti dell'art. 5 del Regolamento (UE) n. 596/2014 relativo agli abusi di mercato (MAR) e delle disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento delegato (UE) n. 1052 dell'8 marzo 2016;

**f)** di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, e per esso l'amministratore o gli amministratori all'uopo delegati, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357 ter c.c. a disporre, senza limiti temporali, in qualsiasi momento, in tutto o in parte, in una o più volte, ed anche prima di avere esaurito gli acquisti, delle proprie azioni in conformità agli scopi per i quali si richiede l'autorizzazione all'acquisto;

**g)** di attribuire al Consiglio, e per esso all'amministratore o agli amministratori all'uopo delegati, la facoltà di stabilire, di volta in volta, nel rispetto delle disposizioni di legge e di regolamento, termini, modalità e condizioni delle alienazioni che verranno ritenuti opportuni, fermo restando che l'alienazione delle azioni potrà avvenire per un controvalore minimo non inferiore al valore contabile implicito delle stesse (fatta salva l'assegnazione gratuita agli azionisti a titolo di dividendo);

**h)** di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, e per esso l'amministratore o gli amministratori all'uopo delegati, a compiere ogni atto, nel rispetto della legge, occorrente per dare esecuzione alle deliberazioni che precedono, con facoltà altresì di procedere alle formalità all'uopo necessarie e di ottemperare a quanto eventualmente richiesto dalle Autorità competenti;

**i)** di dare espressamente atto che, in applicazione del c.d. whitewash di cui all'art. 44-bis, secondo comma, del Regolamento CONSOB n. 11971/99, in caso di approvazione della presente delibera di autorizzazione all'acquisto di azioni proprie con le maggioranze previste dal predetto art. 44-bis, secondo comma, del Regolamento CONSOB n. 11971/99, le azioni proprie acquistate dalla Società in esecuzione della presente

delibera autorizzativa non saranno escluse dal capitale sociale (e quindi saranno computate nello stesso) ai fini del calcolo del superamento, da parte di uno o più azionisti, delle soglie rilevanti ai fini dell'art. 106 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, con conseguente efficacia esimente dall'obbligo di offerta pubblica di acquisto totalitaria ivi prevista.".

Ad esito della votazione, effettuata per alzata di mano e con dichiarazione espressa di voto, **il presidente dichiara la proposta sopra formulata approvata a maggioranza.**

\*\*\*

**Il presidente passa alla trattazione del quinto argomento all'ordine del giorno:**

**5. Relazione sulla remunerazione: deliberazione ai sensi dell'art. 123-ter, sesto comma, del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998.**

Il presidente ricorda che il consiglio di amministrazione sottopone all'assemblea le proposte inerenti le politiche di remunerazione della società e, ai sensi dell'art. 123-ter, sesto comma, del TUF, la relazione sulla remunerazione contenuta nel fascicolo distribuito.

Il presidente dichiara aperta la discussione.

Nessuno chiedendo la parola, il presidente dichiara chiusa la discussione sul quinto punto all'ordine del giorno e comunica che non sono intervenute variazioni nel numero delle azioni rappresentate in assemblea.

Il presidente rinnova altresì la richiesta agli intervenuti di dichiarare eventuali carenze di legittimazione al voto e l'invito a non abbandonare la sala prima del termine delle votazioni.

Nessuno chiede la parola.

Il presidente pone ai voti **la prima sezione della relazione sulla remunerazione** predisposta ai sensi dell'art. 123-ter del TUF.

Ad esito della votazione, effettuata per alzata di mano e con dichiarazione espressa di voto, **il presidente dichiara la prima sezione della relazione sulla remunerazione approvata a maggioranza.**

\*\*\*

Il presidente, esaurita la trattazione degli argomenti all'ordine del giorno, dichiara chiusa l'assemblea alle ore 13,15.

\* \* \*

Il componente mi presenta:

- l'elenco dei partecipanti all'assemblea, che si allega al presente atto sotto la lettera **"A"**;
- il prospetto analitico delle votazioni, che si allega al presente atto sotto la lettera **"B"**, da cui risultano i nominativi dei soggetti che hanno espresso voto contrario e che si sono astenuti;

- le domande formulate ai sensi dell'art. 127-ter del TUF corredate dalle relative risposte, che si allegano al presente atto sotto la lettera "C".

Il comparente mi esonera dalla lettura degli allegati.

Richiesto io notaio ho ricevuto il presente atto, scritto con mezzi meccanici da persona di mia fiducia ed in parte da me a mano per ventiquattro facciate di dodici fogli e da me letto al comparente che lo approva.

Sottoscritto alle ore 14,30.

Firmato: Pietro Giuliani

Manuela Agostini notaio

Elenco Intervenuti (Tutti ordinati cronologicamente)

Assemblea Ordinaria

Badge Titolare

Tipo Rap. Deleganti / Rappresentati legalmente

Ordinaria

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria
3	RODINO' DEMETRIO			2 0,000001%
2	PIRA ELENA - COMPUTERSHARE S.P.A. - IN QUALITA DI RAPPRESENTANTE DESIGNATO			0
1	D GENERALI ITALIA S.P.A.			12.612
			Totale azioni	12.612 0,008804%
4	LOIZZI GERMANA			2 0,000001%
5	MANTEGAZZINI MAURIZIO			40.000 0,027922%
6	RODINO' WALTER			2 0,000001%
7	REALE DAVIDE GIORGIO			1 0,000001%
1	CLERICI CAMILLA			0
1	D FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS			727.675
2	D MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS			241.421
3	D JPMORGAN FUNDS			64.684
4	D STARFUND (ING IM)			1.035.000
5	D ING DIRECT			9.380
6	D SCHWAB FUNDAM INTER SMALL- COMP INDEX FD			40.599
7	D VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC			5.518
8	D FIDELITY SALEM STREET TRUST: SPARTAN TOTAL INTERNATIONAL INDEX FUND			5.290
9	D FIDELITY COMMON CONTRACTUAL FUND II			92.043
10	D LACM WORLD SMALL CAP EQUITY FUND LP			8.340
11	D PINEBRIDGE DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND			2.916
12	D FOORD GLOBAL EQUITY FUND			275.590
13	D FOORD SICAV			408.750
14	D UBS ASSET MANAGEMENT LIFE LTD			1
15	D ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP UNHEDGED) INDEXPOOL			8.293
16	D ALTRIA CLIENT SERVICES MASTER RETIREM.T.			21.461
17	D SBC MASTER PENSION TRUST			26.660
18	D FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND			6.057
19	D PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO			122.505
20	D VANGUARD ESG INTERNATIONAL STOCK ETF			1.995
21	D VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND			904.073
22	D F&C GLOBAL SMALLER COMPANIES PLC			116.850
23	D STICHTING PENSIOENFONDS VOOR HUISARTSEN			6.529
24	D BUREAU OF LABOR FUNDS - LABOR RETIREMENT FUND			152
25	D BUREAU OF LABOR FUNDS-LABOR INSURANCE FUND			2.113
26	D BUREAU OF LABOR FUNDS-LABOR PENSION FUND			456
27	D NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND			37.986
28	D NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND			7.861
29	D ARTEMIS EUROPEAN GROWTH FUND			110.000
30	D VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES INDEX FUND			3.436
31	D CC&L ALTERNATIVE GLOBAL EQUITY FUND			25

## Elenco Interventuti (Tutti ordinati cronologicamente)

## Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare		Ordinaria
	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	
32	D	ALLIANZGI FONDS PFALCO	2.682
33	D	JANUS HENDERSON FUND	142.443
34	D	JO HAMBRO CAPITAL MANAGEMENT UMBRELLA FU	6.814
35	D	ROBECO CAPITAL GROWTH FUND	209.489
36	D	THE BOEING COMPANY EMPLOYEE RETIREMENT PLANS MASTER TRUST	350.666
37	D	ISHARES ALLCOUNTRY EQUITY INDEX FUND	508
38	D	JPMORGAN EUROPEAN INVESTMENT TRUST PLC	2.001
39	D	BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY N.A. INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS	553.774
40	D	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	5.078
41	D	AMEREN HEALTH AND WELFARE TRUST	3.269
42	D	NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL	14.225
43	D	NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL	7.625
44	D	PENTEGRA DEFINED BENEFIT PLAN FOR FINANCIAL INSTITUTIONS	6.120
45	D	HUDSON EAST RIVER SYSTEMS, LLC	7.914
46	D	FIS GROUP NON-US INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	12.681
47	D	VANGUARD FTSE ALL-WORLD EX-US SMALL CAP INDEX FUND	17.683
48	D	VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND	11.517
49	D	WESPATH FUNDS TRUST	150
50	D	THE SEATTLE FOUNDATION	30.630
51	D	CENTRAL PENSION FUND OF THE INT UNION OF OPERATING ENGINEERS AND PARTICIPATING EMPLOYERS	1.242
52	D	WF WELLS FARGO BANK NA	470
53	D	WF WILLIAM ROBERT HUDON	1.491
54	D	B3004 WHITNEY INTL SMALL CAP	5.590
55	D	RWSF CIT EAFE	49.278
56	D	ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	11.711
57	D	PSE AND G NUCLEAR DECOMMISSIONING TRUSTHOPE CREEK QUALIFIED FUND	3.234
58	D	UNISYS MASTER TRUST	10.113
59	D	THE BANK OF NEW YORK MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	4.885
60	D	CF DV ACWI EX-U.S. IMI FUND	1.339
61	D	HOWARD UNIVERSITY ENDOWMENT FUND	12.803
62	D	1975 IRREV TRUST OF C D WEYERHAEUSER	367
63	D	FRANCE-MERRICK FOUNDATION,INC	6.935
64	D	PS FTSERAFI EUSM UCITS ETF BNYMTCIL	2.893
65	D	PS FR DEVEL MARK EX US SMALL PORT	18.259
66	D	JOHN S AND JAMES L KNIGHT FOUNDATION	1
67	D	BNYMTCIL GLG EUROPEAN EQ ALTER TRAD	25.829
68	D	FT DOW JONES GLOBAL SEL DIV IND FD	395.970
69	D	PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	49.295
70	D	CAUSEWAY INTL SMALL CAP FUND	36.975
71	D	WESTCORE INTERNATIONAL SMALL CAP FD	50.869
72	D	DEUTSCHE XTRK MSCI EMU HDG EQ ETF	721
73	D	VOYA MM INTL SM CAP FND ACADIAN	18.941
74	D	BR GLOBAL OPP PORT EQUITY SLEEVE	2.555
75	D	TGWF PANAGORA INTL EQ	4.874
76	D	SCEF BROWN CAPITAL	8.406

## Elenco Intervenuti (Tutti ordinati cronologicamente)

## Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria
77	D		TTPF PANAGORA DYN INTL EQ	2.962
78	D		EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF THE CITY OF BALTIMORE	1
79	D		HP INC MASTER TRUST	655
80	D		CE8F ATT BROWN CAP ISCG	21.881
81	D		CE8F LEIA BROWN IE	4.023
82	D		PUBLIC SCHOOL TEACHERS' PENSION AND RETIREMENT FUND OF CHICAGO	10.070
83	D		COUNTY EMPLOYEES ANNUITY AND BENEFIT FUND OF COOK COUNTY	2.442
84	D		AP7 EQUITY FUND	1
85	D		ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	183
86	D		BROWN CAPITAL MANAGEMENT INTERNATIONAL EQUITY FUND	40.363
87	D		BROWN CAPITAL MANAGEMENT INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND	354.446
88	D		STICHTING BEDRIJFSTAKPENSIOENFONDS VOOR DEZOETWARENINDUSTRIE EUROPAWEG	13.747
89	D		CEP DEP IP EURO EX UK ENH IND FD	181
90	D		EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF THE CITY OF BALTIMORE	3.655
91	D		CPA COP PSERS ACADIAN ASSET MGMT	21.087
92	D		CPZ COP SERS HARRIS ASSOCIATES	260.820
93	D		BLL AQUIL LIFGLO3000 FMEN WHT INDFD	198
94	D		3M PENSION AND LIFE ASSURANCE SCHEME	8.089
95	D		PHC NT SMALL CAP	9.862
96	D		COX ENTERPRISES INC MASTER TRUST	4.237
97	D		PUBLIC SCHOOL RETIREMENT SYSTEM OF THE CITY OF ST LOUIS	3.120
98	D		PUBLIC SCHOOL TEACHERS' PENSION AND RETIREMENT FUND OF CHICAGO	5.911
99	D		INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYSTEM	314
100	D		PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI	12.132
101	D		PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO	7
102	D		JOHN S AND JAMES L KNIGHT FOUNDATION	4.201
103	D		UMC BENEFIT BOARD, INC	6.453
104	D		UPS GROUP TRUST	1
105	D		BBH TRUSTEE SER. (IE) LIMITED	37.567
106	D		AMUNDI ETF FTSE ITALIA PIR UCITS	2.860
107	D		MAN QUALIFYING INVESTOR FUNDS PLC MAN GLG ELS MASTER QIF	3.127
108	D		MAN MULTI-STRATEGY MASTER FUND MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITES	202
109	D		MAN GLG TOPAZ LIMITED MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED	52.333
110	D		GLG EUROPEAN LONG SHORT FUND MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED	629
111	D		GLG EUROPEAN LONG-SHORT MASTER FUND LTD MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED	887
112	D		ACADIAN GLOBAL LEVERAGED MARKET NEUTRAL MASTER FUND	24.459

## Elenco Interventuti (Tutti ordinati cronologicamente)

## Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare		Ordinaria
	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	
113	D	ELEMENT CAPITAL MASTER FUND LIMITED C/O ELEMENT CAP MGMT LLC	49.309
114	D	MAN GLG TOPAZ LIMITED C/O GLG PARTNERS LP	13.368
115	D	MAN MULTI-STRATEGY MASTER FUND C/O MAN SOLUTIONS LTD	2.373
116	D	MAN QUALIFYING INVESTOR FUNDS PLC-MAN GLG ELS MASTER QIF C/O GLG PARTNERS LP	36.397
117	D	AHL ALPHA MASTER LIMITED C/O CITCO TRUSTEES (CAYMAN) LIMITED	6.557
118	D	AHL DIRECTIONAL EQUITIES MASTER LIMITED	3.949
119	D	AHL EVOLUTION LTD SHARMAINE BERKELEY ARGONAUT LTD	144.133
120	D	CITITRUST LTD	2.227
121	D	KENNEDY CAPITAL MANAGEMENT INC	105
122	D	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	75.317
123	D	LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST	2.720
124	D	OLD WESTBURY SMALL AND MID CAP STRATEGIES FUND	94.175
125	D	CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALL CAP PASSIVE II	3.584
126	D	UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII	31.188
127	D	GOVERNMENT OF NORWAY	828.619
128	D	SONOMA COUNTY EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION	7.245
129	D	TEACHERS' RETIREMENT SYSTEM OF THE STATE OF ILLINOIS	74.508
130	D	KAISER FOUNDATION HOSPITALS	12
131	D	FIDELITY RUTLAND SQUARETRUST II: STRATEGIC ADVISERS INT F	29.929
132	D	INTERNATIONAL MONETARY FUND	3.137
133	D	INTERNATIONAL MONETARY FUND	4.683
134	D	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF	134.658
135	D	SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY ETF	93.857
136	D	FCA US LLC MASTER RETIREMENT TRUST	30.502
137	D	PENSION BENEFIT GUARANTY CORPORATION	12
138	D	IAM NATIONAL PENSION FUND	12
139	D	UBS (US) GROUP TRUST	7.791
140	D	UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST	72
141	D	CALAMOS GLOBAL DYNAMIC INCOME FUND	2.808
142	D	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	21.394
143	D	VALIC COMPANY I - ASSET ALLOCATION FUND	12
144	D	EATON VANCE EQUITY HARVEST FUND LLC	4.100
145	D	FRANKLIN LIBERTYSHARES ICAV	2.952
146	D	EATON VANCE TAX-ADVANTAGED GLOBAL DIVIDEND INCOME FUND	321.542
147	D	WILLIAM BLAIR INTERNATIONAL SYSTEMATIC RESEARCH FUND LLC	1.011
148	D	HOUSTON MUNICIPAL EMPLOYEES PENSION SYSTEM	12
149	D	JNL MULTI-MANAGER INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	81.177
150	D	KP INTERNATIONAL EQUITY FUND	7.996
151	D	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	86.291
152	D	MGI FUNDS PLC	45.509

## Elenco Interventuti (Tutti ordinati cronologicamente)

## Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria
153	D		GTAA PANTHER FUND L.P	851
154	D		RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	230.574
155	D		STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND D	12
156	D		CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	173.355
157	D		GTAA PINEBRIDGE LP	10.555
158	D		ARROWSTREET (CANADA) GLOBAL SMALL CAP FUND I	5.620
159	D		SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	11.449
160	D		CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	1
161	D		CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	5.352
162	D		TENNESSEE CONSOLIDATED RETIREMENT SYSTEM	12.209
163	D		PINEBRIDGE GLOBAL FUNDS	14.564
164	D		UBS (IRL) ETF PLC	13.835
165	D		VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	1.908
166	D		VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF	4.102
167	D		VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EQT IND POOLED FUND	372
168	D		HEB SAVINGS & RETIREMENT PLAN TRUST	8.519
169	D		WELLS FARGO BK DECL OF TR EST INV FUNDS FOR EMPLOYEE BEN TR	3.789
170	D		WISDOMTREE ISSUER PUBLIC LIMITED COMPANY	1.152
171	D		WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	24
172	D		WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL EQUITY FUND	190
173	D		WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL SMALLCAP EQ FUND	466
174	D		WISDOMTREE INTERNATIONAL HIGH DIVIDEND FUND	548
175	D		WISDOMTREE INTERNATIONAL EQUITY FUND	932
176	D		WISDOMTREE GLOBAL HIGH DIVIDEND FUND	81
177	D		WISDOMTREE INTERNATIONAL SMALLCAP DIVIDEND FUND	28.536
178	D		WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND	3.081
179	D		NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	12
180	D		FCA CANADA INC. ELECTED MASTER TRUST	67
181	D		SSGA RUSSELL FD GL EX-US INDEX NONLENDING QP COMMON TRUST FUND	1.554
182	D		SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	162.998
183	D		VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	36.326
184	D		VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	255.235
185	D		UBS ETF	4.300
186	D		ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF	476.316
187	D		ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF	25.993
188	D		ISHARES INTERNATIONAL SELECT DIVIDEND ETF	6.637.392
189	D		ISHARES CORE MSCI EAFE ETF	560.017
190	D		ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF	95.663
191	D		ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF	5.307
192	D		ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF	2.110
193	D		ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF	42.470
194	D		ISHARES GLOBAL MONTHLY DIVIDEND INDEX ETF (CAD-HEDGED)	19.980
195	D		CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	501
196	D		THE OAKMARK INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	2.650.977

## Elenco Interventuti (Tutti ordinati cronologicamente)

## Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare		Ordinaria
	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	
197	D	IBM 401K PLUS PLAN	25.742
198	D	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	11.019
199	D	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	7.194
200	D	SPDR S&P WORLD (EX-US) ETF	2.563
201	D	NEW ENGLAND CARPENTERS PENSION FUND	12
202	D	NEW ENGLAND CARPENTERS GUARANTEED ANNUITY FUND	12
203	D	MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN	11
204	D	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	29.073
205	D	ISHARES II PUBLIC LIMITED COMPANY	43.534
206	D	ISHARES VII PLC	60.641
207	D	ISHARES III PUBLIC LIMITED COMPANY	14.917
208	D	BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F	684
209	D	PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND LLC	3.413
210	D	MANAGED PENSION FUNDS LIMITED	202
211	D	BMO INV FUNDS (UK) ICVC III BMO EUROPEAN SMALL COMP EX UK FUND	2.493
212	D	STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS	17.581
213	D	VANGUARD INV FUNDS ICVC-VANGUARD FTSE GLOB ALL CAP IND FUND	414
214	D	PINEBRIDGE GLOBAL DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND	13.277
215	D	SUNSUPER SUPERANNUATION FUND	154
216	D	CHURCH OF ENGLAND INVESTMENT FUND FOR PENSIONS	23.061
217	D	CULTURAL INSTITUTIONS PENSION PLAN TRUST	4.670
218	D	CHRYSLER, LLC DEFINED CONTRIBUTION PLAN MASTER TRUST	23.089
219	D	JTW TRUST NO. 1 UAD 9/19/02	3.131
220	D	JOHCM GLOBAL INCOME BUILDER FUND	19.889
221	D	ASCENSION HEALTHCARE MASTER PENSION TRUST	59.781
222	D	NORTHERN ENGAGE360 FUND	6.300
223	D	WHEELS COMMON INVESTMENT FUND	1.234
224	D	EXELON CORPORATION PENSION MASTER RETIREMENT TRUST	34.694
225	D	EXELON CORPORATION EMPLOYEES' BENEFIT TRUST FOR UNION EMPL	18.466
226	D	PECO ENERGY COMPANY RETIREE MEDICAL TRUST	9.295
227	D	DOW RETIREMENT GROUP TRUST	8.374
228	D	1199 SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND	10.465
229	D	HOSPITAL AUTHORITY PROVIDENT FUND SCHEME	81.384
230	D	INTERNATIONAL SMALL- CAP EQUITY FUND LLLP	16.342
231	D	GWL GLOBAL INVESTMENTS, LLC	96.867
232	D	METIS EQUITY TRUST	19.344
233	D	NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND	4.282
234	D	ROTHKO BROAD INTERNATIONAL SMALL CAP EQUITY FUND, L.P.	3.882
235	D	ARIEL INTERNATIONAL DM EM LLC	31.844
236	D	SODA SPRINGS PARTNERS, LLC	35.912
237	D	ASCENSION ALPHA FUND, LLC	109.005
238	D	THE PUBLIC INSTITUTION FOR SOCIAL SECURITY	19.645

## Elenco Intervenuti (Tutti ordinati cronologicamente)

## Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria
239	D		NEW ZEALAND SUPERANNUATION FUND	80
240	D		AON PENSION PLAN TRUST	46.556
241	D		CALIFORNIA PHYSICIANS SERVICE D/B/A BLUE SHIELD OF CALIFORNIA	40.479
242	D		DOMINION RESOURCES INC. MASTER TRUST	11.947
243	D		EXELON CORPORATION DEF CONTRIBUTION RET PLANS MASTER TR	14.541
244	D		FRANCISCAN ALLIANCE, INC	25.204
245	D		FORD MOTOR COMPANY DEFINED BENEFIT MASTER TRUST	4.700
246	D		ARIEL INTERNATIONAL FUND	98.989
247	D		JOHN E FETZER INSTITUTE INC	5.837
248	D		GEORGE LUCAS FAMILY FOUNDATION	84.288
249	D		NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	97.658
250	D		NATIONAL RAILROAD RETIREMENT INVESTMENT TRUST	25.461
251	D		THE UNIVERSITY OF ARKANSAS FOUNDATION, INC	11.473
252	D		STEELWORKERS PENSION TRUST	53.317
253	D		HRW TESTAMENTARY TRUST NO. 8	6.258
254	D		HRW TRUST NO 4 UAD 01/17/03	5.092
255	D		HRW TRUST NO 3 UAD 01/17/03	4.509
256	D		ILLINOIS MUNICIPAL RETIREMENT FUND	120.269
257	D		ILLINOIS MUNICIPAL RETIREMENT FUND	62.035
258	D		POLICEMEN'S ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	30.087
259	D		STATE UNIVERSITIES RETIREMENT SYSTEM	116.723
260	D		FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST	513
261	D		THE TRUSTEES OF TESCO PLC PENSION SCHEME	17.537
262	D		PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	53.499
263	D		COMMONWEALTH SPECIALIST FUND 13	11.605
264	D		MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	3.004
265	D		LABORERS' AND RET BOARD EMPL ANNUITY & BENEFIT F OF CHICAGO	6.678
266	D		LEGAL & GENERAL ICAV	199
267	D		BRITISH COLUMBIA INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION	12.471
268	D		STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	96.023
269	D		LLINOIS STATE BOARD OF INVESTMENT	34.352
270	D		VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJGLOBAL SMALL CAP INDEKS I	1.713
271	D		COLLEGES OF APPLIED ARTS AND TECHNOLOGY PENSION P	1
<b>Totale azioni</b>				<b>23.058.608</b>
				16,096254%
8			CARADONNA GIANFRANCO MARIA	1
				0,000001%
10			GRANDI ROI	1.300
1	D		GRANDI PIERO	1.000
<b>Totale azioni</b>				<b>2.300</b>
				0,001606%
9			FARINA MARCO	0

## Elenco Interventuti (Tutti ordinati cronologicamente)

## Assemblea Ordinaria

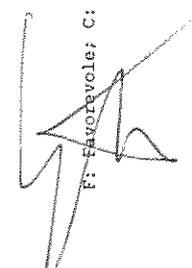
Badge	Titolare		Ordinaria
	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	
1	D	CROSSFID SPA CROSSFID MTO 2014.056 <i>di cui 252.049 azioni in garanzia a U.B.S.;</i>	252.049
2	D	SWISS LIFE LUXEMBOURG SA	992.786
3	D	CALI EUROPE	1.007.786
<b>Totale azioni</b>			<b>2.252.621</b> 1,572461%
11		CARAZZAI FABRIZIO	0
1	R	TIMONE FIDUCIARIA SRL <i>di cui 6.960.106 azioni in garanzia a DEPOBANK-BANCA DEPOSITARIA ITA</i>	33.729.228
<b>Totale azioni</b>			<b>33.729.228</b> 23,544970%
12		GUIDA MANUELE	636 0,000444%
13		TRENTINI PAOLO	54 0,000038%
14		SELLERI GIACOMO	133 0,000093%
15		MAGNANI MARZIO	1.064 0,000743%
16		CUCCHIANI GIOVANNI	1.372 0,000958%
17		BERGAMO ROBERTO	440 0,000307%
18		LEUZZI MARCELLO	1.266 0,000884%
19		FAVALLI ARRIGO	1.000 0,000698%
<b>Totale azioni in proprio</b>			<b>47.273</b>
<b>Totale azioni in delega</b>			<b>25.324.841</b>
<b>Totale azioni in rappresentanza legale</b>			<b>33.729.228</b>
<b>TOTALE AZIONI</b>			<b>59.101.342</b> 41,256186%
<b>Totale azionisti in proprio</b>			<b>15</b>
<b>Totale azionisti in delega</b>			<b>276</b>
<b>Totale azionisti in rappresentanza legale</b>			<b>1</b>
<b>TOTALE AZIONISTI</b>			<b>292</b>
<b>TOTALE PERSONE INTERVENUTE</b>			<b>19</b>

Legenda:

D: Delegante R: Rappresentato legalmente

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI										
			Ordinaria										
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
BERGAMO ROBERTO	440	440	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
CARADONNA GIANFRANCO MARIA	1	1	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
CARAZZAI FABRIZIO - IN RAPPRESENTANZA DI TIMONE FIDUCIARIA SRL <i>di cui 6.960,106 azioni in garanzia a DEPOBANK-BANCA DEPOSITARIA ITALIANA S.P.A.;</i>	0	0	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
CLERICI CAMILLA - PER DELEGA DI	0	33.729.228	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS	727.675		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
LACM WORLD SMALL CAP EQUITY FUND LP AGENTE: BROWN BROTHERS HARR	8.340		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF MISSISSIPPI	12.132		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO	7		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
JOHN S AND JAMES L KNIGHT FOUNDATION	4.201		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
UMC BENEFIT BOARD, INC	6.453		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
UPS GROUP TRUST	1		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
BBH TRUSTEE SER. (IE) LIMITED	37.567		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
AMUNDI ETF FTSE ITALIA PIR UCITS	2.860		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
MAN QUALIFYING INVESTOR FUNDS PLC MAN GLG ELS MASTER QIF RICHIEDENTE: JP MORGAN SECURITIES LTD	3.127		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
MAN MULTI-STRATEGY MASTER FUND MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITES RICHIEDENTE: JP MORGAN SECURITIES LTD	202		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
MAN GLG TOPAZ LIMITED MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED RICHIEDENTE: JP MORGAN SECURITIES LTD	52.333		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
PINEBRIDGE DYNAMIC ASSET ALLOCATION FUND AGENTE: BROWN BROTHERS HARR	2.916		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
GLG EUROPEAN LONG SHORT FUND MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED RICHIEDENTE: JP MORGAN SECURITIES LTD	629		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
GLG EUROPEAN LONG-SHORT MASTER FUND LTD MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED RICHIEDENTE: JP MORGAN CLEARING CORP	887		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
ACADIAN GLOBAL LEVERAGED MARKET NEUTRAL MASTER FUND RICHIEDENTE: JP MORGAN CLEARING CORP	24.459		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F

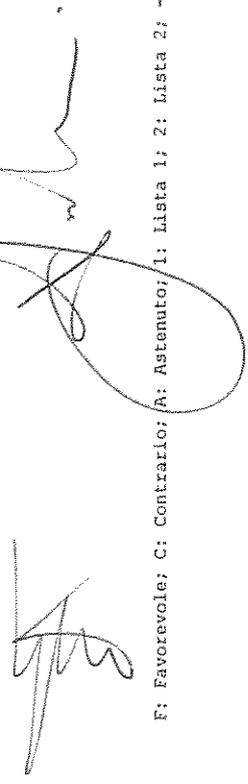


F: Favorevole; C: Contrario; A: Astenuto; 1: Lista 1; 2: Lista 2; -: Non Votante; X: Assente alla votazione; N: Voti non computati; R: Voti revocati; Q: Voti esclusi dal quorum



ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	RISULTATI ALLE VOTAZIONI											
	Ordinaria											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	Totale
SCHWAB FUNDAMENTAL INTERNATIONAL SMALL COMPANY ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	93.857
FCA US LLC MASTER RETIREMENT TRUST AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	30.502
PENSION BENEFIT GUARANTY CORPORATION AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	12
IAM NATIONAL PENSION FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	12
UBS (US) GROUP TRUST AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	7.791
UBS ASSET MANAGEMENT LIFE LTD AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	1
UAW RETIREE MEDICAL BENEFITS TRUST AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	72
CALAMOS GLOBAL DYNAMIC INCOME FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	2.808
THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	21.394
VALIC COMPANY I - ASSET ALLOCATION FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	12
EATON VANCE EQUITY HARVEST FUND LLC AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	4.100
FRANKLIN LIBERTYSHARES ICAV AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	2.952
EATON VANCE TAX-ADVANTAGED GLOBAL DIVIDEND INCOME FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	321.542
WILLIAM BLAIR INTERNATIONAL SYSTEMATIC RESEARCH FUND LLC AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	1.011
HOUSTON MUNICIPAL EMPLOYEES PENSION SYSTEM AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	12
JNL MULTI-MANAGER INTERNATIONAL SMALL CAP FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	81.177
ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP UNHEDGED) INDEXPOOL AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	8.293
KP INTERNATIONAL EQUITY FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	7.996
MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	86.291
MGI FUNDS PLC AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	45.509
GTA A PANTHER FUND L.P. AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	851
RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	230.574
STATE OF NEW JERSEY COMMON PENSION FUND D AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	12
CITY OF NEW YORK GROUP TRUST AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	A	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	173.355
GTA A PINEBRIDGE LP AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	10.555
ARROWSTREET (CANADA) GLOBAL SMALL CAP FUND I AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	5.620
SSGA SPDR ETFs EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	11.449
ALTRIA CLIENT SERVICES MASTER RETIREMENT T. AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	21.461
CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	1



F: Favorevole; C: Contrario; A: Astenuto; 1: Lista 1; 2: Lista 2; -: Non Votante; X: Assente alla votazione; N: Voti non computati; R: Voti revocati; Q: Voti esclusi dal quorum



ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI										
		Ordinaria										
	Parziale	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	255.235	F	F	F	C	C	F	F	C	F	C	C
UBS ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	4.300	F	F	F	C	C	F	F	C	F	C	C
ISHARES MSCI EAFE SMALL CAP ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	476.316	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	C
ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	25.993	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	C
ISHARES INTERNATIONAL SELECT DIVIDEND ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	6.637.392	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	C
ISHARES CORE MSCI EAFE ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	560.017	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	C
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	122.505	F	F	F	C	F	F	F	F	F	F	C
ISHARES CORE MSCI TOTAL INTERNATIONAL STOCK ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	95.663	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	C
ISHARES CORE MSCI EAFE IMI INDEX ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	5.307	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	C
ISHARES MSCI EUROPE IMI INDEX ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2.110	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	C
ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	42.470	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	C
ISHARES GLOBAL MONTHLY DIVIDEND INDEX ETF (CAD-HEDGED) AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	19.980	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	C
CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	501	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	C
THE OAKMARK INTERNATIONAL SMALL CAP FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2.650.977	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
IBM 401K PLUS PLAN AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	25.742	F	F	F	C	F	F	C	F	F	C	F
OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	11.019	F	F	F	C	F	F	F	F	F	F	C
COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	7.194	F	F	F	C	F	F	F	F	F	F	F
MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS	241.421	F	F	F	C	F	F	C	F	F	F	C
VANGUARD ESG INTERNATIONAL STOCK ETF AGENTE:JP MORGAN CHASE BANK	1.995	F	F	F	C	F	F	C	F	F	C	C
SPDR S&P WORLD (EX-US) ETF AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	2.563	F	F	F	C	F	F	C	F	F	C	F
NEW ENGLAND CARPENTERS PENSION FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	12	F	F	F	C	F	F	F	F	F	F	F
NEW ENGLAND CARPENTERS GUARANTEED ANNUITY FUND AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	12	F	F	F	C	F	F	F	F	F	F	F
MUNICIPAL EMPLOYEES' RETIREMENT SYSTEM OF MICHIGAN AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	11	F	F	F	C	F	F	C	F	F	C	C
MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	29.073	F	F	F	C	F	F	C	F	F	C	F
ISHARES II PUBLIC LIMITED COMPANY AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	43.534	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	C
ISHARES VII PLC AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	60.641	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	C
ISHARES III PUBLIC LIMITED COMPANY AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	14.917	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	C
BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F AGENTE:STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY	684	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	C

F: Favorevole; C: Contrario; A: Astenuto; 1: Lista 1; 2: Lista 2; -: Non Votante; X: Assente alla votazione; N: Voti non computati; R: Voti revocati; Q: Voti esclusi dal quorum







ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI										
			Ordinaria										
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
DELEGANTI E RAPPRESENTATI			F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
FIS GROUP NON-US INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	12.681		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
VANGUARD FTSE ALL-WORLD EX-US SMALL CAP INDEX FUND	17.683		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND	11.517		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
WESPATH FUNDS TRUST	150		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
ING DIRECT AGENTE: BROWN BROTHERS HA-LU	9.380		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
THE SEATTLE FOUNDATION	30.630		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
CENTRAL PENSION FUND OF THE INT UNION OF OPERATING ENGINEERS AND PARTICIPATING EMPLOYERS	1.242		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
WF WELLS FARGO BANK NA	470		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
WF WILLIAM ROBERT HUDON	1.491		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
B3004 WHITNEY INTL SMALL CAP	5.590		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
RWSF CIT EAFE	49.278		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	11.711		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
PSE AND G NUCLEAR DECOMMISSIONING TRUSTHOPE CREEK QUALIFIED FUND	3.234		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
UNISYS MASTER TRUST	10.113		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
THE BANK OF NEW YORK MELLON EMPLOYEE BENEFIT COLLECTIVE INVESTMENT FUND PLAN	4.885		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
SCHWAB FUNDAM INTER SMALL- COMP INDEX FD AGENTE: BROWN BROTHERS HARR	40.599		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
CF DV ACWI EX-US. INH FUND	1.339		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
HOWARD UNIVERSITY ENDOWMENT FUND	12.803		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
1975 IRREV TRUST OF C D WEYERHAEUSER	367		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
FRANCE-MERRICK FOUNDATION, INC	6.935		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
PS FTSE RAFI EUSM UCITS ETF BNYMTCIL	2.893		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
PS FR DEVEL MARK EX US SMALL PORT	18.259		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
JOHN S AND JAMES L KNIGHT FOUNDATION	1		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
BNYMTCIL GLG EUROPEAN EQ ALTER TRAD	25.829		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
FT DOW JONES GLOBAL SEL DIV IND FD	395.970		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	49.295		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC AGENTE: BROWN BROTHERS HARR	5.518		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
CAUSEWAY INTL SMALL CAP FUND	36.975		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
WESTCORE INTERNATIONAL SMALL CAP FD	50.869		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
DEUTSCHE XTRK MSCI EMU HDG EQ ETF	721		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
VOYA MM INTL SM CAP FND ACADIAN	18.941		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
BR GLOBAL OPP PORT EQUITY SLEEVE	2.555		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F

F: favorevole; C: Contrario; A: Astenuto; 1: Lista 1; 2: Lista 2; -: Non Votante; X: Assente alla votazione; N: Voti non computati; R: Voti revocati; Q: Voti esclusi dal quorum

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	RISULTATI ALLE VOTAZIONI										
			Ordinaria										
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
TGWF PANAGORA INTL EQ	4.874		F	F	F	C	C	F	F	F	C	F	C
SCEF BROWN CAPITAL	8.406		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
TTPF PANAGORA DYN INTL EQ	2.962		F	F	F	C	C	F	F	C	F	C	C
EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF THE CITY OF BALTIMORE	1		F	F	F	C	F	C	F	F	F	F	C
HP INC MASTER TRUST	655		F	F	F	C	C	F	F	C	F	C	C
FIDELITY SALEM STREET TRUST: SPARTAN TOTAL INTERNATIONAL INDEX FUND AGENTE: BROWN BROTHERS	5.290		F	F	F	C	F	F	F	F	F	F	C
HARR			F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
CE8F ATT BROWN CAP ISCG	21.881		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
CE8F LEIA BROWN IE	4.023		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
PUBLIC SCHOOL TEACHERS' PENSION AND RETIREMENT FUND OF CHICAGO	10.070		F	F	F	C	C	F	C	F	C	F	C
COUNTY EMPLOYEES ANNUITY AND BENEFIT FUND OF COOK COUNTY	2.442		F	F	F	C	C	F	C	F	C	F	C
AP7 EQUITY FUND	1		F	F	F	C	C	F	C	F	C	F	C
ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	183		F	F	F	C	C	F	C	F	C	F	C
BROWN CAPITAL MANAGEMENT INTERNATIONAL EQUITY FUND	40.363		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
BROWN CAPITAL MANAGEMENT INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND	354.446		F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
STICHTING BEDRIJFSTAKPENSIOENFONDS VOOR DEZELFVARENINDUSTRIE EUROPAWEG	13.747		F	F	F	C	F	C	F	F	F	F	F
CEP DEP IP EURO EX UK ENH IND FD	181		F	F	F	C	C	F	C	F	C	F	C
FIDELITY COMMON CONTRACTUAL FUND II AGENTE: BROWN BROTHERS HARR	92.043		F	F	F	C	C	F	C	F	C	F	C
EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF THE CITY OF BALTIMORE	3.655		F	F	F	C	C	F	C	F	C	F	C
CPA COP PERS ACADIAN ASSET MGMT	21.087		F	F	F	C	C	F	C	F	C	F	C
CPZ COP PERS HARRIS ASSOCIATES	260.820		F	F	F	C	C	F	C	F	C	F	C
BLL AQUIL LIFGL03000 FHEH WHI INDFD	198		F	F	F	C	C	F	C	F	C	F	C
3M PENSION AND LIFE ASSURANCE SCHEME	8.089		F	F	F	C	C	F	C	F	C	F	C
PHC NT SMALL CAP	9.862		F	F	F	C	C	F	C	F	C	F	C
COX ENTERPRISES INC MASTER TRUST	4.237		F	F	F	C	C	F	C	F	C	F	C
PUBLIC SCHOOL RETIREMENT SYSTEM OF THE CITY OF ST LOUIS	3.120		F	F	F	C	C	F	C	F	C	F	C
PUBLIC SCHOOL TEACHERS' PENSION AND RETIREMENT FUND OF CHICAGO	5.911		F	F	F	C	C	F	C	F	C	F	C
INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYSTEM	314	23.058,608	F	F	F	C	C	F	C	F	C	F	C
CUCCHIANI GIOVANNI	1.372		F	F	F	C	C	F	C	F	C	F	C
FARINA MARCO	0	1.372	F	F	F	C	C	F	C	F	C	F	C
- PER DELEGATI													

F: Favorevole; C: Contrario; A: Astenuto; 1: Lista 1; 2: Lista 2; -: Non Volante; X: Assente alla votazione; N: Voti non computati; R: Voti revocati; Q: Voti esclusi dal quorum

ELENCO PARTECIPANTI

NOMINATIVO PARTECIPANTE  
 DELEGANTI E RAPPRESENTATI  
 CROSSFID SPA CROSSFID MTO 2014.056  
 di cui 232.049 azioni in garanzia a U.B.S.;  
 SWISS LIFE LUXEMBOURG SA  
 CALI EUROPE

FAVALLI ARRIGO

GRANDI ROI  
 - PER DELEGA DI  
 GRANDI PIERO

GUIDA MANUELE

LEUZZI MARCELLO

LOIZZI GERMANA

MAGNANI MARZIO

MANTEGAZZINI MAURIZIO

PIRA ELENA - COMPUTERSHARE S.P.A. - IN QUALITÀ DI RAPPRESENTANTE DESIGNATO  
 - PER DELEGA DI  
 GENERALI ITALIA S.P.A.

REALE DAVIDE GIORGIO

RODINO' DEMETRIO

RODINO' WALTER

SELLERI GIACOMO

TRENTINI PAOLO

Legenda:

- 1 Bilancio al 31 dicembre 2018
- 4 Nomina del Consiglio di Amministrazione
- 7 Nomina del Collegio Sindacale
- 10 Proposta di acquisto e disposizione di azioni propr

- 2 Determinazione del numero dei membri del CdA
- 5 Determinazione dei compensi degli amministratori
- 8 Nomina del Presidente del Collegio Sindacale
- 11 Relazione sulla remunerazione

3 Durata in carica del CdA

6 Nomina del Presidente del Consiglio di Amministratori

9 Determinazione dei compensi del C.S.

F: Favorevole; C: Contrario; A: Astenuto; 1: Lista 1; 2: Lista 2; -: Non Votante; X: Assente alla votazione; N: Voti non computati; R: Voti revocati; Q: Voti esclusi dal quorum

	RISULTATI ALLE VOTAZIONI										
	Ordinaria										
Totale	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Parziale	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
252.049	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
992.786	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
1.007.786	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
2.252.621	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
1.000	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
1.300	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
1.000	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
636	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
1.266	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
2	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
1.064	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
40.000	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
40.000	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
12.612	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
1	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
2	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
2	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
133	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F
54	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F	F

## **Azimut Holding - Assemblea degli Azionisti**

### **24 aprile 2019**

Di seguito si riportano le risposte alle domande inviate alla casella postale [investor.relations@azimut.it](mailto:investor.relations@azimut.it) dall'azionista Marco Bava (titolare di 1 azione). Le risposte sono evidenziate in carattere verde.

#### **Richiesta di :**

**Estrazione dal libro soci (art.2422 cc) dei primi 100 azionisti in un files da inviare prima dell'assemblea gratuitamente prima dell'assemblea all'email [ideeconomiche@pec.it](mailto:ideeconomiche@pec.it)**

*Si evidenzia che il Libro Soci non è un libro sistematico ma cronologico ed è elaborato sulla base della normativa vigente.*

*Ai sensi dell'art. 2422 cc. Il socio ha diritto di consultare il libro soci ed ottenerne estratti a sue spese.*

1) *I certificatori di bilancio fanno anche una consulenza fiscale ?*

*No.*

2) *COME SI POSSONO PROPORRE TEMATICHE PER FONDI ETICI ?*

*Domanda non attinente all'ordine del giorno.*

3) *SONO STATE CONTESTATE MULTE INTERNAZIONALI ?*

*No.*

4) *SONO STATE FATTE OPERAZIONI DI PING-PONG SULLE AZIONI PROPRIE CHUSE ENTRO IL 31.12 ? CON QUALI RISULTATI ECONOMICI DOVE SONO ISCRITTI A BILANCIO ?*

*Non si comprende il concetto di PING-PONG.*

5) *A chi bisogna rivolgersi per proporre l'acquisto di cioccolatini promozionali, brevetti , marchi e startup ?*

*Domanda non attinente all'ordine del giorno.*

6) *Avete intenzione di realizzare iniziative in favore degli azionisti come i centri medici realizzati dalla BANCA D'ALBA ?*

*Al momento questa ipotesi non è prevista.*

7) *TIR: TASSO INTERNO DI REDDITIVITA' MEDIO e TIP = TASSO INTRESSEI PASSIVI MEDIO ?*



*Con riferimento al tasso effettivo di interesse si rimanda a pagina 32 del fascicolo di bilancio (31.12.2018).*

8) *AVETE INTENZIONE DI CERTIFICARVI BENEFIT CORPORATION ed ISO 37001?*

*Al momento questa ipotesi non è prevista.*

9) *Avete intenzione di fare le assemblee anche via internet ?*

*Al momento questa ipotesi non è prevista.*

10) *A quanto sono ammontati i fondi europei per la formazione e per cosa li avete usati ?*

*Non sono stati richiesti e di conseguenza non sono utilizzati fondi europei per la formazione.*

11) *Avete in progetto nuove acquisizioni e/o cessioni ?*

*La Società valuta di volta in volta le opportunità che si presentano dando le doverose e opportune comunicazioni al mercato.*

12) *Il gruppo ha cc in paesi ad alto rischio extra euro ?*

*Il Gruppo opera in 17 paesi tra cui alcuni paesi emergenti.*

13) *Avete intenzione di trasferire la sede legale in Olanda e quella fiscale in GB ? se lo avete fatto come pensate di comportarvi con l'uscita della GB dall'EU ?*

*No*

14) *Avete intenzione di proporre le modifiche statutarie che raddoppiano il voto ?*

*Questa ipotesi non è al momento prevista.*

15) *Avete call center all'estero ? se sì dove, con quanti lavoratori, di chi è la proprietà?*

*No, il Gruppo non ha call center all'estero. Ha sedi operative anche all'estero che dialogano con clienti, tra cui un numero telefonico di assistenza clienti.*

16) *Siete iscritti a Confindustria ? se sì quanto costa ? avete intenzione di uscirne ?*

*La Società è iscritta ad Assolombarda del sistema Confindustria. La quota associativa è di circa 3.000 euro. Al momento l'ipotesi di uscita non è prevista.*

17) *Come è variato l'indebitamento e per cosa ?*

*Con riferimento al livello di indebitamento della società si rimanda a pagina 268/269/270 del fascicolo di bilancio (31.12.2018).*

18) *A quanto ammontano gli incentivi incassati come gruppo suddivisi per tipologia ed entità ?*

*Non si comprende il concetto di "incentivi incassati come gruppo".*

19) *Da chi e' composto l'odv con nome cognome e quanto ci costa ?*

*L'OdV è attualmente composto da:*

*Dott.re Marco Lori (Presidente)*

*Dott.ssa Raffaella Pagani*

*Dott.re Roberto Bolgiani*

*Dott.re Massimiliano Mazzocchi.*

*Il costo complessivo è di ca. 26.000 euro*

*Si precisa che tale OdV scade unitamente al Consiglio di Amministrazione che lo ha nominato e quindi con l'approvazione del Bilancio chiuso al 31.12.2018.*

20) *Quanto costa la sponsorizzazione il Meeting di Rimini di CI ed EXPO 2015 o **altre**? Per cosa e per quanto ?*

*Nel 2018 la Società non ha fatto sponsorizzazioni.*

21) *POTETE FORNIRMI L'ELENCO DEI VERSAMENTI e dei crediti AI PARTITI, ALLE FONDAZIONI POLITICHE, AI POLITICI ITALIANI ED ESTERI?*

*Nel 2018 non è stato effettuato alcun versamento e non si detiene alcun credito relativo ai partiti, alle fondazioni politiche, ai politici italiani ed esteri.*

22) *AVETE FATTO SMALTIMENTO IRREGOLARE DI RIFIUTI TOSSICI?*

*No.*

23) *QUAL'E' STATO l' investimento nei titoli di stato, GDO, TITOLI STRUTTURATI ?*

*Nel 2018 la Società non ha effettuato alcun investimento nei titoli indicati. La Società attualmente non detiene tali titoli.*

24) *Quanto e' costato lo scorso esercizio il servizio titoli ? e chi lo fa ?*

*Il servizio titoli è gestito dal Computershare S.p.A. che svolge la propria attività a condizioni economiche di mercato, in linea con la best practice del settore. Non si ritiene opportuno per motivi di riservatezza contrattuale, fornire in tale sede l'informazione circa il costo del servizio.*

25) *Sono previste riduzioni di personale, ristrutturazioni ? delocalizzazioni ?*

*Al momento non sono previsti interventi strutturali di riduzione del personale ne delocalizzazioni.*

26) *C'e' un impegno di riacquisto di prodotti da clienti dopo un certo tempo ? come viene contabilizzato ?*



*Domanda non attinente all'operatività della Società.*

- 27) *Gli amministratori attuali e del passato sono indagati per reati ambientali, RICICLAGGIO, AUTORICLAGGIO O ALTRI che riguardano la società ? CON QUALI POSSIBILI DANNI ALLA SOCIETA' ?*

*Non risultano procedimenti per i reati sopra richiamati che riguardano la Società o i suoi amministratori.*

- 28) *Ragioni e modalità di calcolo dell'indennità di fine mandato degli amministratori.*

*Non sono previste indennità di fine mandato per gli amministratori*

- 29) *Chi fa la valutazione degli immobili? Quanti anni dura l'incarico ?*

*Azimut Holding non è proprietaria di immobili*

- 30) *Esiste una assicurazione D&O (garanzie offerte importi e sinistri coperti, soggetti attualmente coperti, quando è stata deliberata e da che organo, componente di fringe-benefit associato, con quale broker è stata stipulata e quali compagnie la sottoscrivono, scadenza ed effetto scissione su polizza) e quanto ci costa ?*

*La Società ha stipulato una polizza D&O (Directors & Officers) tramite broker, con le compagnie Chubb e Zurich, a fronte della responsabilità civile verso terzi degli organi sociali e dei dirigenti nell'esercizio delle loro funzioni.*

*La copertura assicurativa ha l'obiettivo di tutelare il management dagli oneri derivanti dall'eventuale risarcimento richiesto da parte di terzi e, pertanto, non rappresenta un benefit, in quanto l'assicurato è la società Azimut Holding Spa  
La scadenza della polizza riferita al 2018 era il 29.01.2019 ed è stata prorogata per l'anno 2019.*

- 31) *Sono state stipulate polizze a garanzia dei prospetti informativi (relativamente ai prestiti obbligazionari)?*

*No*

- 32) *Quali sono gli importi per assicurazioni non finanziarie e previdenziali (differenziati per macroarea, differenziati per stabilimento industriale, quale struttura interna delibera e gestisce le polizze, broker utilizzato e compagnie)?*

*Il costo complessivo indicato nel Bilancio al 31 dicembre 2018 dalla società per le assicurazioni è pari a 48 mila euro e si riferisce a coperture assicurative per responsabilità e rischi professionali.*

*La società ha stipulato coperture assicurative per il personale dipendente, così come previsto dal CCNL. Il broker utilizzato è AON.*

*Le polizze sono gestite dalla Direzione Finanza e Controllo.*

- 33) *VORREI SAPERE Quale é l'utilizzo della liquidità (composizione ed evoluzione mensile, tassi attivi, tipologia strumenti, rischi di controparte, reddito finanziario ottenuto, politica di gestione, ragioni dell'incomprimibilità, quota destinata al TFR e quali vincoli, giuridico operativi, esistono sulla liquidità)*

*La liquidità viene impiegata secondo una politica di investimento molto prudente. Attualmente essa è investita in depositi a vista presso primari istituti bancari remunerati a tassi di mercato e fondi OICR del Gruppo come descritto a pag. 330/331/332 del fascicolo di bilancio. Con riferimento ai rischi si rinvia al fascicolo di bilancio a pag. 278*

- 34) *VORREI SAPERE QUALI SONO GLI INVESTIMENTI PREVISTI PER LE ENERGIE RINNOVABILI, COME VERRANNO FINANZIATI ED IN QUANTO TEMPO SARANNO RECUPERATI TALI INVESTIMENTI.*

*Non vi sono investimenti attuali o previsti per le energie rinnovabili.*

- 35) *Vi e' stata retrocessione in Italia/estero di investimenti pubblicitari/sponsorizzazioni ?*

*La domanda non risulta comprensibile.*

- 36) *Come viene rispettata la normativa sul lavoro dei minori ?*

*La Società non instaura rapporti di lavoro con minori.*

- 37) *E' fatta o e' prevista la certificazione etica SA8000 ENAS ?*

*Tale certificazione non è stata fatta né è prevista.*

- 38) *Finanziamo l'industria degli armamenti ?*

*No*

- 39) *vorrei conoscere POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI GRUPPO ALLA DATA DELL'ASSEMBLEA CON TASSI MEDI ATTIVI E PASSIVI STORICI.*

*Domanda non attinente all'ordine del giorno.*

- 40) *A quanto sono ammontate le multe Consob, Borsa ecc di quale ammontare e per cosa ?*

*Nel 2018 non risultano irrogate multe nei confronti della Società né da parte di Consob né di Borsa Italiana.*

- 41) *Vi sono state imposte non pagate ? se si a quanto ammontano? Gli interessi ? le sanzioni ?*

*Nel 2018 non risultano imposte non pagate.*

42) vorrei conoscere : **VARIAZIONE PARTECIPAZIONI RISPETTO ALLA RELAZIONE IN DISCUSSIONE.**

*Si rimanda al fascicolo di bilancio pag.335 e 336. Non si segnalano comunque eventi di rilievo sulla Società.*

43) vorrei conoscere ad oggi **MINUSVALENZE E PLUSVALENZE TITOLI QUOTATI IN BORSA ALL'ULTIMA LIQUIDAZIONE BORSISTICA DISPONIBILE**

*Domanda non attinente all'ordine del giorno.*

44) vorrei conoscere da inizio anno ad oggi **L'ANDAMENTO DEL FATTURATO per settore.**

*Domanda non attinente all'ordine del giorno.*

45) vorrei conoscere ad oggi **TRADING SU AZIONI PROPRIE E DEL GRUPPO EFFETTUATO ANCHE PER INTERPOSTA SOCIETA' O PERSONA SENSI ART.18 DRP.30/86 IN PARTICOLARE SE E' STATO FATTO ANCHE SU AZIONI D'ALTRE SOCIETA', CON INTESAZIONE A BANCA ESTERA NON TENUTA A RIVELARE ALLA CONSOB IL NOME DEL PROPRIETARIO, CON RIPORTI SUI TITOLI IN PORTAFOGLIO PER UN VALORE SIMBOLICO, CON AZIONI IN PORTAGE.**

*La Società non svolge attività di trading su Azioni Proprie. La Società non investe in azioni di altre società.*

46) vorrei conoscere **PREZZO DI ACQUISTO AZIONI PROPRIE E DATA DI OGNI LOTTO, E SCOSTAMENTO % DAL PREZZO DI BORSA**

*Si rimanda al fascicolo di Bilancio pag. 281/282*

47) vorrei conoscere **NOMINATIVO DEI PRIMI 20 AZIONISTI PRESENTI IN SALA CON LE RELATIVE % DI POSSESSO, DEI RAPPRESENTANTI CON LA SPECIFICA DEL TIPO DI PROCURA O DELEGA.**

*Tali informazioni saranno disponibili in allegato al verbale dell'Assemblea che verrà pubblicato sul sito della Società e a cui si rinvia.*

48) vorrei conoscere **in particolare quali sono i fondi pensione azionisti e per quale quota ?**

*Tali informazioni relative ai fondi pensione azionisti presenti in Assemblea saranno disponibili in allegato al verbale dell'Assemblea che verrà pubblicato sul sito della Società e a cui si rinvia.*

49) vorrei conoscere **IL NOMINATIVO DEI GIORNALISTI PRESENTI IN SALA O CHE SEGUONO L'ASSEMBLEA ATTRAVERSO IL CIRCUITO CHIUSO DELLE TESTATE CHE RAPPRESENTANO E SE FRA ESSI VE NE SONO CHE HANNO RAPPORTI DI CONSULENZA DIRETTA ED INDIRETTA CON SOCIETA' DEL**

GRUPPO ANCHE CONTROLLATE e se comunque hanno ricevuto denaro o benefit direttamente o indirettamente da società controllate, collegate, controllanti. Qualora si risponda con "non e' pertinente", denuncio il fatto al collegio sindacale ai sensi dell'art.2408 cc.

L'eventuale presenza in sala di giornalisti ospiti sarà verificata nel corso dell'Assemblea ed indicata nel relativo verbale. Il Gruppo non ha rapporti di consulenza con testate giornalistiche. Il Gruppo si limita a sostenere spese di pubblicità come nella prassi di mercato.

50) vorrei conoscere Come sono suddivise le spese pubblicitarie per gruppo editoriale, per valutare l'indice d'indipendenza? VI SONO STATI VERSAMENTI A GIORNALI O TESTATE GIORNALISTICHE ED INTERNET PER STUDI E CONSULENZE?

Le spese pubblicitarie sono indicate nella relazione di bilancio a pag. 371, cui si rinvia. Non sono state versate somme a testate giornalistiche e Internet per studi e consulenze.

51) vorrei conoscere IL NUMERO DEI SOCI ISCRITTI A LIBRO SOCI, E LORO SUDDIVISIONE IN BASE A FASCE SIGNIFICATIVE DI POSSESSO AZIONARIO, E FRA RESIDENTI IN ITALIA ED ALL'ESTERO

RIPARTIZIONE AZIONISTI PER CLASSI DI POSSESSO

Azionisti che possiedono almeno uno dei titoli indicati.

CLASSE	DA	A	Azionisti	Az. Ordinarie				Totale
1	1	1.000	31.995	12.037.900				12.037.900
2	1.001	5.000	9.258	20.938.340				20.938.340
3	5.001	10.000	1.225	8.906.195				8.906.195
4	10.001	999.999.999	995	101.372.062				101.372.062
Totale			43.473	143.254.497				143.254.497

Nazione	Titolo	Azioni
ITALIA	O Az. Ordinarie	94.813.674
<b>Totale parziale</b>		<b>94.813.674 66,185%</b>
ESTERO	O Az. Ordinarie	48.440.823
<b>Totale parziale</b>		<b>48.440.823 33,815%</b>
<b>Totale generale</b>		<b>143.254.497</b>

(Fonte Computershare)

52) vorrei conoscere SONO ESISTITI NELL'AMBITO DEL GRUPPO E DELLA CONTROLLANTE E O COLLEGATE DIRETTE O INDIRETTE RAPPORTI DI CONSULENZA CON IL COLLEGIO SINDACALE E SOCIETA' DI REVISIONE O SUA

**CONTROLLANTE. A QUANTO SONO AMMONTATI I RIMBORSI SPESE PER ENTRAMBI?**

*Non esistono rapporti di consulenza con il Collegio Sindacale. Con riferimento alla Società di Revisione si rimanda al fascicolo di Bilancio a pagina 253*

- 53) vorrei conoscere se VI SONO STATI RAPPORTI DI FINANZIAMENTO DIRETTO O INDIRETTO DI SINDACATI, PARTITI O MOVIMENTI **FONDAZIONI POLITICHE** (come ad esempio Italiani nel mondo) , FONDAZIONI ED ASSOCIAZIONI DI CONSUMATORI E/O AZIONISTI NAZIONALI O INTERNAZIONALI NELL'AMBITO DEL GRUPPO ANCHE ATTRAVERSO IL FINANZIAMENTO DI INIZIATIVE SPECIFICHE RICHIESTE DIRETTAMENTE ?

*No*

- 54) vorrei conoscere se VI SONO TANGENTI PAGATE DA FORNITORI ? E COME FUNZIONA LA RETROCESSIONE DI FINE ANNO ALL'UFFICIO ACQUISTI E DI QUANTO E' ?

*No*

- 55) vorrei conoscere se Si sono pagate tangenti per entrare nei paesi emergenti in particolare **CINA, Russia e India** ?

*No*

- 56) vorrei conoscere se SI E' INCASSATO IN NERO ?

*No*

- 57) vorrei conoscere se Si e' fatto insider trading ?

*Non risulta*

- 58) vorrei conoscere se Vi sono dei dirigenti e/o amministratori che hanno interessenze in società' fornitrici ? AMMINISTRATORI O DIRIGENTI POSSIEDONO DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE QUOTE DI SOCIETA' FORNITRICI ?

*Non risultano interessenze di dirigenti o amministratori con società' fornitrici. Per quanto riguarda gli amministratori e i dirigenti con responsabilità strategica, rapporti di questo tipo sono peraltro sottoposti alla disciplina delle Operazioni con parti correlate e dalla relativa procedura adottata dalla società e presente sul sito nella sezione Governance. I rapporti con parti correlate sono illustrati alle pagg. 382/383 e seguenti del fascicolo di bilancio a cui si fa rinvio.*

- 59) quanto hanno guadagnato gli amministratori personalmente nelle operazioni straordinarie ?

*Non sono previsti premi per gli amministratori per il perfezionamento di operazioni straordinarie.*

60) vorrei conoscere se *TOTALE EROGAZIONI LIBERALI DEL GRUPPO E PER COSA ED A CHI ?*

*Nel 2018 sono state corrisposte per erogazioni liberali circa 116 mila euro, principalmente a Fondazioni Onlus.*

61) vorrei conoscere se *CI SONO GIUDICI FRA CONSULENTI DIRETTI ED INDIRETTI DEL GRUPPO quali sono stati i magistrati che hanno composto collegi arbitrali e qual'e' stato il loro compenso e come si chiamano ?*

*Non risulta che vi siano giudici fra consulenti, inoltre non si è fatto ricorso a collegi arbitrali.*

62) vorrei conoscere se *Vi sono cause in corso con varie antitrust ?*

*No*

63) vorrei conoscere se *VI SONO CAUSE PENALI IN CORSO con indagini sui membri attuali e del passato del cda e o collegio sindacale per fatti che riguardano la società.*

*No*

64) vorrei conoscere se *a quanto ammontano i BOND emessi e con quale banca (CREDIT SUISSE FIRST BOSTON, GOLDMAN SACHS, MORGAN STANLEY E CITIGROUP, JP MORGAN, MERRILL LYNCH, BANK OF AMERICA, LEHMAN BROTHERS, DEUTSCHE BANK, BARCLAYS BANK, CANADIA IMPERIAL BANK OF COMMERCE -CIBC-)*

*Si rimanda al fascicolo di Bilancio pag. 352. L'operazione di emissione è stata fatta con Banca IMI e JP Morgan*

65) vorrei conoscere *DETTAGLIO COSTO DEL VENDUTO per ciascun settore .*

*Domanda non inerente alla tipologia dell'attività svolta*

66) vorrei conoscere

*A QUANTO SONO AMMONTATE LE SPESE PER:*

- ACQUISIZIONI E CESSIONI DI PARTECIPAZIONI .*
- RISANAMENTO AMBIENTALE*
- Quali e per cosa sono stati fatti investimenti per la tutela ambientale ?*

*La Società non ha sostenuto spese per acquisizioni e cessioni di partecipazioni e risanamento ambientale*

67) vorrei conoscere



a. *I BENEFICI NON MONETARI ED I BONUS ED INCENTIVI COME VENGONO CALCOLATI ?*

b. *QUANTO SONO VARIATI MEDIAMENTE NELL'ULTIMO ANNO GLI STIPENDI DEI MANAGERS e degli a.d illuminati , rispetto a quello DEGLI IMPIEGATI E DEGLI OPERAI ?*

c. *vorrei conoscere RAPPORTO FRA COSTO MEDIO DEI DIRIGENTI/E NON.*

*Per i punti a./b./c.: con riferimento alle informazioni relativamente alle quali è prevista la pubblicazione si rinvia al fascicolo di bilancio nonché alla relazione sulla remunerazione messa a disposizione degli Azionisti.*

d. *vorrei conoscere NUMERO DEI DIPENDENTI SUDDIVISI PER CATEGORIA, CI SONO STATE CAUSE PER MOBBING, PER ISTIGAZIONE AL SUICIDIO, INCIDENTI SUL LAVORO e con quali esiti ? PERSONALMENTE NON POSSO ACCETTARE IL DOGMA DELLA RIDUZIONE ASSOLUTA DEL PERSONALE*

*Si rimanda alla Dichiarazione Non Finanziaria contenuta all'interno del fascicolo di Bilancio. Non vi sono state nel 2018 cause per Mobbing, istigazione al suicidio o collegate ad incidenti sul lavoro.*

e. *Quanti sono stati i dipendenti inviati in mobilità pre pensionamento e con quale età media*

*Nessuno*

68) *vorrei conoscere se si sono comperate opere d'arte ? da chi e per quale ammontare ?*

*No*

69) *vorrei conoscere in quali settori si sono ridotti maggiormente i costi, esclusi i vs stipendi che sono in costante rapido aumento.*

*Si rimanda al conto economico del fascicolo di bilancio 2018*

70) *vorrei conoscere. VI SONO SOCIETA' DI FATTO CONTROLLATE (SENSI C.C) MA NON INDICATE NEL BILANCIO CONSOLIDATO ?*

*No*

71) *vorrei conoscere. CHI SONO I FORNITORI DI GAS DEL GRUPPO QUAL'E' IL PREZZO MEDIO.*

*I costi di fornitura del GAS della sede sono corrisposti al locatore nell'ambito delle spese condominiali di cui al contratto di locazione.*

72) vorrei conoscere se sono consulenti ed a quanto ammontano le consulenze pagate a società facenti capo al dr. Bragiotti, Erede, Trevisan e Berger ?

*La società si avvale dei servizi dello studio Trevisan nel corso del normale esercizio delle attività e a condizioni economiche di mercato.*

73) vorrei conoscere. A quanto ammonta la % di quota italiana degli investimenti in ricerca e sviluppo ?

*La società non svolge attività di ricerca e sviluppo*

74) VORREI CONOSCERE I COSTI per le ASSEMBLEE e per cosa ?

*Il costo dell'Assemblea è irrilevante*

75) VORREI CONOSCERE I COSTI per VALORI BOLLATI

*Il costo per valori bollati è irrilevante*

76) Vorrei conoscere la tracciabilità dei rifiuti tossici.

*Nella sede non si generano rifiuti tossici, fatta eccezione per i toner delle stampanti/fotocopiatrici che vengono smaltiti da fornitori specializzati*

77) QUALI auto hanno il Presidente e l'ad e quanto ci costano come dettaglio dei benefits riportati nella relazione sulla remunerazione ?

*Con riferimento al 2018, al Presidente è stata assegnata una auto di fascia alta di proprietà della società, mentre all'AD è stata assegnata un'auto a noleggio. Il costo del benefit è indicato all'interno della tabella acclusa alla Relazione sulla Remunerazione.*

78) Dettaglio per utilizzatore dei costi per uso o noleggio di elicotteri ed aerei  
Quanti sono gli elicotteri utilizzati di che marca e con quale costo orario ed utilizzati da chi ?

se le risposte sono " Le altre domande non sono pertinenti rispetto ai punti all'ordine del giorno " denuncio tale reticenza al collegio sindacale ai sensi dell'art.2408 cc.

*Non sono stati utilizzati/noleggiati elicotteri ed aerei*

79) A quanto ammontano i crediti in sofferenza ?

*La Società non ha crediti in sofferenza*

80) CI SONO STATI CONTRIBUTI A SINDACATI E O SINDACALISTI SE SI A CHI A CHE TITOLO E DI QUANTO ?

*La Società non ha erogato contributi a Sindacati e/o Sindacalisti*

81) C'e' e quanto costa l'anticipazione su cessione crediti % ?

*La società non ha effettuato anticipazioni su crediti nell'esercizio 2018*

82) C'è il preposto per il voto per delega e quanto costa? Se la risposta è :  
"Il relativo costo non è specificamente enucleabile in quanto rientra in un più ampio insieme di attività correlate all'assemblea degli azionisti." Oltre ad indicare gravi mancanze nel sistema di controllo , la denuncia al collegio sindacale ai sensi dell'art.2408 cc.

*E' previsto un rappresentante designato ai sensi dell'art. 135 - undecies del TUF; il compenso è di euro 3.000 oltre IVA per l'Assemblea 2018*

83) A quanto ammontano gli investimenti in titoli pubblici ?

*Si rinvia a quanto riportato alla domanda numero 23*

84) Quanto è l'indebitamento INPS e con l'AGENZIA DELLE ENTRATE?

*I debiti previdenziali e tributari sono esposti rispettivamente alle pagine 354 e 346 del fascicolo di Bilancio 2018 cui si rinvia*

85) Se si fa il consolidato fiscale e a quanto ammonta e per quali aliquote ?

*La Società aderisce al consolidato fiscale applicando le aliquote di legge*

86) Quanto è il margine di contribuzione dello scorso esercizio ?

*Tale dato non è applicabile alla Società*

The image shows two handwritten signatures in blue ink. The signature on the left is larger and more stylized, while the one on the right is smaller and more compact. Both appear to be cursive and are written over a horizontal line.