



Repertorio N. 59430

Raccolta N. 30373

VERBALE DI ASSEMBLEA DI S.P.A.

REPUBBLICA ITALIANA

L'anno duemiladiciannove, il giorno ventotto del mese di giugno

(28 giugno 2019)

in Roma, Corso di Francia 200

alle ore 11,02

avanti a me Dr. Nicola Atlante Notaio in Roma, iscritto al Collegio Notarile di Roma

è presente

Francesco Caltagirone, nato a Roma il 29 ottobre 1968, che si dichiara domiciliato ai fini di questo atto presso la sede sociale ove appresso.

Della identità personale di esso comparente io Notaio sono certo.

Il comparente dichiara di agire quale Presidente del Consiglio d'amministrazione della seguente società:

CEMENTIR HOLDING S.P.A.

sede Roma Corso di Francia 200

registro imprese e codice fiscale 00725950638

partita Iva 02158501003

capitale euro 159.120.000,00 i.v.

e nella sua qualità di Presidente del Consiglio d'amministrazione assume - ai sensi dell'articolo 13 dello statuto sociale - la presidenza dell'assemblea convocata per oggi in unica adunanza per discutere e deliberare sul seguente:

Ordine del Giorno

proposta di trasferimento della sede sociale ad Amsterdam (Olanda). Deliberazioni inerenti e conseguenti, compresa la adozione di un nuovo statuto sociale conforme alla legge olandese.

Il Presidente chiama a redigere il verbale me Notaio e dà atto che sono presenti:

per il Consiglio di Amministrazione, oltre ad esso Presidente, anche i Consiglieri:

Alessandro Caltagirone

Saverio Caltagirone

Mario Delfini

Veronica De Romanis

Adriana Lamberto Floristan

Chiara Mancini

per il Collegio Sindacale i Sindaci:

Silvia Muzi (Presidente)

Maria Assunta Coluccia

Claudio Bianchi

e che sono altresì presenti:

- il dott. Giovanni Luise quale Dirigente Preposto;
- analisti finanziari e rappresentanti della stampa,

Registrato a Roma 5

il 1-7-2019

N. 8342

Serie 1/T

Esatti Euro 200,00

P.le di Porta Pia, 121

00198 Roma

Tel. 0644250157

Fax 0644250130

Email:

atlante.cerasi@notariato.it

anche in adesione alle raccomandazioni della CONSOB;

- l'alta dirigenza della Società anche in segno di considerazione nei confronti degli azionisti nonché dipendenti della Società per assicurare il buon svolgimento dei lavori assembleari;

- gli addetti della società Computershare S.p.A. che cureranno la rilevazione delle presenze in sale ed il riscontro delle votazioni della odierna Assemblea.

Il Presidente ricorda che in base alla legge ed al vigente statuto la assemblea straordinaria in unica convocazione è regolarmente costituita quando è rappresentata almeno la metà del capitale sociale e dà atto delle presenze all'odierna assemblea, e precisamente:

- **numero azionisti presenti 157 per numero 123.529.375 azioni rappresentanti il 77,632840% del capitale.**

Il Presidente prosegue dichiarando che:

- le deleghe presentate risultano regolari ai sensi dell'articolo 2372 del Codice Civile;

- non sono state conferite deleghe al "Rappresentante Designato" ai sensi dell'articolo 135-undecies del Testo Unico Finanziario

e chiede se vi sono obiezioni a tali presenze da parte dei partecipanti all'assemblea e di far presente eventuali carenze di legittimazione al voto, ai sensi delle disposizioni vigenti e dello statuto.

Il Presidente rileva che l'assemblea non manifesta alcuna obiezione al riguardo e constata che:

- l'avviso di convocazione della presente assemblea è stato pubblicato in data 27 maggio 2019 sul sito internet della Società e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato gestito da Spafid Connect S.p.A. nonché in data 28 maggio 2019 per estratto sul quotidiano "Il Messaggero";

- non sono pervenute alla Società richieste di integrazione dell'ordine del giorno o proposte di deliberazione su materie già all'ordine del giorno, ai sensi dell'articolo 126-bis del Testo Unico Finanziario;

- il capitale sociale è di Euro 159.120.000,00 diviso in n. 159.120.000 azioni del valore nominale di Euro 1,00 ciascuna; la Società non ha in portafoglio azioni proprie.

Ciò premesso, il Presidente constata e dà atto che la presente assemblea è validamente costituita e può discutere e deliberare sugli argomenti all'Ordine del Giorno.

Informa che con riguardo agli argomenti posti all'ordine del giorno, sono stati regolarmente espletati gli obblighi informativi previsti dalle vigenti norme di legge e regolamentari.

Ricorda che l'approvazione del trasferimento della sede in Olanda è destinata a fare sorgere, in capo agli azionisti della Società che non vi abbiano concorso, il diritto di recesso, nei tempi e nei modi indicati nella Relazione del

Consiglio d'amministrazione.

Dà atto che sono stati messi a disposizione del pubblico sul sito internet della Società e presso la sede sociale i seguenti documenti:

(i) l'Avviso di convocazione dell'Assemblea, che include anche le informazioni sul capitale sociale;

(ii) la Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione relativa agli argomenti all'ordine del giorno dell'Assemblea (la "Relazione") che: (A) espone in dettaglio tra l'altro: (i) le motivazioni della operazione; (ii) le modalità di esercizio del recesso; (iii) le condizioni sospensive alla verifica delle quali è sottoposta l'esecuzione del trasferimento; (iv) i profili tributari dell'operazione e (B) riporta in allegato sub A il nuovo statuto della Società post trasferimento della sede legale ad Amsterdam e sub B una tabella comparativa delle principali previsioni in materia di corporate governance e diritti degli azionisti, applicabili prima e dopo il trasferimento. La relazione nella sua versione integrale sarà allegata al verbale.

Il Presidente ricorda che copia della documentazione è messa a disposizione degli intervenuti in assemblea presso la postazione di voto assistito situata all'ingresso della sala e propone quindi di non procedere alla lettura della Relazione e dei suoi allegati, dal momento che tale documentazione è stata messa a disposizione del pubblico con le modalità ed entro i termini di legge, mentre darà lettura solo della proposta di delibera formulata dal Consiglio di Amministrazione, che pure è contenuta nella Relazione.

Chiede se vi sono obiezioni da parte dei partecipanti all'Assemblea.

Rileva che l'assemblea non manifesta alcuna obiezione al riguardo.

Inoltre, il Presidente informa che:

- non risultano, né sono state denunciate, né sono conosciute pattuizioni o accordi tra gli azionisti concernenti l'esercizio dei diritti inerenti alle azioni o al trasferimento delle stesse previsti dall'articolo 122 del Testo Unico Finanziario;
- sono pervenute domande prima dell'Assemblea, ai sensi dell'articolo 127-ter del Testo Unico Finanziario e le relative risposte sono state inserite nel fascicolo predisposto per gli intervenuti; domande e risposte saranno allegate al verbale;
- verranno inoltre allegati al verbale della presente riunione:

(i) l'elenco nominativo dei partecipanti all'Assemblea con il numero delle azioni per le quali è stata effettuata la comunicazione da parte dell'intermediario ai sensi di legge, con evidenza degli Azionisti intervenuti in proprio o per

delega;

(ii) l'elenco di coloro che esprimeranno voto favorevole, contrario, si asterranno ovvero si allontaneranno prima delle votazioni ed il numero delle relative azioni possedute;

• il numero degli azionisti risultante al libro soci è di n. 6.574 di cui gli azionisti in possesso direttamente ed indirettamente di azioni in misura superiore al 3%, dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'articolo 120 del Testo Unico Finanziario e da altre informazioni a disposizione, sono:

1) CALTAGIRONE FRANCESCO GAETANO per n. 104.862.053 azioni pari al 65,901%

E PRECISAMENTE DETENUTE:

- DIRETTAMENTE: 1.327.560 0,834%

- INDIRETTAMENTE:

CALT 2004 S.R.L. 47.860.813 30,078%

CALTAGIRONE S.P.A. 22.820.015 14,341%

FCG FINANZIARIA S.R.L. 17.585.562 11,052%

GAMMA S.R.L. 5.575.220 3,504%

PANTHEON 2000 S.P.A. 4.466.928 2,807%

CAPITOLIUM s.r.l. 2.604.794 1,637%

ICAL 2 S.P.A. 2.614.300 1,643%

VIANINI LAVORI S.P.A. 6.861 0,004%

2) CALTAGIRONE FRANCESCO per n. 8.520.299 zioni pari al 5,355%

E PRECISAMENTE DETENUTE:

- DIRETTAMENTE: 1.250.000 0,786%

- INDIRETTAMENTE:

CHUPAS 2007 S.R.L. 7.270.299 4,569%

Il Presidente prega gli intervenuti, nel limite del possibile, di non abbandonare la sala sino a che le votazioni non siano terminate: coloro che comunque si dovessero assentare nel corso della riunione, sono pregati di farlo constatare al personale di controllo all'uscita della sala e dà atto che la votazione sull'ordine del giorno avverrà con voto palese per alzata di mano. Ai fini del calcolo esatto delle maggioranze raggiunte in caso di astensione o voto contrario, i Soci che avranno dichiarato di volersi astenere o di voler esprimere voto contrario, saranno invitati a fornire il loro nome ed il numero delle azioni per le quali hanno diritto di voto presso la postazione di voto assistito situata all'ingresso della sala.

Informa infine che lo svolgimento dell'Assemblea viene audio registrato al solo fine di facilitare la redazione del relativo verbale e che la registrazione verrà conservata per il tempo strettamente necessario alla redazione del verbale e sarà quindi cancellata e che i dati personali raccolti mediante la registrazione così come in sede di accredito per la partecipazione ai lavori saranno trattati esclusivamente ai fini del regolare svolgimento dell'assemblea e per la

verbalizzazione.

Il Presidente passa alla trattazione dell'Ordine del Giorno dell'assemblea:

1. proposta di trasferimento della sede sociale ad Amsterdam (Olanda). Deliberazioni inerenti e conseguenti, compresa la adozione di un nuovo statuto sociale conforme alla legge olandese;

e conferma che, come deciso in apertura di Assemblea, omette la lettura della Relazione del Consiglio d'amministrazione e dei suoi allegati A e B, limitandosi a dare lettura della proposta di delibera formulata dal Consiglio di Amministrazione e riportata nella Relazione come segue:

""L'Assemblea degli Azionisti di Cementir Holding S.p.A. (la "Società"), riunitasi in sede straordinaria: (i) esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sul primo punto all'ordine del giorno (la "Relazione"); (ii) condivise le motivazioni della proposta ivi contenuta

DELIBERA

1. di trasferire la sede legale della Società ad Amsterdam, Olanda - Paesi Bassi, stabilendo che tale trasferimento verrà realizzato e perfezionato come segue:

(a) la forma giuridica della Società sarà convertita, con conservazione della personalità giuridica della Società, in una naamloze vennootschap regolata dal diritto olandese (equivalente alla società per azioni di diritto italiano), avente la denominazione "Cementir Holding N.V.", con sede legale in Amsterdam, Olanda - Paesi Bassi, e la Società sarà iscritta nel Registro delle Imprese olandese;

(b) lo statuto della Società sarà modificato mediante adozione del nuovo testo, conforme al diritto olandese, allegato al verbale della presente assemblea (il "Nuovo Statuto"), dandosi atto che, oltre alla denominazione sociale e alla sede legale, varieranno tra l'altro, in ossequio alla legge olandese, il sistema di amministrazione e controllo, il meccanismo di nomina degli amministratori e alcuni diritti amministrativi dei soci,

il tutto in forza di un atto notarile da stipularsi da parte della Società ai sensi della legge olandese (l'"Atto Notarile Olandese");

(c) la Società continuerà ad essere amministrata da un consiglio di amministrazione composto dai consiglieri in carica alla data della presente delibera, ossia:

Francesco Caltagirone, che sarà l'unico amministratore esecutivo ai sensi del Nuovo Statuto;

Carlo Carlevaris, Alessandro Caltagirone, Azzurra Caltagirone, Edoardo Caltagirone, Saverio Caltagirone, Fabio Corsico, Mario Delfini, Veronica De Romanis, Paolo Di Benedetto, Adriana Lamberto Floristan, Chiara Mancini e Roberta Neri, che saranno tutti amministratori non esecutivi

ai sensi del Nuovo Statuto, i quali tutti rimarranno in carica fino al termine dell'assemblea della Società che verrà convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019. Pertanto, ai sensi dell'articolo 7.1.1 del Nuovo Statuto, il numero degli amministratori rimarrà fissato in 13 (tredici), suddivisi in amministratori esecutivi e non esecutivi secondo quanto sopra precisato;

(d) i suddetti amministratori continueranno a percepire i compensi agli stessi spettanti ai sensi della delibera di nomina adottata dall'assemblea ordinaria della Società in data 19 aprile 2018 e della politica in materia di remunerazione adottata dal consiglio di amministrazione della Società in data 7 marzo 2019 e approvata dall'assemblea ordinaria della Società in data 17 aprile 2019. Pertanto, l'attuale politica in materia di remunerazione si intenderà confermata e adottata quale "remuneration policy" ai sensi dell'articolo 7.4.1 del Nuovo Statuto e l'attuale remunerazione degli amministratori si intenderà confermata e adottata ai sensi dell'art. 7.4.2 del Nuovo Statuto;

(e) il collegio sindacale della Società verrà meno in quanto non previsto dalla legge olandese;

(f) rimarrà in vigore la delega al consiglio di amministrazione, conferita con delibera dell'assemblea straordinaria della Società in data 23 febbraio 2015, di aumentare a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, il capitale sociale, entro il 22 febbraio 2020, per un importo complessivo dell'aumento (comprensivo di eventuale sovrapprezzo), di massimi Euro 300.000.000, mediante emissione di azioni ordinarie da offrire in opzione agli aventi diritto. Pertanto, ai sensi dell'articolo 3.2 del Nuovo Statuto, fino al 22 febbraio 2020 il consiglio di amministrazione si intenderà delegato a emettere nuove azioni della Società, in una o più tranches, senza esclusione o limitazione del diritto di opzione, per un controvalore massimo (comprensivo di eventuale sovrapprezzo) di Euro 300.000.000;

(g) l'incarico di revisione legale dei conti della Società verrà assunto, ai sensi del diritto olandese, da KPMG Accountants N.V., la quale subentrerà all'attuale società incaricata della revisione legale KPMG S.p.A. sino alla scadenza dell'incarico conferito a quest'ultima, ossia fino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2020, con gli stessi criteri di determinazione del corrispettivo, salva diversa successiva decisione del consiglio di amministrazione della Società. Pertanto, ai sensi dell'articolo 9.2.1 del Nuovo Statuto, KPMG Accountants N.V. si intenderà nominata quale revisore legale incaricato della revisione contabile dei bilanci della Società relativi agli esercizi 2019 e 2020;

(h) per quanto possa occorrere ai fini del diritto olandese, con riferimento agli azionisti della Società che non abbiano votato a favore della presente delibera e che abbiano validamente esercitato il diritto di recesso (gli "Azionisti Recedenti"), il consiglio di amministrazione della Società si intenderà autorizzato ad acquistare azioni della Società dagli Azionisti Recedenti a un prezzo di Euro 5,8756 per ciascuna azione (l'"Autorizzazione all'Acquisto"). L'Autorizzazione all'Acquisto sarà valida fino al 31 dicembre 2019, essendo inteso che (i) il consiglio di amministrazione potrà acquistare azioni dagli Azionisti Recedenti per un prezzo complessivo massimo di Euro 89.000.000; (ii) l'Autorizzazione all'Acquisto potrà essere esercitata per un ammontare superiore a quello indicato al paragrafo 5(a) della Relazione solo se la condizione sospensiva ivi prevista sia stata rinunciata dalla Società;

2. di conferire al Presidente e Amministratore Delegato, con facoltà di sub-delega e potere di nominare procuratori speciali, ogni più ampio potere, nessuno escluso ed eccettuato, per dare esecuzione alla presente delibera, ivi incluso a titolo esemplificativo e non esaustivo il potere di:

(a) accertare l'avveramento delle condizioni sospensive indicate al paragrafo 5 della Relazione, alle quali è subordinato il perfezionamento di tutto quanto previsto dalla presente delibera, ovvero la rinuncia, da parte della Società, a una o più di tali condizioni;

(b) definire, stipulare e sottoscrivere ogni atto o documento necessario od opportuno ai fini dell'esecuzione della presente delibera, ivi incluso, senza limitazioni, l'Atto Notarile Olandese e qualsiasi altro atto, da sottoscrivere in Italia o all'estero, finalizzato a dare pubblicità del trasferimento della sede legale della Società e della conversione della sua forma giuridica in tutti i pubblici registri competenti (italiani ed esteri), ivi compresa la richiesta di cancellazione della Società dal Registro delle Imprese italiano, una volta completata la procedura di iscrizione nel competente Registro delle Imprese olandese;

(c) porre in essere tutte le attività necessarie od opportune ai fini della procedura di liquidazione delle azioni eventualmente oggetto del diritto di recesso spettante agli azionisti della Società che non abbiano concorso all'approvazione della presente delibera;

(d) adempiere a ogni formalità richiesta affinché l'adottata delibera ottenga tutte le necessarie approvazioni, con facoltà di introdurre nella medesima delibera e nel testo del Nuovo Statuto le modificazioni, aggiunte, soppressioni eventualmente richieste dalle Autorità competenti, italiane o straniere, ovvero in sede di iscrizione nei competenti Registri delle Imprese."""

Al termine il Presidente apre la discussione.

Nessuno chiede di intervenire.

Il Presidente dichiara chiusa al discussione e chiede ai presenti di esprimere il voto sulla proposta della quale ha dato lettura, ricordando che in base alla legge ed al vigente statuto la assemblea straordinaria in unica convocazione delibera con il voto favorevole di almeno 2/3 del capitale rappresentato in assemblea.

Il Presidente invita:

- i favorevoli ad alzare la mano.

Seguono le alzate di mano

- i contrari ad alzare la mano.

Seguono le alzate di mano

- coloro che si astengono ad alzare la mano.

Seguono le alzate di mano.

Al termine il Presidente prega i contrari e gli astenuti di recarsi alla postazione di voto assistito per registrare il proprio voto.

Quindi il Presidente dà lettura dei dati relativi alla votazione confermando che gli azionisti contrari o astenuti risulteranno da apposito allegato al verbale:

= votanti n. 123.529.375 azioni pari al 77,632840% del capitale;

- favorevoli n. 115.357.330 azioni pari al 93,384533% dei votanti;

- contrari n. 8.152.497 azioni pari al 6,599642% dei votanti;

- astenuti n. 19.548 azioni pari al 0,015825% dei votanti;

= non votanti n. 0 azioni.

Al termine il Presidente dichiara che la proposta è stata approvata a maggioranza.

Alle ore 11,27 essendosi conclusa la trattazione degli argomenti all'Ordine del Giorno, il Presidente dichiara conclusi i lavori assembleari e ringrazia tutti gli intervenuti.

\*\*\*\*\*

Quindi il Presidente dell'assemblea:

= mi esibisce, chiedendomi di allegarli al presente verbale, i seguenti documenti:

- presenze alla apertura dell'assemblea; (All.A)

- esito votazione; (All.B)

- elenco nominativo dei partecipanti all'Assemblea con il numero delle azioni per le quali è stata effettuata la comunicazione da parte dell'intermediario ai sensi di legge, con evidenza degli Azionisti intervenuti in proprio o per delega; (All.C)

- relazione del Consiglio d'amministrazione sulle proposte all'ordine del giorno, con allegato lo statuto olandese; (All.D)

- domande pervenute prima dell'Assemblea, ai sensi dell'articolo 127-ter del Testo Unico Finanziario e relative



risposte; (All.E);


= mi dispensa dalla lettura di quanto allegato al verbale.

Di che ho redatto il presente verbale, dattiloscritto da persona di mia fiducia e completato di mio pugno su ventuno pagine e fin qui della ventiduesima di sei fogli, del quale prima della sottoscrizione ho dato lettura al comparente che lo approva.

Sottoscritto alle ore 11,45.

F.ti: Francesco CALTAGIRONE - dr. Nicola ATLANTE, Notaio.

Segue copia degli allegati A - B - C - D ed E firmati a norma di legge.



Assemblea Straordinaria del 28 giugno 2019

SITUAZIONE ALL'ATTO DELLA COSTITUZIONE

All. **A**  
e  
ncc. 30373

Sono ora rappresentate in aula numero 123.529.375 azioni ordinarie  
pari al 77,632840% del capitale sociale, tutte ammesse al voto.

Sono presenti in aula numero 157 aventi diritto al voto, che  
rappresentano:

numero 2 azionisti in proprio e

numero 155 azionisti per delega.

Assemblea Straordinaria del 28 giugno 2019

APP. B a rec. 30373

ESITO VOTAZIONE**Oggetto : Proposta di trasferimento della sede sociale ad Amsterdam (Olanda)**

Presenti alla votazione

n° 157 azionisti in proprio o per delega,

portatori di n° 123.529.375 azioni ordinarie, pari al 77,632840% del

capitale ordinario di cui n° 123.529.375 ammesse al voto,

pari al 77,632840% del capitale ordinario.

**Esito della votazione**

		% su Azioni Ordinarie
Favorevoli	115.357.330	93,384533
Contrari	8.152.497	6,599642
Astenuti	19.548	0,015825
Non Votanti	0	0,000000
<b>Totale</b>	<b>123.529.375</b>	<b>100,000000</b>

N° azioni necessarie per l'approvazione: **82.352.917** pari al 66,666667% delle azioni rappresentate.

## LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: Proposta di trasferimento della sede sociale ad Amsterdam (Olanda)

FAVOREVOLI

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
1	ROSIKA MASSIMO INVESTIMO	556.421	556.421	556.421
**D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	21.590	21.590	21.590
**D	BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY N.A. INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS	131.487	131.487	131.487
**D	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	1.670	1.670	1.670
**D	MSCI WORLD SMALL CAP EQUITY ESG SCREENED INDEX FUND B	687	687	687
**D	AMEREN HEALTH AND WELFARE TRUST	12.461	12.461	12.461
**D	NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL	5.462	5.462	5.462
**D	FIS GROUP NON-US INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	22.700	22.700	22.700
**D	WESPETH FUNDS TRUST	149	149	149
**D	CYB LSV ASSET MGMT	43.100	43.100	43.100
**D	JDRF LSV NON US LONG	98.400	98.400	98.400
**D	STATE BOARD OF ADMINISTRATION OF FLORIDA	5.257	5.257	5.257
**D	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM	59.346	59.346	59.346
**D	INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYSTEM	4.096	4.096	4.096
**D	UMC BENEFIT BOARD INC	1.345	1.345	1.345
**D	FPS RETRAITE	661.627	661.627	661.627
**D	FPS CRR BTP	59.793	59.793	59.793
**D	AMONDI ETF FTSE ITALIA PIR UCITS ETF DR FUNDHOST	3.619	3.619	3.619
**D	LSVLEHE, LSV2EHE	852.334	852.334	852.334
**D	OLD WESTBURY SMALL AND MID CAP STRATEGIES FUND	10.800	10.800	10.800
**D	ZEBRA GLOBAL EQUITY ADVANTAGE FUND LP	29.725	29.725	29.725
**D	ZEBRA GLOBAL LIQUIDITY ARBITRAGE FUND LP	2.331	2.331	2.331
**D	SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF	21.398	21.398	21.398
**D	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	53.831	53.831	53.831
**D	TIAA-CREF INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY FUND	35.306	35.306	35.306
**D	GOVERNMENT OF THE PROVINCE OF ALBERTA	80.000	80.000	80.000
**D	RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	112.100	112.100	112.100
**D	CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	8.744	8.744	8.744
**D	CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	85.132	85.132	85.132
**D	ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF	19.529	19.529	19.529
**D	ISHARES EDGE MSCI MULTIFACTOR INTL SMALL-CAP ETF	4.529	4.529	4.529
**D	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	6.089	6.089	6.089
**D	KAISER FOUNDATION HOSPITALS	199	199	199
**D	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	61.300	61.300	61.300
**D	NEW ENGLAND CARPENTERS PENSION FUND	106.598	106.598	106.598
**D	ISHARES VII PLC	3.239	3.239	3.239
**D	BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F	48.662	48.662	48.662
**D	STICHTING PHILIPS PENSIONFONDS	4.517	4.517	4.517
**D	STICHTING BLUE SKY LIQUID ASSET FUNDS	6.377	6.377	6.377
**D	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	46.992	46.992	46.992
**D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	975	975	975
**D	LABORERS AND RET BOARD EMPL ANNUITY & BENEFIT F OF CHICAGO	14.382	14.382	14.382
**D	NUNE GIANCARLO	2.100	2.100	2.100
2		3.000	3.000	3.000

Pagina 1

Azionisti:  
Azionisti in proprio:53 Teste:  
2 Azionisti in delega:4  
51

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
 Oggetto: Proposta di trasferimento della sede sociale ad Amsterdam (Olanda)

## FAVOREVOLI

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
DE*	FGC FINANZIARIA SRL	17.585.562	17.585.562	17.585.562
DE*	GAMMA SRL	5.575.220	5.575.220	5.575.220
DE*	ICAL 2 SPA	2.614.300	2.614.300	2.614.300
DE*	PANTHEON 2000 S.P.A	4.466.928	4.466.928	4.466.928
3	RAVAIOLI MARCO		47.860.813	47.860.813
DE*	CALF 2004 S.R.L.		22.820.015	22.820.015
DE*	CALTAGIRONE S.P.A.		2.604.794	2.604.794
DE*	CAPITOLIUM SRL			
4	COSCABELLA CRISTIANO		1.250.000	1.250.000
DE*	CALTAGIRONE FRANCESCO			
RI*	CHUPAS 2007 SRL	7.270.299		7.270.299
Totale voti				115.357.330
Percentuale votanti %				93,384533
Percentuale Capitale %				72,497065



~ LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
 Oggetto: Proposta di trasferimento della sede sociale ad Amsterdam (Olanda)

CONTRARI

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
1	ROSIKA MASSIMO			
**D	MERRILL LYNCH PROFESSIONAL CLEARING CORP	1.843		1.843
**D	CC AND L US Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II	100	100	100
**D	CC AND L Q GLOBAL EQUITY MARKET NEUTRAL MASTER FUND LTD	1.600		1.600
**D	CC&L ALL STRATEGIES FUND	800	800	800
**D	VANGUARD INVESTMENT SERIES, PIC	14.615		14.615
**D	FIDELITY COMMON CONTRACTUAL FUND II	10.534		10.534
**D	CORNERSTONE ADVISORS GLOBAL PUBLIC EQUITY FUND	2.606		2.606
**D	ALLIANZGI FONDS IUNA A	24.172		24.172
**D	BNP MODERATE FOCUS ITALIA	399.834		399.834
**D	BNP PARIBAS EQUITY - FOCUS ITALIA	108.817		108.817
**D	SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS CONTRIBUTORY PENSION FUND	35.373		35.373
**D	SHELL TRUST (BERMUDA) LIMITED AS TRUSTEE OF THE SHELL INTERNATIONAL PENSION FUND	2.378		2.378
**D	VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES INDEX FUND	6.046		6.046
**D	OPTIMIX WHOLESAL GLOBAL SMALLER COMPANIES SHARE TRUST	12.685		12.685
**D	ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP (UNHEGDED) INDEXPOOL	4.307		4.307
**D	FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND	57.072		57.072
**D	SHELL PENSIONS TRUST LIMITED AS TRUSTEE OF SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND	70.260		70.260
**D	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	650.947		650.947
**D	ALLIANZGI-FONDS DSPT	21.912		21.912
**D	NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND	4.286		4.286
**D	VANGUARD FIDUCIARY TRUST COMPANY INSTITUTIONAL TOTAL INTERNATIONAL STOCK MARKET INDEX TRUST	17.785		17.785
**D	RETIREMENT PLAN FOR EMPLOYEES OF AETNA INC	13.659		13.659
**D	HILLSDALE GLOBAL PERFORMANCE EQUITY FUND	35.000		35.000
**D	D. E. SHAW VALDE ALL COUNTRY ALPHA EXTENSION	15.962		15.962
**D	D. E. SHAW WORLD ALPHA EXTENSION PORTFOLIOS LLC	3.760		3.760
**D	D. E. SHAW COUNTRY GLOBAL ALPHA EXTENSION PORTFOLIOS LLC	5.446		5.446
**D	GMO MEAN REVERSION FUND	1.807		1.807
**D	STICHTING SHELL PENSIOENFONDS	91.481		91.481
**D	MULTI-MANAGER INTERNATIONAL EQUITY STRATEGIES FUND	42.169		42.169
**D	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX US SMALL CAP INDEX FUND	125.020		125.020
**D	VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND	98.683		98.683
**D	MIRF ARROWSTREET FOREIGNL	11.065		11.065
**D	RWSF CIT EAFE	28.108		28.108
**D	ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	4.336		4.336
**D	CLEARBRIDGE INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	109.470		109.470
**D	PENSTON RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	19.836		19.836
**D	DEUTSCHE XTRK MSCI EMU HDG EQ ETE	156		156
**D	GBVF GCIT INTL SM CAP OPP	3.190		3.190
**D	ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	67		67
**D	PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO	2.950		2.950
**D	ELEMENTS INTERNATIONAL SMALL C	1.968		1.968
**D	MUF LYXOR FTSE ITALIA MID CAP	269.653		269.653
**D	MUL LYXOR ITALIA EQUITY PIR	3.420		3.420
**D	LYXOR MSCI EMU SMALL CAP UE	18.017		18.017

Azionisti:  
 Azionisti in proprio:

101 Teste:  
 0 Azionisti in delega:

1  
 101

## LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE

Oggetto: Proposta di trasferimento della sede sociale ad Amsterdam (Olanda)

CONTRARI

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
***	ACADIAN NON-US SMALL-CAP/ONG-SHORT EQUITY FUND LLC C/O ACADIAN ASSET MANAGEMENT LLC	12.326	12.326	12.326
***	GOVERNMENT OF NORWAY	4.278.831	4.278.831	4.278.831
***	CC&L O MARKET NEUTRAL FUND	300	300	300
***	CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALL CAP PASSIVE II	1.366	1.366	1.366
***	CONNOR, CLARK & LUNN INVESTMENT MANAGEMENT	400	400	400
***	UBS FUND MANAGEMENT(LUXEMBOURG) SA	8.360	8.360	8.360
***	UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCHI	11.513	11.513	11.513
***	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	33.000	33.000	33.000
***	LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST.	1.060	1.060	1.060
***	LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	2.363	2.363	2.363
***	PENSTON BENEFIT GUARANTY CORPORATION	21.163	21.163	21.163
***	ARROWSTREET INTERNATIONAL EQUITY EAFE TRUST FUND	14.172	14.172	14.172
***	AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST	14.000	14.000	14.000
***	UBS (US) GROUP TRUST	2.982	2.982	2.982
***	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	1.022	1.022	1.022
***	ALLIANZ GLOBAL DYNAMIC ALLOCATION FUND	4.685	4.685	4.685
***	PARAMETRIC INTERNATIONAL EQUITY FUND	35.787	35.787	35.787
***	TAX - MANAGED INTERNATIONAL EQUITY PORTFOLIO	6.913	6.913	6.913
***	MERCER GE INTERNATIONAL EQUITY FUND	7.222	7.222	7.222
***	GMO FUNDS PLC GMD GLOBAL EQUITY ALLOCATION INVESTMENT FUND	1.073	1.073	1.073
***	KP INTERNATIONAL EQUITY FUND	302	302	302
***	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	12.802	12.802	12.802
***	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR CONVEST 21 VL	16.503	16.503	16.503
***	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR FONDIS	13.623	13.623	13.623
***	GTA PANTRER FUND L.P	273	273	273
***	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	32.998	32.998	32.998
***	SSGA SPDR ETF EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	4.739	4.739	4.739
***	VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	1.048	1.048	1.048
***	VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF	1.023	1.023	1.023
***	VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EQT IND POOLED FUND	85	85	85
***	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	16.720	16.720	16.720
***	WISDOMTREE INTERNATIONAL EQUITY FUND	29.128	29.128	29.128
***	WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND	121.139	121.139	121.139
***	NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	34.602	34.602	34.602
***	SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	74.609	74.609	74.609
***	VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	10.694	10.694	10.694
***	VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	279.567	279.567	279.567
***	UBS ETF	11.671	11.671	11.671
***	REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS	9.397	9.397	9.397
***	SPDR S&P INTERNATIONAL SMALL CAP ETF	37.221	37.221	37.221
***	MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	10.457	10.457	10.457
***	TWO SIGMA EQUITY RISK PREMIA PORTFOLIO LLC CORPORATION SERVICE COMPANY	47.000	47.000	47.000
***	TWO SIGMA SPECTRUM PORTFOLIO, LLC	15.500	15.500	15.500
***	NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	42.241	42.241	42.241
***	PENSTON BOARDS-UNITED CHURCH OF CHRIST	6.296	6.296	6.296

Azionisti:

Azionisti in proprio:

101

Teste:

1

Pagina 4

0 Azionisti in delega:

101

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI  
 Oggetto: Proposta di trasferimento della sede sociale ad Amsterdam (Olanda)

CONTRARI

Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
**D	STATE OF UTAH, SCHOOL AND INSTITUTIONAL TRUST FUNDS	15.292	15.292	15.292
**D	MTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND	1.149	1.149	1.149
**D	MISSOURI LOCAL GOVERNMENT EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	183.178	183.178	183.178
**D	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST	816	816	816
**D	THE TRUSTEES OF TESCO PLC PENSION SCHEME	46.316	46.316	46.316
**D	MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	1.252	1.252	1.252
**D	BRITISH COLUMBIA INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION	6.025	6.025	6.025
**D	VERDIPAPIRFONDET KIP AKSJEGLOBAL SMALL CAP INDEKS I	5.498	5.498	5.498
**D	ALLIANZ AZIONI ITALIA ALL STARS	230.000	230.000	230.000
**D	ALLIANZ ITALIA 50 SPECIAL	20.000	20.000	20.000
**D	SYMMETRY CANADIAN EQUITY FUND	1.000	1.000	1.000
**D	SYMMETRY EAFF EQUITY FUND	600	600	600
Totale voti		8.152.497		
Percentuale votanti %		6,599642		
Percentuale Capitale %		5,123490		

Azionisti:  
 Azionisti in proprio:

101 Teste:  
 0 Azionisti in delega:

1  
 101



LISTA ESITO DELLE VOTAZIONE  
 Oggetto: **Proposta di trasferimento della sede sociale ad Amsterdam (Olanda)**

**ASTENUTI**



Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
1	ROSICA MASSIMO			
**D	CITY OF PHILADELPHIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		1.687	1.687
**D	IAM NATIONAL PENSION FUND		5.197	5.197
**D	1199 SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND		12.664	12.664
<b>Totale voti</b>				19.548
<b>Percentuale votanti %</b>				0,015825
<b>Percentuale Capitale %</b>				0,012285

\_\_\_\_\_

17

Azionisti:  
 Azionisti in proprio:

3 Teste:  
 0 Azionisti in delega:

1  
 3

LISTA ESITO DELLE VOTAZIONI

Oggetto: Proposta di trasferimento della sede sociale ad Amsterdam (Olanda)

NON VOTANTI



Badge	Ragione Sociale	Proprio	Delega	Totale
Totale voti	0			
Percentuale votanti %	0,000000			
Percentuale Capitale %	0,000000			

\_\_\_\_\_

~~Azionisti:  
Azionisti in proprio:~~

0 Teste:  
0 Azionisti in delega:

Elenco soci titolari di azioni ordinarie, intervenuti all'assemblea tenutasi il 28/06/2019 in unica convocazione.  
Il rilascio delle deleghe è avvenuto nel rispetto della norma di cui all'articolo 2372 del codice civile.

PRESENTI IN/PER			AZIONI	
Proprio	Delega		In proprio	Per delega
1	0	CHUPAS 2007 SRL in persona di COSCARELLA CRISTIANO	7.270.299	0
0	1	COSCARELLA CRISTIANO	0	1.250.000
1	4	NUNE GIANCARLO	3.000	30.242.010
0	3	RAVAIOLI MARCO	0	73.285.622
0	147	ROSICA MASSIMO	0	11.478.444
2	155	Apertura Assemblea	7.273.299	116.256.076
TOTALE COMPLESSIVO:			123.529.375	
Intervenuti/allontanatisi successivamente:				
2	155	Proposta di trasferimento della sede sociale ad Amsterdam (Olanda)	7.273.299	116.256.076
TOTALE COMPLESSIVO:			123.529.375	

Alle. Ce  
nec. 30373

Legenda:

(i) Voto percepito tramite procedura Internet

## Elenco Interventuti (Tutti ordinati alfabeticamente)

## Assemblea Straordinaria

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Straordinaria
4	COSCARELLA CRISTIANO			0
2	D		CALTAGIRONE FRANCESCO	1.250.000
1	R		CHUPAS 2007 SRL	7.270.299
			<b>Totale azioni</b>	<b>8.520.299</b> 5,354637
2	NUNE GIANCARLO			3.000
2	D		FGC FINANZIARIA SRL	17.585.562
4	D		GAMMA SRL	5.575.220
1	D		ICAL 2 SPA	2.614.300
3	D		PANTHEON 2000 S.P.A	4.466.928
			<b>Totale azioni</b>	<b>30.245.010</b> 19,007673
3	RAVAIOLI MARCO			0
3	D		CALT 2004 S.R.L.	47.860.813
1	D		CALTAGIRONE S.P.A.	22.820.015
2	D		CAPITOLIUM SRL	2.604.794
			<b>Totale azioni</b>	<b>73.285.622</b> 46,056826
1	ROSICA MASSIMO			0
130	D		1199 SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND	12.664
44	D		ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	4.336
64	D		ACADIAN NON-US SMALL-CAPLONG-SHORT EQUITY FUND LLC C/O ACADIAN ASSET MANAGEMENT LLC	12.326
50	D		ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	67
144	D		ALLIANZ AZIONI ITALIA ALL STARS	230.000
96	D		ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR CONVEST 21 VL	16.503
97	D		ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR FONDIS	13.623
145	D		ALLIANZ ITALIA 50 SPECIAL	20.000
8	D		ALLIANZGI FONDS LUNA A	24.172
89	D		ALLIANZGI GLOBAL DYNAMIC ALLOCATION FUND	4.685
22	D		ALLIANZGI-FONDS DSPT	21.912
28	D		AMEREN HEALTH AND WELFARE TRUST	12.461
63	D		AMUNDI ETF FTSE ITALIA PIR UCITS ETF DR	3.619
83	D		ARROWSTREET INTERNATIONAL EQUITY EAFE TRUST FUND	14.172
84	D		AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST	14.000
125	D		BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F	4.517
24	D		BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY N.A. INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS	131.487
10	D		BNP PARIBAS EQUITY - FOCUS ITALIA	108.817
9	D		BNPP MODERATE FOCUS ITALIA	399.834
142	D		BRITISH COLUMBIA INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION	6.025
102	D		CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	85.132
103	D		CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	19.529
3	D		CC AND L Q GLOBAL EQUITY MARKET NEUTRAL MASTER FUND LTD	1.600
2	D		CC AND L US Q MARKET NEUTRAL ONSHORE.FUND II	100
4	D		CC&L ALL STRATEGIES FUND	800
66	D		CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND	300
67	D		CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALL CAP PASSIVE II	1.366

## Elenco Intervenuti (Tutti ordinati alfabeticamente)

## Assemblea Straordinaria

Badge	Titolare		Straordinaria
	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	
100	D	CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	32.998
21	D	CITY OF PHILADELPHIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	1.687
45	D	CLEARBRIDGE INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	109.470
119	D	COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	106.598
117	D	CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	199
68	D	CONNOR, CLARK & LUNN INVESTMENT MANAGEMENT	400
7	D	CORNERSTONE ADVISORS GLOBAL PUBLIC EQUITY FUND	2.606
49	D	CYBF LSV ASSET MGMT	43.100
32	D	D.E. SHAW VALUE ALL COUNTRY ALPHA EXTENSION	15.962
33	D	D. E. SHAW WORLD ALPHA EXTENSION PORTFOLIOS LLC	3.760
34	D	D.E SHAW COUNTRY GLOBAL ALPHA EXTENSION PORTFOLIOS LLC	5.446
47	D	DEUTSCHE XTRK MSCI EMU HDG EQ ETF	156
57	D	ELEMENTS INTERNATIONAL SMALL C	1.968
6	D	FIDELITY COMMON CONTRACTUAL FUND II	10.534
38	D	FIS GROUP NON-US INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	22.700
17	D	FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND	57.072
53	D	FLORIDA RETIREMENT SYSTEM	59.346
137	D	FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST	816
62	D	FPS CRR BTP	59.793
61	D	FPS RETRAITE	661.627
69	D	FUNDHOST	852.334
48	D	GBVF GCIT INTL SM CAP OPP	3.190
93	D	GMO FUNDS PLC GMO GLOBAL EQUITY ALLOCATION INVESTMENT FUND	1.073
35	D	GMO MEAN REVERSION FUND	1.807
65	D	GOVERNMENT OF NORWAY	4.278.831
87	D	GOVERNMENT OF THE PROVINCE OF ALBERTA	112.100
98	D	GTAA PANTHER FUND L.P	273
31	D	HILLSDALE GLOBAL PERFORMANCE EQUITY FUND	35.000
82	D	IAM NATIONAL PENSION FUND	5.197
54	D	INDIANA-PUBLIC RETIREMENT SYSTEM	4.096
11	D	INVESTIMO	556.421
116	D	ISHARES EDGE MSCI MULTIFACTOR INTL SMALL-CAP ETF	6.089
115	D	ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF	4.529
124	D	ISHARES VII PLC	48.662
51	D	JDRF LSV NON US LONG	98.400
118	D	KAISER FOUNDATION HOSPITALS	61.300
94	D	KP INTERNATIONAL EQUITY FUND	302
141	D	LABORERS' AND RET BOARD EMPL ANNUITY & BENEFIT F OF CHICAGO	2.100
72	D	LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	33.000
73	D	LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST.	1.060
74	D	LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	2.363
75	D	LSV1EHE, LSV2EHE	10.800
60	D	LYXOR MSCI EMU SMALL CAP UE	18.017
42	D	MIRF ARROWSTREET FOREIGNL	11.065
95	D	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	12.802

## Elenco Interventuti (Tutti ordinati alfabeticamente)

## Assemblea Straordinaria

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Straordinaria
92	D		MERCER GE INTERNATIONAL EQUITY FUND	7.222
1	D		MERRILL LYNCH PROFESSIONAL CLEARING CORP	1.843
135	D		MISSOURI LOCAL GOVERNMENT EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	183.178
123	D		MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	10.457
27	D		MSCI WORLD SMALL CAP EQUITY ESG SCREENED INDEX FUND B	687
58	D		MUF LYXOR FTSE ITALIA MID CAP	269.653
59	D		MUL LYXOR ITALIA EQUITY PIR	3.420
37	D		MULTI-MANAGER INTERNATIONAL EQUITY STRATEGIES FUND	42.169
140	D		MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	1.252
122	D		NEW-ENGLAND CARPENTERS PENSION FUND	3.239
29	D		NEW-MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL	5.462
23	D		NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND	4.286
110	D		NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	34.602
129	D		NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	42.241
133	D		NTGI-QM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND	1.149
76	D		OLD WESTBURY SMALL AND MID CAP STRATEGIES FUND	29.725
16	D		ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP (UNHEDGED) INDEXPOOL	4.307
15	D		OPTIMIX WHOLESALE GLOBAL SMALLER COMPANIES SHARE TRUST	12.685
81	D		OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	35.306
90	D		PARAMETRIC INTERNATIONAL EQUITY FUND	35.787
80	D		PENSION BENEFIT GUARANTY CORPORATION	21.163
131	D		PENSION BOARDS-UNITED CHURCH OF CHRIST	6.296
46	D		PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	19.836
139	D		PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	14.382
55	D		PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO	2.950
18	D		PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	21.590
120	D		REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS	9.397
30	D		RETIREMENT PLAN FOR EMPLOYEES OF AETNA INC	13.659
99	D		RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	8.744
43	D		RWSF CIT EAFE	28.108
79	D		SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF	53.831
19	D		SHELL PENSIONS TRUST LIMITED AS TRUSTEE OF SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND	70.260
13	D		SHELL TRUST (BERMUDA) LIMITED AS TRUSTEE OF THE SHELL INTERNATIONAL PENSION FUND	2.378
12	D		SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS CONTRIBUTORY PENSION FUND	35.373
121	D		SPDR S&P INTERNATIONAL SMALL CAP ETF	37.221
111	D		SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	74.609
101	D		SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	4.739
52	D		STATE BOARD OF ADMINISTRATION OF FLORIDA	5.257
132	D		STATE OF UTAH, SCHOOL AND INSTITUTIONAL TRUST FUNDS	15.292

## Elenco Interventuti (Tutti ordinati alfabeticamente)

## Assemblea Straordinaria

Badge	Titolare		Straordinaria
	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	
134	D	STICHTING BLUE SKY LIQUID ASSET FUNDS	46.992
126	D	STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS	6.377
36	D	STICHTING SHELL PENSIOENFONDS	91.481
146	D	SYMMETRY CANADIAN EQUITY FUND	1.000
147	D	SYMMETRY EAFE EQUITY FUND	600
91	D	TAX - MANAGED INTERNATIONAL EQUITY PORTFOLIO	6.913
88	D	THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	1.022
138	D	THE TRUSTEES OF TESCO PLC PENSION SCHEME	46.316
85	D	TIAA-CREF INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY FUND	80.000
127	D	TWO SIGMA EQUITY-RISK-PREMIA PRTFOLIO LLC CORPORATION SERVICE COMPANY	47.000
128	D	TWO SIGMA SPECTRUM PORTFOLIO, LCC	15.500
86	D	UBS (US) GROUP TRUST	2.982
114	D	UBS ETF	11.671
70	D	UBS FUND MANAGEMENT(LUXEMBOURG) SA	8.360
71	D	UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII	11.513
56	D	UMC BENEFIT BOARD INC	1.345
136	D	UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	975
106	D	VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EQT-IND POOLED FUND	85
113	D	VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	279.567
40	D	VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND	98.683
25	D	VANGUARD FIDUCIARY TRUST COMPANY INSTITUTIONAL TOTAL INTERNATIONAL STOCK MARKET INDEX TRUST	17.785
39	D	VANGUARD FTSE ALL WORLD EX US SMALL CAP INDEX FUND	125.020
105	D	VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX-NORTH AMERICA INDEX ETF	1.023
104	D	VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	1.048
14	D	VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES INDEX FUND	6.046
5	D	VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC	14.615
20	D	VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	650.947
112	D	VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	10.694
143	D	VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJEGLOBAL SMALL CAP INDEKS I	5.498
26	D	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	1.670
107	D	WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	16.720
41	D	WESPATH FUNDS TRUST	149
109	D	WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND	121.139
108	D	WISDOMTREE INTERNATIONAL EQUITY FUND	29.128
77	D	ZEBRA GLOBAL EQUITY ADVANTAGE FUND LP	2.331
78	D	ZEBRA GLOBAL LIQUIDITY ARBITRAGE FUND LP	21.398
<b>Totale azioni</b>			<b>11.478.444</b> 7,213703

## Elenco Intervenuti (Tutti ordinati alfabeticamente)

## Assemblea Straordinaria

Badge	Titolare	Deleganti / Rappresentati legalmente	Straordinaria
Tipo Rap.			
		Totale azioni in proprio	3.000
		Totale azioni in delega	116.256.076
		Totale azioni in rappresentanza legale	7.270.299
		<b>TOTALE AZIONI</b>	123.529.375
			77,632840%
		Totale azionisti in proprio	1
		Totale azionisti in delega	155
		Totale azionisti in rappresentanza legale	1
		<b>TOTALE AZIONISTI</b>	157
		<b>TOTALE PERSONE INTERVENUTE</b>	4

Legenda:

D: Delegante R: Rappresentato legalmente



1	Delegante di	<b>COSCARELLA CRISTIANO</b>	Tessera n° 4
		CALTAGIRONE FRANCESCO	Azioni
			1.250.000
			<hr/>
			1.250.000
2	Deleganti di	<b>NUNE GIANCARLO</b>	Tessera n° 2
		PANTHEON 2000 S.P.A	Azioni
		GAMMA SRL	4.466.928
		ICAL 2 SPA	5.575.220
		FGC FINANZIARIA SRL	2.614.300
			17.585.562
			<hr/>
	Numero di deleghe rappresentate dal badge:	4	30.242.010
3	Deleganti di	<b>RAVAIOLI MARCO</b>	Tessera n° 3
		CALT 2004 S.R.L.	Azioni
		CALTAGIRONE S.P.A.	47.860.813
		CAPITOLIUM SRL	22.820.015
			2.604.794
			<hr/>
	Numero di deleghe rappresentate dal badge:	3	73.285.622
4	Deleganti di	<b>ROSICA MASSIMO</b>	Tessera n° 1
		COLLEGE RETIREMENT EQUITIES FUND	Azioni
		CALIFORNIA STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	106.598
		GOVERNMENT OF NORWAY	19.529
		<del>AXA ROSENBERG EQUITY ALPHA TRUST</del>	4.278.831
		STICHTING SHELL PENSIOENEONDS	14.000
		CALIFORNIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	91.481
		OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	85.132
		WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	35.306
		MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM	16.720
		PENSION-BENEFIT GUARANTY CORPORATION	12.802
		RUSSELL INVESTMENT COMPANY PLC	21.163
		PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM OF OHIO	8.744
		VANGUARD INVESTMENT SERIES, PLC	21.590
		CONNECTICUT GENERAL LIFE INSURANCE COMPANY	14.615
		SS BK AND TRUST COMPANY INV FUNDS FOR TAXEXEMPT RETIREMENT PL	199
		MSCI EAFE SMALL CAP PROV INDEX SEC COMMON TR F	74.609
		UBS ETF	10.457
		ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	11.671
		FLEXSHARES MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS EX-US FACTOR TILT INDEX FUND	67
		UTAH STATE RETIREMENT SYSTEMS	57.072
		VANGUARD TOTAL WORLD STOCK INDEX FUND	975
		SCHWAB INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY ETF	10.694
		CITY OF NEW YORK GROUP TRUST	53.831
		REGIME DE RENTES DU MOUVEMENT DESJARDINS	32.998
		ISHARES VII PLC	9.397
		ALLIANZGI-FONDS DSPT	48.662
		GOVERNMENT OF THE PROVINCE OF ALBERTA	21.912
		SSGA SPDR ETFS EUROPE II PUBLIC LIMITED COMPANY	112.100
		LSV1EHE, LSV2EHE	4.739
		SHELL PENSIONS TRUST LIMITED AS TRUSTEE OF SHELL CONTRIBUTORY PENSION FUND	10.800
		LEGAL AND GENERAL ASSURANCE PENSIONS MANAGEMENT LIMITED	70.260
		UBS FUND MGT (CH) AG CH0516/UBSCHIF2-EGSCPII	33.000
		LOCKHEED MARTIN CORPORATION MASTER RETIREMENT TRUST	11.513
		NETGLDM COMMON DAILY ALL COUNWD EX-US INV MKT INDEX F NONLEND	2.363
		NORTHERN TRUST GLOBAL INVESTMENTS COLLECTIVE FUNDS TRUST	1.149
			42.241

1199 SEIU HEALTH CARE EMPLOYEES PENSION FUND	12.664
FORD MOTOR COMPANY OF CANADA, LIMITED PENSION TRUST	816
ZEBRA GLOBAL LIQUIDITY ARBITRAGE FUND LP	21.398
VANGUARD FTSE DEVELOPED EUROPE ALL CAP INDEX ETF	1.048
VANGUARD FTSE DEVELOPED ALL CAP EX NORTH AMERICA INDEX ETF	1.023
VANGUARD DEVEL ALL-CAP EX NORTH AMERICA EQT IND POOLED FUND	85
ISHARES MSCI EUROPE SMALL-CAP ETF	4.529
BLACKROCK AM SCH AG OBO BIFS WORLD EX SW SMALL CAP EQ INDEX F	4.517
STICHTING PHILIPS PENSIOENFONDS	6.377
UBS (US) GROUP TRUST	2.982
VANGUARD EUROPEAN STOCK INDEX FUND	98.683
VANGUARD DEVELOPED MARKETS INDEX FUND	279.567
NEW MEXICO STATE INVESTMENT COUNCIL	5.462
PENSION RESERVES INVESTMENT TRUST FUND	19.836
MISSOURI LOCAL GOVERNMENT EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	183.178
CC&L ALL STRATEGIES FUND	800
CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND	300
CH0526 - UBS (CH) INSTITUTIONAL FUND - EQUITIES GLOBAL SMALL CAP PASSIVE II	1.366
PARAMETRIC INTERNATIONAL EQUITY FUND	35.787
TAX - MANAGED INTERNATIONAL EQUITY PORTFOLIO	6.913
CLEARBRIDGE INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	109.470
DEUTSCHE XTRK MSCI EMU HDG EQ ETF	156
GBVF GCIT INTL SM CAP OPP	3.190
CYBF LSV ASSET MGMT	43.100
JDRF LSV NON US LONG	98.400
INDIANA PUBLIC RETIREMENT SYSTEM	4.096
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF NEW MEXICO	2.950
STATE OF UTAH, SCHOOL AND INSTITUTIONAL TRUST FUNDS	15.292
CORNERSTONE ADVISORS GLOBAL PUBLIC EQUITY FUND	2.606
SHELL TRUST (BERMUDA) LTD AS TRUSTEE OF THE SHELL OVERSEAS CONTRIBUTORY PENSION FUND	35.373
SHELL TRUST (BERMUDA) LIMITED AS TRUSTEE OF THE SHELL INTERNATIONAL PENSION FUND	2.378
VANGUARD INTERNATIONAL SMALL COMPANIES INDEX FUND	6.046
ONEPATH GLOBAL SHARES - SMALL CAP (UNHEDGED) INDEXPOOL	4.307
BLACKROCK INSTITUTIONAL TRUST COMPANY N.A. INVESTMENT FUNDS FOR EMPLOYEE BENEFIT TRUSTS	131.487
D.E SHAW COUNTRY GLOBAL ALPHA EXTENSION PORTFOLIOS LLC	5.446
IAM NATIONAL PENSION FUND	5.197
THE REGENTS OF THE UNIVERSITY OF CALIFORNIA	1.022
ALLIANZGI GLOBAL DYNAMIC ALLOCATION FUND	4.685
GMO FUNDS-PLC GMO GLOBAL EQUITY ALLOCATION INVESTMENT FUND	1.073
KP INTERNATIONAL EQUITY FUND	302
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR CONVEST 21 VL	16.503
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH FOR FONDIS	13.623
GTAA PANTHER FUND L.P	273
WISDOMTREE INTERNATIONAL EQUITY FUND	29.128
SPDR S&P INTERNATIONAL SMALL CAP ETF	37.221
ALLIANZGI FONDS LUNA A	24.172
VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	650.947
OLD WESTBURY SMALL AND MID CAP STRATEGIES FUND	29.725
ZEBRA GLOBAL EQUITY-ADVANTAGE FUND LP	2.331
ALLIANZ AZIONI ITALIA ALL STARS	230.000
ALLIANZ ITALIA 50 SPECIAL	20.000
ARROWSTREET INTERNATIONAL EQUITY EAFE TRUST FUND	14.172
TIAA-CREF INTERNATIONAL SMALL-CAP EQUITY FUND	80.000
MERCER GE INTERNATIONAL EQUITY FUND	7.222
KAISER FOUNDATION HOSPITALS	61.300
NEW ENGLAND CARPENTERS PENSION FUND	3.239
PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT ASSOCIATION OF COLORADO	14.382
BRITISH COLUMBIA INVESTMENT MANAGEMENT CORPORATION	6.025
VERDIPAPIRFONDET KLP AKSJGLOBAL SMALL CAP INDEKS I	5.498
TWO SIGMA SPECTRUM PORTFOLIO, LCC	15.500
CC AND L Q GLOBAL EQUITY MARKET NEUTRAL MASTER FUND LTD	1.600
MSCI WORLD SMALL CAP EQUITY ESG SCREENED INDEX FUND B	687
AMEREN HEALTH AND WELFARE TRUST	12.461

*h*

*[Signature]*

\* ELENCO DELEGANTI \*

MULTI-MANAGER INTERNATIONAL EQUITY STRATEGIES FUND	42.169
D. E. SHAW VALUE ALL COUNTRY ALPHA EXTENSION	15.962
INVESTIMO	556.421
MERRILL LYNCH PROFESSIONAL CLEARING CORP	1.843
FIS GROUP NON-US INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	22.700
VANGUARD FTSE ALL WORLD EX US SMALL CAP INDEX FUND	125.020
WESPATH FUNDS TRUST	149
MIRF ARROWSTREET FOREIGNL	11.065
RWSF CIT EAFE	28.108
FPS RETRAITE	661.627
FPS CRR BTP	59.793
AMUNDI ETF FTSE ITALIA PIR UCITS ETF DR	3.619
FIDELITY COMMON CONTRACTUAL FUND II	10.534
HILLSDALE GLOBAL PERFORMANCE EQUITY FUND	35.000
CITY OF PHILADELPHIA PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM	1.687
NEW YORK STATE COMMON RETIREMENT FUND	4.286
VANGUARD FIDUCIARY TRUST COMPANY INSTITUTIONAL TOTAL INTERNATIONAL STOCK-MARKET INDEX TRUST	17.785
RETIREMENT PLAN FOR EMPLOYEES OF AETNA INC	13.659
NEW YORK STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM	34.602
PENSION BOARDS-UNITED CHURCH OF CHRIST	6.296
THE TRUSTEES OF TESCO PLC PENSION SCHEME	46.316
LABORERS' AND RET BOARD EMPL ANNUITY & BENEFIT F OF CHICAGO	2.100
ACADIAN NON-US SMALL-CAP LONG-SHORT EQUITY FUND LLC C/O ACADIAN ASSET MANAGEMENT LLC	12.326
CONNOR, CLARK & LUNN INVESTMENT MANAGEMENT	400
FUNDHOST	852.334
UBS FUND MANAGEMENT(LUXEMBOURG) SA	8.360
LEGAL AND GENERAL COLLECTIVE INVESTMENT TRUST.	1.060
ACADIAN INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	4.336
STATE BOARD OF ADMINISTRATION OF FLORIDA	5.257
FLORIDA RETIREMENT SYSTEM	59.346
UMC BENEFIT BOARD INC	1.345
ELEMENTS INTERNATIONAL SMALL C	1.968
MUF LYXOR FTSE ITALIA MID CAP	269.653
MUL-LYXOR ITALIA EQUITY PIR	3.420
LYXOR MSCI EMU SMALL CAP UE	18.017
SYMMETRY CANADIAN EQUITY FUND	1.000
SYMMETRY EAFE EQUITY FUND	600
STICHTING BLUE SKY LIQUID ASSET FUNDS	46.992
MUNICIPAL EMPLOYEES' ANNUITY AND BENEFIT FUND OF CHICAGO	1.252
WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND	121.139
ISHARES EDGE MSCI MULTIFACTOR INTL SMALL-CAP ETF	6.089
TWO SIGMA EQUITY RISK PREMIA PORTFOLIO LLC CORPORATION SERVICE COMPANY	47.000
CC AND L US Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II	100
BNPP MODERATE FOCUS ITALIA	399.834
BNP PARIBAS EQUITY - FOCUS ITALIA	108.817
OPTIMIX WHOLESALE GLOBAL SMALLER COMPANIES SHARE TRUST	12.685
D. E. SHAW WORLD ALPHA EXTENSION PORTFOLIOS LLC	3.760
GMO MEAN REVERSION FUND	1.807
WASHINGTON STATE INVESTMENT BOARD	1.670

Numero di deleghe rappresentate dal badge: 147

11.478.444

Att. D e  
Nec. 30373

IMPOSTA DI BOLLO  
ASSOLTO IN MODO  
VIRTUALE  
AUTORIZZAZIONE  
UFFICIO DELLE ENTRATE  
ROMA  
N. 200478/2000  
DEL 27/11/2000  
823 BV

h

Relazione illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione in ordine all'unico punto posto all'ordine del giorno dell'Assemblea Straordinaria degli Azionisti di Cementir Holding S.p.A. del 28 giugno 2019, redatta ai sensi dell'art. 125-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 e dell'art. 72 del regolamento adottato con delibera Consob n. 11971/99 e successive modifiche.

OMISSIS

Att. E  
rece. 30373 1

DOMANDE RICEVUTE DAL SOCIO MARCO BAVA IN DATA 10 GIUGNO 2019  
TORINO 2019

ASSEMBLEA CEMENTIR

**A. DOMANDE DEL SOCIO MARCO BAVA PER SAPERE ai sensi dell'**

Art. 127-ter (D. Lgs n. 58/1998)

(Diritto di porre domande prima dell'assemblea)

1. I soci possono porre domande sulle materie all'ordine del giorno anche prima dell'assemblea.

Alle domande pervenute prima dell'assemblea è data risposta al più tardi durante la stessa. La società può fornire una risposta unitaria alle domande aventi lo stesso contenuto.

2. Non è dovuta una risposta quando le informazioni richieste siano già disponibili in formato "domanda e risposta" in apposita sezione del sito Internet della società.

Articolo inserito dall'art. 3 del d.lgs. n. 27 del 27.1.2010. L'art. 7 del d.lgs. n. 27 del 27.1.2010 dispone che tale modifica si applica alle assemblee il cui avviso di convocazione sia pubblicato dopo il 31 ottobre 2010. Fino a tale data continuano ad applicarsi le disposizioni sostituite od abrogate dalle corrispondenti disposizioni del d.lgs. n. 27 del 27.1.2010.

**Certificazione Unicredito n:**

*1) IN SINTESI NON HO CAPITO PERCHE' IL CAV.CALTAGIRONE VUOLE PORTARE LA SEDE LEGALE IN OLANDA, LE MOTIVAZIONI SCRITTE NON SONO CHIARE.*

RISPOSTA: Per Cementir Holding il trasferimento della sede in Olanda è una diretta conseguenza della propria vocazione e dimensione internazionale, resa evidente da un percorso di acquisizioni avviato oltre 18 anni fa e culminato con la cessione delle attività italiane nel 2018. L'Olanda è, da questo punto di vista, la sede naturale per il coronamento del processo di internazionalizzazione del Gruppo e la piattaforma d'elezione per l'avvio di una nuova fase di sviluppo su scala sempre più globale, come anche testimoniato dal fatto che numerose holding di gruppi

multinazionali hanno la propria sede in quel Paese. Il Consiglio di Amministrazione ritiene inoltre che la collocazione della sede legale in Olanda possa altresì contribuire a liberare il potenziale inespresso nella valutazione del titolo Cementir Holding: ad oggi, infatti, pur avendo un profilo al 100% internazionale, il titolo Cementir Holding non viene apprezzato interamente come tale e subisce le ripercussioni cui l'intero sistema Italia è soggetto per via di come è percepito e valutato dalle istituzioni finanziarie internazionali. Per converso, avere la propria sede in una piazza come l'Olanda consentirebbe di rendere più chiara agli investitori l'effettiva dimensione multinazionale del Gruppo, con la prospettiva di poter reperire risorse sul mercato finanziario a condizioni più vantaggiose. Infine, il fatto che la sede operativa e fiscale rimanga in Italia, e che la Società sia perciò ancora soggetta al controllo di autorità italiane, costituisce la migliore riprova della natura prettamente tecnica di una scelta che non intende in alcun modo rinnegare o disconoscere le profonde radici italiane di Cementir Holding.

## 2) LE ASSEMBLEE DOVE SI FARANNO?

**RISPOSTA:** Le assemblee generali avranno luogo in Olanda, ad Amsterdam o a Haarlemmermeer (Aeroporto di Schiphol), come indicato nel paragrafo 3.1 della relazione illustrativa degli Amministratori sulle materie all'ordine del giorno, pubblicata in data 7 giugno 2019 e nell'art. 8.1.1 dello statuto in approvazione, ivi allegato.

DOMANDE RICEVUTE DAL SOCIO MASSIMO ANGELO SALA IN DATA 24 GIUGNO  
2019

Spett.le  
Cementir Holding S.p.A. – Ufficio Legale  
Corso di Francia, 200  
00191 Roma  
[legale@pec.cementirholding.it](mailto:legale@pec.cementirholding.it)

Oggetto: Domande per Assemblea Straordinaria di Cementir Holding S.p.A del 28 giugno 2019

Gentile Presidente,

Intendo proporre alcune domande per comprendere meglio le conseguenze derivanti dalla delibera sull'argomento all'Ordine del Giorno.

- 1) se a seguito della Delibera favorevole dell'Assemblea Straordinaria la sede della società verrà trasferita in Olanda,
  - a. Cementir Holding N.V. continuerà ad avere i requisiti per essere quotata nel Segmento STAR di Borsa Italiana?

RISPOSTA: L'intenzione della Società è di rimanere quotata sul segmento STAR di Borsa Italiana. Tale circostanza, tuttavia, dipenderà dalle valutazioni di Borsa Italiana in merito e non potrà prescindere, con riferimento ai requisiti di flottante minimo, dall'esito del procedimento di recesso.

- b. Continuerà a dover rispettare regole quali comunicazioni finanziarie Price Sensitive ed Internal Dealing?

RISPOSTA: Come indicato nella relazione del Consiglio di Amministrazione sulle materie all'ordine del giorno pubblicata in data 7 giugno 2019, le disposizioni del Regolamento 596/2014/UE del Parlamento europeo e del Consiglio del 16 aprile 2014 in tema di abusi di mercato, in quanto direttamente applicabili all'interno dell'Unione Europea, continueranno a trovare applicazione anche a seguito del trasferimento della sede legale in Olanda. Continueranno quindi a trovare applicazione le relative disposizioni in tema di informazioni *price sensitive* e obblighi di *internal dealing*.

- c. Continuerà a predisporre le Relazioni Intermedie di Gestione e le Relazioni Finanziarie Semestrali? Se sì, in quale lingua verranno predisposte?

RISPOSTA: Allo stato la Società intende continuare a predisporre il Resoconto Intermedio di Gestione e le Relazioni Finanziarie Semestrali, in ottemperanza alle normative applicabili. Per quanto riguarda la lingua in cui tali documenti verranno predisposti, la Società intende avvalersi della facoltà di scelta prevista dall'art. 65 quater del Regolamento Emittenti.

- d. Dopo il trasferimento della sede all'estero, si applicheranno a dipendenti / dirigenti di nuova assunzione da parte della Società le previsioni contrattuali degli contratti collettivi di lavoro italiani applicati sino al 28 giugno 2019? In caso contrario, quali norme contrattuali troveranno applicazione?

RISPOSTA: A seguito del trasferimento della propria sede legale in Olanda, ai dipendenti allora in forza alla Società, dirigenti e non, con sede di lavoro italiana, continueranno ad essere applicati i

contratti collettivi in essere, rispettivamente il CCNL Dirigenti Aziende Produttrici Beni e Servizi e CCNL per i dipendenti dalle Aziende esercenti la produzione del cemento, della calce e suoi derivati, del gesso e relativi manufatti, delle malte e dei materiali di base per le costruzioni nonché la produzione promiscua di cemento, calce, gesso e malte. I neoassunti, dopo la data del trasferimento della sede legale, saranno soggetti alle normative a carattere imperativo vigenti nel luogo della rispettiva sede di lavoro, salva la facoltà della Società di concedere trattamenti convenzionali di maggior favore, al fine di armonizzare specifici aspetti delle discipline legali altrimenti applicabili.

e. Cementir Holding N.V. continuerà a pagare i contributi all'INPS?

RISPOSTA: I contributi INPS continueranno ad essere versati regolarmente per i dipendenti aventi sede di lavoro in Italia.

f. Cementir Holding N.V. continuerà a predisporre la Dichiarazione Consolidata di carattere non Finanziario ai sensi del D.Lgs. 254/2016, la Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari (art. 123-bis TUF) e la Relazione sulla Remunerazione? Continuerete a redigere il Report dei pagamenti ai Governi (D.Lgs. N. 139 del 18/8/2015). In caso positivo, questi documenti dovranno rispettare anche normative olandesi?

RISPOSTA: La Società, a seguito dell'efficacia del trasferimento della sede legale, non sarà più tenuta alla predisposizione della Dichiarazione Consolidata di carattere non Finanziario di cui al D.Lgs. 254/2016, della Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari di cui all'art. 123-bis TUF, della Relazione sulla Remunerazione di cui di cui all'art. 123-ter TUF e del Report dei pagamenti ai Governi di cui al D.Lgs. 139/2015 in quanto la predisposizione di tale documentazione è obbligatoria, a seconda dei casi, solo per le società italiane ovvero per le società straniere aventi l'Italia come Stato membro di origine ai sensi del TUF (categorie nelle quali non rientrerà la Società a seguito dell'efficacia del trasferimento).

g. Tenuto conto della caratterizzazione geografica delle partecipazioni detenute da Cementir Holding, continuerà a dover essere conforme alla norma prevista dall'Art. 36 del Regolamento Mercati Consob (*Condizioni per la quotazione di azioni di società controllanti società costituite e regolate dalla legge di Stati non appartenenti all'Unione Europea*)?

RISPOSTA: Ai sensi dell'art. 18, comma 4, del Regolamento mercati adottato con delibera Consob n. 20249 del 28 dicembre 2017, a seguito dell'efficacia del trasferimento della sede legale, la Società, in quanto "emittente avente sede legale in altro Stato-membro", non sarà più tenuta a mettere a disposizione del pubblico le situazioni contabili delle società controllate.

2) Intendete quotare le azioni di Cementir Holding N.V. anche su altri mercati finanziari? Pensate di aumentare la liquidità del titolo?

RISPOSTA: Le azioni indicate non sono allo studio della Società.

3) Vi aspettate aumenti o riduzioni di costi General&Administrative dalle modifiche della Governance indotte dal trasferimento di sede e dal nuovo statuto (ad esempio eliminazione dell'Organismo di Vigilanza ed eliminazione del Collegio Sindacale)?



RISPOSTA: Non sono attese sostanziali variazioni dei costi G&A a seguito delle modifiche della governance conseguenti al trasferimento di sede ed all'adozione del nuovo statuto.

- 4) Le protezioni degli azionisti di minoranza appaiono diminuite dalla nuova Governance della Cementir Holding N.V. (a titolo di esempio il diritto olandese non contempla se non in un caso molto particolare il diritto di recesso, assenza in Olanda del voto di lista, impossibilità degli azionisti di minoranza di avviare un'azione di responsabilità direttamente nei confronti degli amministratori). Intendete adottare un particolare codice di condotta, anche alla luce della nuova Shareholders' Rights European Directive?

RISPOSTA: L'azione indicata non è allo studio della Società.

- 5) La nuova società di revisione KPMG Accountants N.V. dovrà rispettare anche le normative italiane in materia di revisione contabile?

RISPOSTA: la Società è già da tempo in contatto con KPMG Accountants N.V. Questi aspetti ed i relativi dettagli operativi verranno definiti nelle prossime settimane, in coordinamento con KPMG S.p.A. ed il network KPMG.

- 6) Cementir Holding N.V. sarà ancora soggetta alla normativa ex L.262/2005? Continuerà ad essere nominato il Dirigente Preposto alla preparazione dei documenti contabili societari?

RISPOSTA: La Società, a seguito dell'efficacia del trasferimento della sede legale, non sarà più soggetta alla L. 262/2005 né all'obbligo di nominare il Dirigente Preposto alla preparazione dei documenti contabili societari, in quanto tale obbligo trova applicazione esclusivamente nei confronti degli emittenti quotati aventi l'Italia come Stato membro di origine ai sensi del TUF (categoria nella quale non rientrerà la Società a seguito dell'efficacia del trasferimento).

- 7) Tenuto conto che non sarete più soggetti al D.Lgs.231/2001 e non avrete più l'Organismo di Vigilanza intendete aggiornare il Codice Etico approvato dal CdA del 7 marzo 2013?

RISPOSTA: A seguito del venire meno dell'Organismo Di Vigilanza, la Società provvederà ad aggiornare il Codice Etico eliminando i riferimenti al D.lgs. 231/2001 e all'Organismo di Vigilanza.

- 8) Il patrimonio netto del bilancio separato di Cementir Holding S.p.A: al 31 dicembre 2018 presenta una classificazione delle voci in linea con la normativa civilistica italiana (a mero titolo di esempio il Fondo Riserva Legale, con un chiaro allineamento tra il Codice Civile Italiano e le norme fiscali italiane). Come verranno trattate le poste del Patrimonio Netto nel bilancio separato della Cementir Holding N.V.?

RISPOSTA: Vedasi risposta alla domanda n. 5). Per il resto, la valutazione in corso tiene conto anche delle norme fiscali italiane, alla luce del fatto che la Società conserverà la residenza fiscale nel Paese.

- 9) A seguito della cancellazione di Cementir Holding S.p.A. dal Registro delle Imprese di Roma, con quale meccanismo verrà data pubblicità in Italia alle procure dell'Amministratore Delegato di Cementir Holding N.V. e di altri procuratori della società olandese?

RISPOSTA: La pubblicità in Italia verrà realizzata a seguito e nel contesto dell'apertura di una unità locale o sede secondaria presso il Registro Imprese italiano.

- 10) Cementir Holding N.V. dovrà stipulare una nuova polizza Directors & Officers Liability alla luce dell'art. 7.6 del nuovo Statuto relativo alla Manleva? Se sì, varierà la compagnia assicurativa? Varieranno le condizioni economiche e le coperture rispetto alla polizza stipulata sino alla data dell'Assemblea Straordinaria?

RISPOSTA: La vigente polizza assicurativa D&O rimarrà sostanzialmente invariata.

- 11) Ritenete dall'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2019 che si renderà opportuno avere amministratori non esecutivi residenti in Olanda?

RISPOSTA: La Società valuterà a tempo debito la più opportuna composizione del Consiglio di Amministrazione in sede di rinnovo.

- 12) Ritenete che verranno nominati gli Audit Committee ed il Nomination & Remuneration Committee previsti dal Dutch Corporate Governance Code?

RISPOSTA: A seguito dell'efficacia del trasferimento della sede legale è intenzione del Consiglio di Amministrazione istituire un "Audit Committee" e un "Nomination & Remuneration Committee" in conformità alle previsioni del Codice di Corporate Governance Olandese.

- 13) Dalla Relazione degli Amministratori non mi è chiaro se in caso di Offerta Pubblica d'Acquisto sulle azioni di Cementir Holding N.V., la Società sarà soggetta alle regole del Testo Unico della Finanza (art.105 e seguenti) oppure solo ed esclusivamente alla normativa olandese.

RISPOSTA: In materia di offerte pubbliche di acquisto o scambio, a partire dalla data di efficacia del trasferimento, la Società sarà soggetta sia alla legge italiana sia alla legge olandese, le quali troveranno applicazione in ambiti diversi.

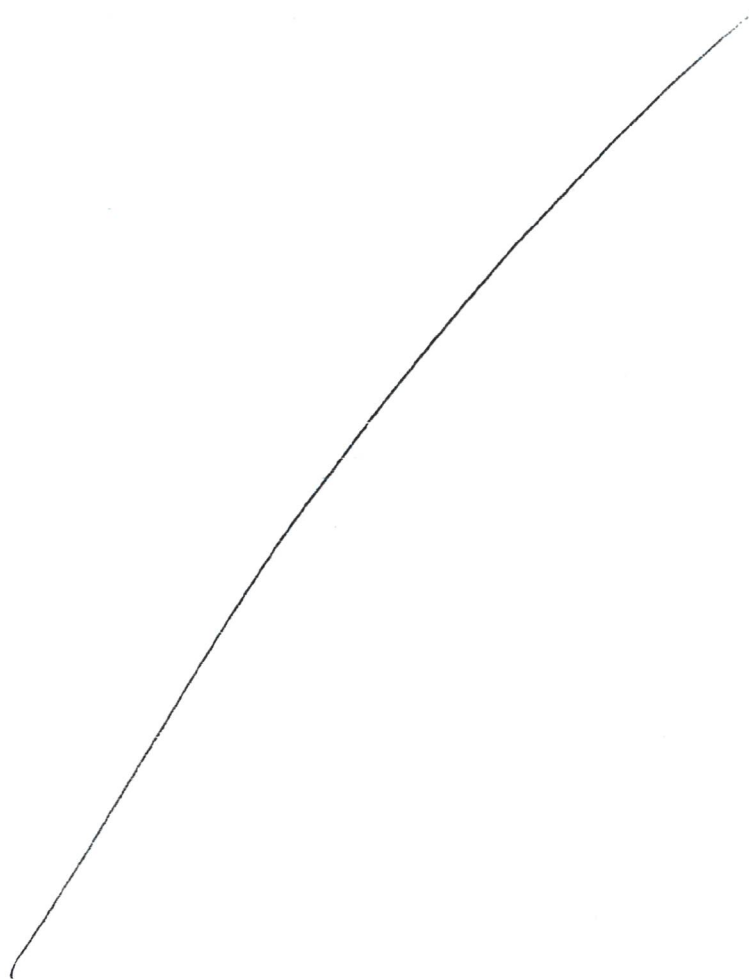
Più precisamente, come indicato nella relazione del Consiglio di Amministrazione sulle materie all'ordine del giorno pubblicata in data 7 giugno 2019, poiché le azioni della Società rimarranno quotate sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana, in caso di offerta pubblica di acquisto o scambio si applicheranno le seguenti disposizioni del TUF:

- (a) art. 101-ter, c. 3, lett. b), TUF, ai sensi del quale "[l]a Consob vigila sullo svolgimento delle offerte pubbliche aventi ad oggetto titoli emessi da una società la cui sede legale è situata in uno Stato comunitario diverso dall'Italia e ammessi alla negoziazione esclusivamente sui mercati regolamentati italiani";
- (b) art. 101-ter, c. 4, TUF, ai sensi del quale "[n]ei casi in cui la Consob sia l'autorità di vigilanza competente ai sensi del comma 3, lettera b), sono disciplinate dal diritto italiano le questioni inerenti al corrispettivo dell'offerta, alla procedura, con particolare riguardo agli obblighi di informazione sulla decisione dell'offerente di procedere all'offerta, al contenuto del documento di offerta e alla divulgazione dell'offerta. Per le questioni riguardanti l'informazione che deve essere fornita ai dipendenti della società emittente, per le questioni di diritto societario con particolare riguardo a quelle relative alla soglia al cui superamento consegue l'obbligo di offerta pubblica di acquisto, alle deroghe a tale obbligo e alle condizioni in presenza delle quali l'organo di amministrazione della società emittente può compiere atti od operazioni che possano contrastare il conseguimento degli obiettivi dell'offerta, le norme

applicabili e l'autorità competente sono quelle dello Stato membro in cui la società emittente ha la propria sede legale".

Con riferimento ai profili che saranno disciplinati dal diritto olandese si segnala, in particolare, che:

- ai sensi della legge olandese, qualunque persona, che agisca singolarmente o di concerto con altre persone, che acquisti, direttamente o indirettamente, una percentuale pari o superiore al 30% dei diritti di voto nell'assemblea di una società quotata in un mercato regolamentato olandese o europeo sarà obbligata a lanciare un'offerta pubblica di acquisto su tutte le azioni della società;
- tale obbligo di acquisto non trova applicazione nei confronti di chi, singolarmente o di concerto con altre persone, detenga una percentuale pari o superiore al 30% dei diritti di voto della società prima che le azioni siano ammesse alla quotazione finché continui a detenere una tale partecipazione;
- qualora un azionista arrivi a detenere una percentuale pari o superiore al 95% del capitale sociale di una società quotata in un mercato regolamentato olandese o europeo, quest'ultimo ha il diritto di acquistare le azioni residue degli altri azionisti.
- la legge olandese non prevede una disciplina specifica in materia di misure di difesa;
- le società olandesi possono decidere di applicare la *passivity rule* su base volontaria inserendo tale regola nei loro statuti.



h



Io Notaio Nicola ATLANTE di Roma certifico che la presente  
copia è conforme all'originale firmato a norma di legge.

Roma li, 1 LUGLIO 2019

